



大盘创新高事出有因

本周大盘表现超级强劲,周 K 线将上周的中阴线完全吞噬,上证指数创出近期新高出人意外。不过,成交量却没有同步放大。从有色金属股票等前期强势股继续调整的事实来分析,大盘仍然处于结构性调整中。

大盘指数创新高有两方面的原因:一是前期钢铁、水泥等周期性股票以及机场、港口等防御性股票的表现,严重滞后于同期大盘,在本轮结构性调整中这些股票的补涨冲动较为强烈,而且主要是权重比较大的大盘股,对指数的带动力很强;二是目前股改尚有 30% 左右公司没有开始,这些潜在的含权股在牛市市场里极为珍贵,其中的套利机会使市场每天都保持了高涨情绪,抑制了

指数的下跌。大盘在创出新高后可能会挑战 1700 点以上的新高,然后在冲高过程中再度震荡整理,没有足够的时间和空间进行调整,大盘持续单边攀升的难度较大。

本周中国证监会主席尚福林在第三届上海衍生品市场论坛演讲时指出,随着我国金融改革的不断深入,发展金融期货的环境和条件日益成熟。市场对金融衍生产品的需求极为迫切,尤其是股指期货的推出条件已日益成熟。市场过去曾把股指期货的推出视为打压单边市的利空。但是,这次对这个消息的反应却并不强烈。同时,紧锣密鼓的新股发行居然也不能阻挡牛市的步伐。看来,2006 年启动的牛市仍处于开始的阶段。

成交量激增的个股

本周成交量总体有所萎缩,但仍有不少股票持续放量:一、部分带 G 股票维持盘升走势,但换手比较频繁,如 G 丝绸(000301);二、未股改公司有爆发性的上涨机会,如苏常柴 A(000570)连续缩量跳空上涨后仍带量大涨;三、部分绩优蓝筹股在股改复牌后连续上涨,成交量在高位持续放大,如双汇发展(000895)等。西南证券 罗粟

最牛气的个股

本周个股行情恢复到前期水平,但主流品种明显改变,仍是股改起关键作用,都是股改复牌品种与公布股改方案的含权个股,前期未涨的多数个股也出现了补涨。此外,其共同特

点是股价偏低,此类个股以散户资金为主,这表明市场后进者的资金也在发力,既说明场外资金的强大,也说明了机构资金在冷静观察。

大幅下跌的个股

本周下跌的仍以前期涨幅较大的品种为主,但下跌幅度缩减,表明市场的做空能量得到了较为充分的释放,如有色类个股,而其它涨幅过大的个股回调则主要是出于技术上的调整要求。此外,下跌个股以短期调整为主,长期向好的态势没有改变。目前资金已经存在一定的分歧,投资者在操作中不宜追涨。国盛证券 王剑

最受关注的个股

证券市场即将进入“全流

通”时代,近期行情的演绎也与这一命题紧紧相连,如 IPO 第一单开开、G 申能增发成功、宝钢军团举牌 G 邯钢硝烟的燃起、参股券商与券商“借壳”上市等事件均成为市场焦点。而本周股价表现抢眼的一批明星股均是这些投资主题的典型代表,企业的“并购价值”将成为估值的重要指标。

最值得警惕的个股

市场在 1600 点区域展开拉锯之争,主流领涨品种的“退隐山林”给新的热点板块更多的崭露头角的机会,一时间参股金融概念、股改含权板块、清欠题材股、ST 板块、新能源梯队、航天军工群体纷纷袭来,风险作为收益的影子同样无处不在。万国测评 张志峰

成交量激增的个股

强生控股(600662)



该股属交通运输行业,拥有出租车牌照的稀缺资源。今年缓慢筑底盘升,4 月底因股改停牌。该股于近期第一次复牌,由于错过行情大幅拉升,该股存在较大的补涨动力。近期,该股连续跳空放量上涨,后市仍可关注。

四创电子(600990)



公司是无线电通信设备及组件等产品的生产研究企业,流通股本仅为 2000 万股,十分袖珍。今年初该股缓慢构筑平台。由于在 4 月底被第一次停牌,积累了较大的补涨动力。近期,该股连续放量拉升,后市仍可关注。

第一医药(600833)



公司通过重组成功后转型到医药行业。该股流通股本较小,市场属性极为活跃。在今年初形成强势平台整理,并在 5 月中旬因股改第一次停牌,复牌后开始疯狂补涨,目前成交量开始放大,后市可适当关注。

G 美都(600175)



公司大力发展房地产行业,公司基本面虽然并不出色,但也不是濒临亏损的企业,且流通股本较小,市场属性活跃。该股从去年底就开始构筑中期大底,今年以来其成交量逐渐放大。近期,该股借助 10 转 2 股的含权快速拉升。

双汇发展(000895)



肉制品行业的龙头企业,300 多家商业连锁店拥有庞大的销售渠道。该股近年来一直呈缓慢盘升走势。但在今年 3 月初股改被第一次停牌,由于停牌时间过长及其优异的基本面,近期复牌后火箭般拉升,放量调整后应关注。

苏常柴 A(000570)



作为农业机械类公司,前几年业绩从优秀到平庸,近年来有所回升。自今年以来其走势一直在构筑中期底部,4 月底还有一波杀跌行情。随即被股改第一次停牌。该股由于起点低、停牌时间长,复牌后连续大涨,近期高位放量,观望。

G 穗友谊(000987)



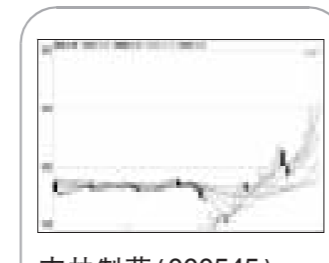
公司属于百货零售业,经营业绩较好,今年第一季度净利润同比增长 28%。从 2004 年初就开始长期盘升走势,是一只典型的熊市牛股。该股股改后仍维持盘升走势,并在近期出现放量拉升迹象,后市可关注。

G 丝绸(000301)



公司产品全国市场占有率 15.5%,其中 76% 出口;其茶花牌真丝绸是国家质量监督检验检疫局以及中国名牌推广机构认定的中国名牌。其股价行情与其他纺织类股票的疲软反差较大,近期持续盘升,可关注。西南证券 罗粟

最牛气的个股



吉林制药(000545)

股价连续 4 个涨停,一周涨幅为 47.84%,主要是补涨的走势。公司目前处于亏损的境地,上半年仍旧进一步亏损。随着股价走高其蕴含的风险也在加大,因此建议投资者逢高择机出局。



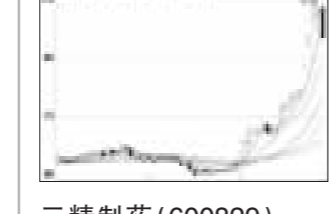
G 特力(000025)

该股经过两个多月的横盘调整终于发力走高,连续向上拉出涨停,本周涨幅高达 41.52%。公司目前正在打造全国最大的汽车修理连锁店,未来有极大的想象空间,使其成为同行业中的领涨品种。但短期的调整压力也极大。



G 辽时代(600241)

该股股价一度跌停,全周下跌 13.58%,在 6.5 元附近得到了支撑,表明该股有极强的技术调整要求。公司在经过内部整合之后,竞争实力已经大为增强,未来业绩值得看好,只是股价涨幅过大要求调整,短期内难以启动。



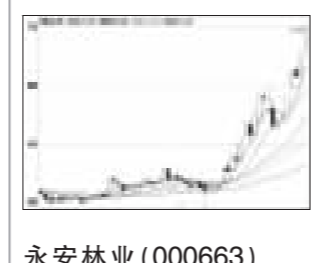
三精制药(600829)

股改前该股股价涨幅过大,因此复牌后股价回调调整,本周下跌了 9.6%。但公司仍有含权的积极因素,并且其业绩也正在快速的提高,因此该股后市回调的空间有限,急跌时可以逢低积极参与。



G 西飞(000768)

作为航空概念个股受到洪都航空影响股价也不断走高,连续 4 个涨停,本周涨幅达到 45.14%,复权后其实际股价已经处于历史的最高位置,并且其基本面上也有业绩持续快速上涨的想象空间,所以短线应以继续持股为主。



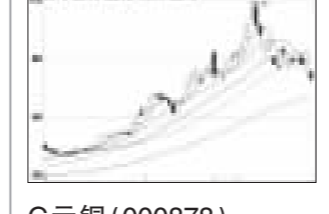
永安林业(000663)

近期公司完成了清欠工作,资产质量得到了提高,本周的涨幅达到 40.19%,站上了两年来的新高。但公司的经营业绩并没有太大的改善,所以股价定位明显偏高,已经有较高的市场风险,建议投资者逢高择机出局。



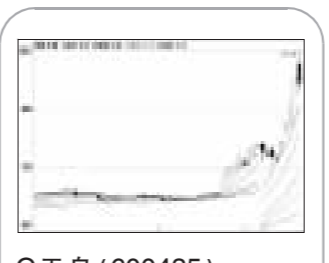
G 中粮地(000031)

该股基本面已经发生改变,前期股价疯狂炒作,最大涨幅超过 300%,本周跌幅为 10.28%。就其业绩来看股价定位偏高,后市将回调到合理位置,短期内仍有一定的风险,不宜参与。



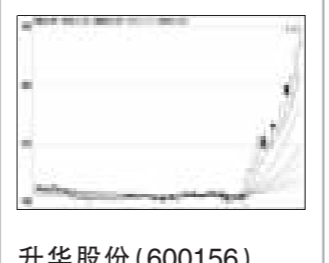
G 云铜(000878)

在前期持续下跌的基础上该股继续向下走低,本周下跌了 9.36%,这主要是受铜价持续下跌影响。目前该股累积的最大跌幅超过 30%,后市随时可能企稳,但其调整的时间将比较长,目前还不是最佳的参与时机。



G 天鸟(600435)

股改复牌之后,该股经过短期的调整就再度发力,本周也是拉出数个涨停,一周涨幅为 42.39%。由于公司综合实力在国内电脑刺绣机企业中处于龙头位置,因此其股价可以有相对较高的定位。但短期有技术调整的要求。



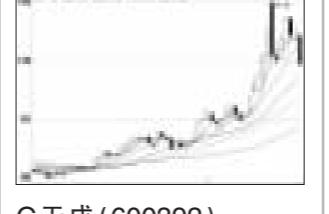
升华股份(600156)

公司公布股改对价方案直接刺激了股价上涨,本周涨幅达到 39.93%,已经达到近年来的高位。公司基本面也呈现改善的态势,今年实现扭亏为盈,还拥有大量的土地储备,有望短期迅速改善业绩。中长期依旧值得积极看好



G 招商局(000024)

该股近期受到市场的影响,本周下跌了 9.69%,周五盘中逼近了跌停。按照目前的业绩表现其股价定位明显偏高,短期还有下跌的空间,长期走势则要看业绩下滑态势能否止住,应及早出局回避风险。



G 天成(600392)

因前期涨幅过大近日出现了回调,周五跌停使全周出现了 8.81% 的跌幅,并且形成了短期的头部,后市还有进一步下探回调的要求。与业绩相比其股价偏高,还有相当的下跌幅度,建议投资者及早出局。国盛证券 王剑

最受关注的个股



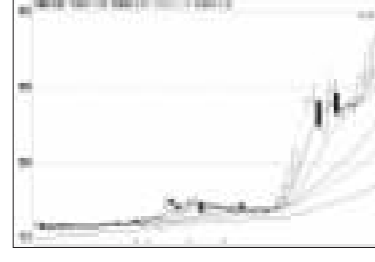
1. 河北宣工(000923)

公司持有中工国际 662 万股股权,持股成本仅 1.5 元。全流通框架下的 IPO 赋予了发起人锁定期满后上市流通的权利,以 7.46 元的发行价计算增值效应巨大。虽然本周该股累计涨幅已达 25%,但量价配合理想,后市仍有上行空间。



2. G 申能(600642)

大盘绩优蓝筹的典型代表,其基本面最大亮点就是公司已经形成电力、油气双主业并举的格局,2005 年油气业务收入占主营业务收入比重已达 40%。作为股改后首家公开增发的品种,中线上涨空间不容小视。



3. G 华茂(000850)

目前公司投资证券资金占公司净资产的 1/3 左右,最具震撼力的无疑是 4300 万股广发证券的股份,以及 2795 万股宏源证券的股份。虽然该股在一个月内股价已经翻番,但比价效应依然突出,可以继续持股。



4. 延边公路(000776)

广发“借壳”延边的传闻,公司虽然发布了澄清公告,但是股价近一个多月涨幅已高达 170%,且广发证券的两个席位现身于 25、31 日的成交回报资料,引发了市场的无限遐想。该股周五涨停仅换手 0.9%,短线仍有涨停潜力。



5. 海南航空(600221)

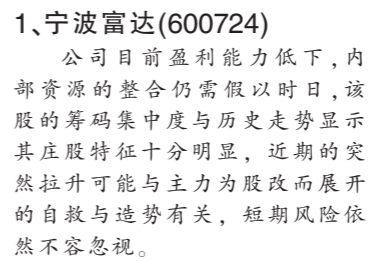
公司将向具备较强实力、看好公司发展前景、愿意长期持有公司股权的战略投资者、海外投资基金等定向发行 28 亿股,用于组建大新华航空集团,此计划将在 2006 年 7 月 4 日前完成。短线股价整固之后仍有上行空间。



6. G 邯钢(600001)

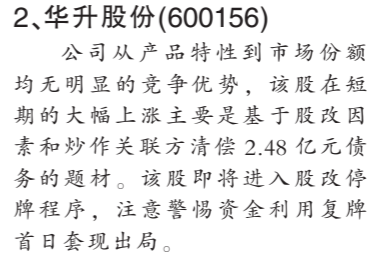
宝钢军团举牌打响收购战,邯钢集团将以市价增持数量不超过 7 亿股,增持资金不低于 15 亿元。基于全行业整合序幕拉开以及业绩拐点形成的预期,后市钢铁股仍有价值重估的过程,后市其股价走势值得关注。

最值得警惕的个股



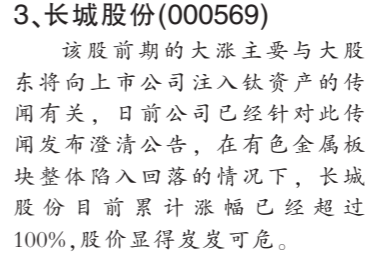
1. 宁波富达(600724)

公司目前盈利能力低下,内部资源的整合仍需假以时日,该股的筹码集中度与历史走势显示其庄股特征十分明显,近期的突然拉升可能与主力为股改而展开的自救与造势有关,短期风险依然不容忽视。



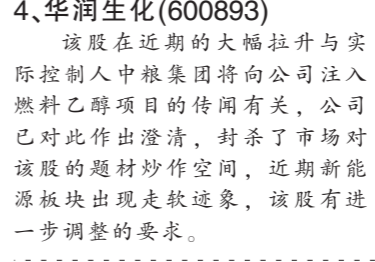
2. 华升股份(600156)

公司从产品特性到市场份额均无明显的竞争优势,该股在短期的大幅上涨主要是基于股改因素和炒作关联方清偿 2.48 亿元债务的题材。该股即将进入股改停牌程序,注意警惕资金利用复牌首日套现出局。



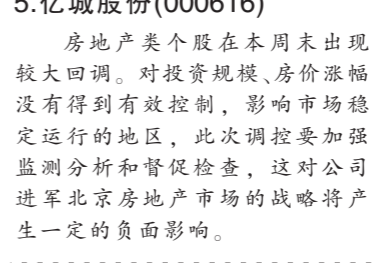
3. 长城股份(000569)

该股前期的大涨主要与大股东将向上市公司注入软资产的传闻有关,日前公司已经针对此传闻发布澄清公告,在有色金属板块整体陷入回落的情况下,长城股份目前累计涨幅已经超过 100%,股价显得岌岌可危。



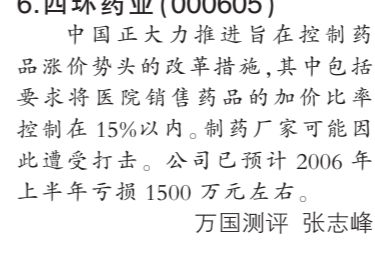
4. 华润生化(600893)

该股在近期的大幅拉升与实际控制人中粮集团将向公司注入燃料乙醇项目的传闻有关,公司已对此作出澄清,封杀了市场对该股的题材炒作空间,近期新能源板块出现走软迹象,该股有进一步调整的要求。



5. 亿城股份(000616)

房地产类个股在本周末出现较大回调。对投资规模、房价涨幅没有得到有效控制,影响市场稳定运行的地区,此次调控要加强监测分析和督促检查,这对公司进军北京房地产市场的战略将产生一定的负面影响。



6. 四环药业(000605)

中国正大力推进旨在控制药品涨价势头的改革措施,其中包括要求将医院销售药品的加价比率控制在 15% 以内。制药厂家可能因此遭受打击。公司已预计 2006 年上半年亏损 1500 万元左右。万国测评 张志峰