

市场解读

千七攻坚战已打响

上周股指震荡回升,量能同步增加,虽创新高,但仍有震荡的余音。在这种情况下,近期的消息面就会起到较大的作用,不妨关注如下一些信息。

要为适时推出金融期货做好准备

中国证监会主席尚福林近期表示,要加快市场创新步伐,拓展期货市场的广度和深度,积极推进包括金属、能源、农产品等在内的商品期货品种的开发,同时加大对金融期货的研究和开发力度,为适时推出金融期货产品做好准备。

而从金融期货的开发来看,股指期货很有可能率先推出。一方面是由于统一指数已经试运行,另一方面股改也已完成七八成。但如果股指期货要顺利推出和运行的话,仍需要有完善的产品设计及监管体系。

对于二级市场来说,一旦未来股指期货推出的话,那么机构

对于一些指标股及成份股争夺就会趋向于白热化,也会使得该类个股进一步地成为机构的重仓股。因为它们未来将决定指数涨跌,同时也将连带地影响到股指期货的强弱,故近期应充分关注指标股的进一步表现。

保险资金投资京沪铁路项目获批

日前,铁道部决定向保险资金定向募集500亿-800亿元先期项目资金,投资于北京到上海的铁路线改造工程,该试点已获国务院批准,现已进入准备阶段。不妨关注此项改造工程的相关受益板块,以及沿线城市的发展。

此外,吴定富表示,保险公司作为机构投资者,参与资本市场的程度还不深。据介绍,我国保险机构持有股票的市值占比只有2.6%,而发达国家保险机构持有股票的市值占比达到20%,有的甚至高达40%。

由此可见,我国保险机构入

市的比例还没有达到上限,而且距离发达国家入市比例就更远了。在这种情况下,保险资金对于股市而言,是有较大潜力可挖,这也将成为未来资金增量的一个主要源泉。

今夏高峰电力缺口将达1200万千瓦

国家电监会副主席史玉波最近在“2006年全国迎峰夏电视话会议”上透露,初步预测,今夏高峰时段中国电力缺口将约达1200万千瓦。据透露,今年全社会用电量预计将达2.74万亿千瓦时,增幅11%。

据初步判断,今夏全国电力供需总体上呈现用电增幅回落,但仍将存区域性、时段性电力供应紧张的基本走势,夏季高峰期间仍存缺口。今夏电力供应缺口主要集中在华东、华北和南方等区域。

按照上述预计,电力板块在今年二季度末及三季度初的业绩将会同步受益,而且在二三年

之内这种局面依然会保持。而该板块在二级市场中还是相对较为低迷和滞涨的,用电需求增加和二级市场股价低调之间存在反差,这将会形成投资的契机,不妨候低关注一下华东、华北和南方的电力股。

留一份清醒留一份醉

在前期回吐探明支撑之后,上周股指则是震荡上行,并创出近期新高,日成交量也是渐次恢复。但盘中的向上穿透能力已不如以前,同时反复频率也在不断加快,但均线系统却重新向上排列。

而从消息面来看,扩容三步走已经开始平行展开,6月初新股发行的帷幕即将开启,这既会吸引场外资金入市,也会分流二级市场资金转向认购和参与摇号大军。这将会形成一部分资金穿梭在认购和摇号之中。

从趋势上来看,虽然创出了新高,但是仍然无法摆脱震荡的

格局,这也是对于前期较为流畅上行的一种消化。虽然补涨类的个股表现得依然相当强势,但是前期的强势股却转向弱势,显示中线买家和短线投机客中有一部分已经开始对行情产生动摇的心态,也会造成短期走势较为复杂。

因为从区间指标来看,日线图上已经形成了顶背离,周线图上却是高位钝化,日线图上已经迈进高位区。这将形成较为模糊的背景,随机的概率较大。而从周线图上去分析的话,在二阳夹一阴之后,故本周的走势就显得极为关键了。

而在热点的切换及震荡的盘中,操作上就应留一份冷静,对于一些风险品种尽量避开,这样可以使市值不至于遭到大幅度的下滑。同时,也应对未来增添一份信心,对于一些物有所值的品种,应该大胆吸纳或者保持自己独树一帜的低吸眼光。(益邦投资 潘敏立)

实力机构预测本周热点

北京首放 并购重组股 大幅上攻好戏连台

近期华源股份出现快速翻行情,深特力、永生数据均连拉5个涨停,G嘉宝、第一医药、G界龙连拉涨停,两市本地股炒作全面升温势头明显。上周五G新都等8家本地并购

重组股的逆市涨停,成为市场最大亮点;随着权证大跌,大量投机资金回流。本地并购、重组股一贯深受这些热钱青睐,有望迎来新的炒作热潮。

推荐个股:G新都(000033)

天同证券

医药股 上涨动力十足

上周大盘震荡整理但亮点颇多,中汇医药连封四个涨停,吉林制药连封三个涨停,国药科技、G百科药业、G海药、G江中药业等等药业公司基本全是连封涨停,如此群起涨停的现象特别是连

封涨停的现象值得市场重点思考。医药股在上周表现出来的凶悍气势,需要在交易中密切关注,而对于其中潜质较好,爆发力较强的品种就更需要密切留意。

推荐个股:G海正(600267)

浙江利捷

参股券商题材 将展开二度攻击浪

近期券商概念连续受到场内外资暴炒,最为明显的就是G成大、G敖东等两只参股券商的龙头品种。强抗跌性及主力资金暴炒,营

造出了新型的牛股神话。而随着此类个股的连续疯涨,参股券商题材将再度成为指数攻击1700点的主导力量。

推荐个股:G雅戈尔(600177)

科德投资

破净板块 将成为最后的盛宴

目前破净股无疑是目前市场上涨幅最小,价值被低估程度最大的投资品种。并且该板块的个股数量也在不断减少,这种稀缺性不断增强过程中更容易得到资金的强力追

捧。日前一些破净行情已经开始悄然爆发,如安彩高科、G四环等纷纷崛起。后市为数不多的破净股将成为投资者最后的盛宴,后市有望全面爆发。

推荐个股:G葛洲坝(600068)

北京首证

自主创新题材 迎来难得投资机遇

“十一五”规划把自主创新提升到我国发展战略的重要地位,而目前的牛市环境为自主创新题材提供

了广阔的运作空间,相应题材正迎来难得的投资机遇。

推荐个股:G特变(600089)

广州运财行

水泥板块 外资并购风生水起

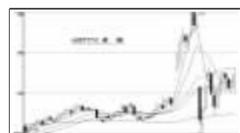
一些外资巨头在境内水泥业跑马圈地,令水泥板块中外资并购概念风生水起。外资重点屯兵的水泥股财富效应突出,吸引市场增量资

金“大浪淘沙”。后市具备正宗外资并购概念、股价偏低、涨幅明显滞后的一些水泥股可重点关注。

推荐个股:G冀东(000401)

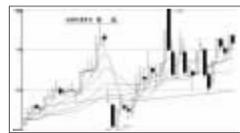
■三剑客

G新潮 有望加速上扬



渤海投资 周延 G新潮(600777)是我国最大的宽带数据和有线电视电缆的生产基地之一,是数字电视和3G业务的前端受益者,市场前景广阔。其下属两家房地产企业新牟地产和大地地产,合计土地储备超过2000亩,已是烟台土地储备最多的企业之一。相比目前烟台同类地块,仅仅地价已经升值了2倍多,资产重组后每股净资产将提升至6.6元。该股近期蓄势充分,目前已经形成了稳健的上升通道,短线回探10日均线得到有力支撑,后市有望展开加速上扬行情,可重点关注。

G卧龙 平台蓄势充分



越声理财 向进 G卧龙(600580)是我国风机电设备行业的龙头企业,公司还掌握同机电技术、220kV单相牵引变压器制造技术等高端技术,已经拥有80项专利。其新产品铁路特种变压器面临我国铁路大建设的机遇。因此该股具有市场上炙手可热的新能源,节能和铁路建设题材。该股近期平台蓄势充分,后市飙升在即,可重点关注。

G蓝清洗 仍处于预热阶段



广州博信 周建新 G蓝清洗(000598)作为集团在二级市场的融资平台,股改给公司带来了巨大的机遇。由于该股总体上仍处于历史底部区域,因此目前的盘升明显为预热阶段。而对比G苏阳光及G航天的飙升走势,太阳能题材更具震撼性的该股其涨幅明显滞后,在强烈的比价效应下,该股即将走出加速突破行情,可重点关注。

推荐者	上周五	累计
周延	8.47%	8.47%
向进	4.98%	11.71%
周建新	-1.63%	8.37%

本周股评家最看好的个股



13人次推荐:(1个)

- 梅雁股份(600868)

9人次推荐:(2个)

- G宝钢(600010)
- G雅戈尔(600177)

8人次推荐:(3个)

- G中信(600030)
- G特变(600089)
- G杭钢(600126)

7人次推荐:(5个)

- G明珠(600832)
- G晨鸣(000488)
- G京东方(000725)
- G华茂(000850)
- G九芝堂(000989)

6人次推荐:(24个)

- G沪机场(600009)
- G葛洲坝(600068)

5人次推荐:(42个)

- G浦发(600000)
- G华能(600011)

G三一(600031)

- G龙山(600059)
- 林海股份(600099)
- G铁龙(600125)
- G生益(600183)
- G复星(600196)
- G天方(600253)
- 长春燃气(600333)
- 长江通信(600345)
- 昌河股份(600372)
- G唐三友(600409)
- G晋西(600495)
- G烽火(600498)
- 上实联合(600607)
- 大商股份(600694)
- 新华百货(600785)
- G九百(600838)
- G长虹(600839)
- G上柴(600841)
- G长峰(600855)

G广钢(600894)

- 新五丰(600975)
- G雷鸣(600985)
- 马应龙(600993)
- G华侨城(000069)
- G盐田港(000088)
- 健特生物(000416)
- G大地(000426)
- G白云山(000522)
- G德恒运(000531)
- 吉林制药(000545)
- G西轴(000595)
- G蓝清洗(000598)
- 亿城股份(000616)
- 东方电子(000682)
- G ST环球(000718)
- 西安饮食(000721)
- G华电(000727)
- 振华科技(000733)
- G西飞(000768)

本栏所荐个股为上周本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购物导报》、《证券导报》、《青年导报》、《证券参考》、《金融投资报》、《江南时报·大江南证券》、《大众证券报》、《信息早报·价格与时间》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

■今日关注

G鲁银 低对价仍被抢筹

上周四复牌的G鲁银走势诡异,以6.28元开盘(介于我们如开盘于6.1元重仓介入,开盘于6.35元适量介入之间)后一路杀跌后再拉高,当日报收于6.39元。按照我们6.1元介入者,稍有盈利,如果次日冲高至6.55元抛出,获利7.4%。

今日复牌的新G股有6家,分别是G*ST信息、G*ST吉炭、G贵研、G豫园、G水利、G鲁银。相对而言,G鲁银(600784)可能有些机会。

G鲁银是家综合性企业,主营股权投资,现有投资为羊

绒纺织、房地产开发及粉末冶金材料与热轧带钢和制药等。虽然部分产业有较稳定收益,但公司投资的医药产业受历史包袱影响,仍处于亏损局面。公司近三年每股收益为0.10元、0.12元和0.09元。今年一季度为0.01元。所以长期以来,该股始终未获机构投资者的关注。

然而,让人吃惊的是,这么一家业绩平平的公司,股改的对价只有10送0.6股。但我们如果细察其股本结构,也许可以有所体谅。该股股改前的国

有股和国有发起人股一共才5929万股,而流通股股东高达1.89亿股。所以以简单的送股方式看来只能这么对价了。也许为了有所表示,大股东在股改中承接了上市公司对其子公司的8826万元的银行借款担保责任。

但是,如此低的对价自然难以平息部分持股者的不满,缺少话语权的投资人只能用脚投票。该股自2月24日停牌至4月25日方案公布复牌。期间大盘从1252点大涨至1409点,涨幅高达12.5%,而该股复

G广钢 又见“宝钢”身影

大。

有个参考指标,G广钢2002年以5614万元从母公司置入厂区旁边广钢开发区一幅16.5万平方米土地,每平方米也要340元,这意味G广钢厂区138万平方米工业用地至少已增值4.2亿元。若搬迁后作商业开发,现时广州望江楼盘售价多在12000元/平方米以上,所以届时地价达到6千到1万元是出奇的,即使要补地价,G广钢每平方米土地增

值1、2千元是很正常的。而G广钢面积达到上千亩的物流中心建成后成为珠江三角洲地区各类钢材的集散地。

宝钢集团正谋划一场大战略,对国内钢铁业进行整合,近日宝钢集团旗下上海宝钢工程技术有限公司等合计持有G邯钢5%股权。G邯钢7个交易日就从3.21元暴涨到5.34元,升幅达到66%,既然宝钢集团要作全国性布局,当然不会放过珠江三角洲这个钢材

牌后高开低走,快速跌停。然而,就在大跌之时一家知名券商快速入场,抢进200万股筹码。并在股改中投了赞成票,以至在10大流通股股东中,第一、第二和第六位投反对票的情况下,股改还是被通过了。所以今日复牌,该券商理应有所动作。

按照对价,除权价为2.51元。今日复牌,如开盘于2.66元,重仓介入;开盘于2.9元,可适量介入;开盘于3.2元,则可能机会不大了。(世基投资 王利敏)

江作良:投资要创造社会财富

(上接C1版)

主持人:军工板块现在这么火,里面是否有非理性成分?

嘉宾:去年3季度我们就开始在这个行业里大量投资。当时我们觉得这个行业面临着机遇,国际环境越来越复杂,我们预见这个行业会受到国家的重视。但军工板块目前的演化有点出乎了我的预期。尽管这个行业会有几年的增长期,但给这个板块一个很高预期不一定合适。军工这几年订单这么多,我认为补以前的课,以前军事装备投入比较少,现在要赶上,是一个阶段性的发展契机。还有军工的买方过于单一,政策性风险较大。另外就算企业盈利可观,但不可能会更倾向于留存利润进行自身发展,而不是分红。

主持人:现在是牛市,券商股的投资机会应该如何把握?

嘉宾:市场又开始步入牛市,大家对券商有投资热情是很正常的,但需要冷静的是,券商这个行业的波动会很大,如果是券商处在高峰期的时候,给予其比持续增长企业更高的估值水平,显然是不合理的。券商行业某段时间弹性会很大,但是投资角度,它比不上银行,银行比券商更加稳健。

寻找持续增长的优势企业

主持人:易方达基金成立以来投资业绩一直位于行业的前列。不知道您是否愿意跟投资者分享自己的投资理念?

嘉宾:将来真正能够给社会创造价值的企业是一些优

势企业,作为专业投资者,真正要做的事情就是把优势企业找出来,投资于这些企业,帮助其为社会创造财富。追求短期波动对我们没有意义,不会带来社会财富增加。

具体而言,我们在投资方面比较注重研究,在投资一个企业之前,必须要通过研究把它搞得很清楚,我们主张自主的研究,然后强调研究的前瞻性。比如说苏宁电器上市的时候,大家都认为开盘价会是20元,我们用30元的价格买入,如果不是对它深入的,研究,怎么敢这么做呢?

另外,我们在策略上还是比较理性的,在坚持价值投资理念的基础上,我们不同时间侧重点是不一样的,“与时俱进”。2001年我们讲双低概念,到2004年转到持续增长的概念,现在我们的投资策略更注重对优势企业的把握,更强调对企业竞争能力的把握,也会注重接下来的重组并购机会。

主持人:我记得以前易方达对并购重组不是很感兴趣,现在也成了投资的主线了?

嘉宾:这是一个市场环境变化所致,全流通后,重组并购可能会成为一种经常性的行为。行业整合会带来大量的投资机会。国外股票历史发展上,推动股票上涨两个动力:一个是企业内部增长,再一个就是重组并购。另外,我们将站在一个较高的角度来研究投资对象并购重组的可能性,并做一些布局。(文字整理:唐雪来 黄金滔)