



更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/

前 20 大成交量较前增加行业

Table with 5 columns: 板块分类, 家数, 成交金额(亿), 较前增减(%), 占当日总成交(%). Lists top 20 sectors with increased volume.

除金融信托和有色金属尾盘活跃外, 盘中亮点不多。

前 18 大成交量较前减少行业

Table with 5 columns: 板块分类, 家数, 成交金额(亿), 较前增减(%), 占当日总成交(%). Lists top 18 sectors with decreased volume.

强势品种机械板块大幅缩量, 市场参与热情进一步减退。

前 20 大分布最广行业资金流向

Table with 5 columns: 板块分类, 家数, 成交金额(亿), 较前增减(%), 占当日总成交(%). Shows capital flow distribution for top 20 sectors.

放量调整居多, 市场压力显现。

前 20 大成交金额最大行业

Table with 5 columns: 板块分类, 家数, 成交金额(亿), 较前增减(%), 占当日总成交(%). Lists top 20 sectors by transaction amount.

除有色金属有所反弹外, 前期强势品种走势疲弱揭示部分资金的离场意图。

前 15 大概念板块资金流向

Table with 5 columns: 板块分类, 家数, 成交金额(亿), 较前增减(%), 占当日总成交(%). Shows capital flow for 15 major concept sectors.

获利盘连续涌出, 个股活跃度大减。

九大权威机构论市

大幅调整究竟是什么性质

券商:为何突然出现大跌

●扩容节奏超出预期

周三大盘大跌,主要有以下两个因素:首先,扩容压力可能超出市场预期,如果说中行发行上市在市场预期中,尚能接受,但扩容速度也不能太快,“新老划断”半个月就走完

●市场热点出现断层

从市场面角度看,前期热点经过轮动后,短期出现断层,经过绩优到绩差,甚至不少 ST 股短期涨幅都超过 30%以上,由于绩差股缺乏业绩支撑,一旦出现调整,将形

●绩差股补涨预示行情进入尾声

周三大盘调整原因在于:首先,自上月 25 日以来推动股指展开两次上攻的做多动能,来自绩差题材股的补涨,这预示本轮行情已接近尾声;其次,近日新股发行消息不断,

步。其次,由于大盘扩容速度过快,市场难以承受,因此,市场只好改变原先预期,不排除部分资金短期撤退参与新股申购,进而影响行情。(申银万国)

成较大卖压。与此同时,近期国际商品期货市场进一步回落,导致前期龙头品种有色金属属股持续下挫,而市场中又无新热点出现,大盘调整自然顺理成章。(方正证券)

尤其是中行发行 A 股时间比市场预期明显提前,使获利盘加速套现;最后,沪指已在 1600 点上方盘整多时,“盘久必跌”规则再现。(第一证券)

咨询机构:调整时间和空间有多大

●有构筑中期头部之虞

技术上,目前 5 日均线已失守,千六关口被轻松击穿,显示中期有构筑头部之虞,下一个调整底线可能落在 10 日均线也就是 1500 点附近。从时间跨度看,预计在中

●后期步入震荡行情

目前偏高的估值水平、全球股市普遍下挫的大环境、大型 IPO 重启及大盘突破千三属股持续下挫,而市场中又无新热点出现,大盘调整自然顺理成章。就中期而言,虽然现在还

●短期围绕千六窄幅整理

短期来看,大盘跌破了千六是以前阴线方式产生,而急涨急跌不符合当前市场特征,因此不排除后市产生报复性反弹的情况,但是后续反弹缺乏足够动力。由于 1600 点作为

行或其他超级大盘股成功上市之际,大盘有望迎来新的做多推动力。当然,期间如第一大权重股中石化推出较好股改方案的话,大盘可能会提前回升。(万国测评)

不能就此断定主升浪就此结束,但新股资金的分流还只是刚刚开始,影响多大现在不好判断,所以,我们认为,后期行情转入震荡的可能较大。(武汉新兰德)

短中期大盘运行的重要分界线作用依然没有改变,因此,若政策面不出现变化,后市有望形成以 1600 点为核心,上下几十点的拉锯整理格局。(杭州新希望)

如何抵御短期风险

●选择调整充分的绩优股

短线调整行情仍将延续,因此,操作上应该坚持稳健策略,选股上可积极配置一些业绩优良、技术调整充分的个股,因为

●观望恐怕是最佳选择

大盘在高位出现长阴线,短期无论如何都难以保持乐观情绪。在操作上建议密切关注市场后期演绎情况,等待大盘走出明

●把握节奏 快进快出

大盘在急跌后,市场需要修复,短线可能出现修复性反弹,此时需要投资者把握好买卖的时机,局部调整很重要,但过于看空

在大盘调整中,机会存在于潜力品种,而在下跌过程中可能受益的品种如认沽权证则可以保持积极关注。(浙江利捷)

显趋势,再做进一步的对应操作策略,这才是当前投资者应该采取的最稳健策略。(北京首放)

也没有必要,应该在下跌中寻找新的投资机会,操作上应该把握好节奏,做到快进快出。(德鼎投资)

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/

股市沙龙

率先杀跌 强势股后市还有戏吗

主持人:李导 嘉宾:德鼎投资 周贵银 万国测评 周戎

续出现,甚至不计代价地抛售,因为获利实在太丰厚。

主持人:后市强势股行情将如何演绎,还有交易性机会吗?

减磅基本面不佳品种

周贵银:我们认为后市对前期强势股的操作,市场需区别对待。前期强势股大多属投机品种,风险很大,建议应对那些涨幅大或没有基本面支撑的个股逢高减磅;而对一些基本面良好有业绩支撑的前期强势股也要快进快出,及时获利了结。同时还可关注其他价值重估品种,如汽车股。

获利丰厚导致抛压汹涌

周贵银:最近前期领涨强势股都出现了不同程度调整,我们认为这是十分正常的现象。首先前期表现抢眼有色金属股和航天军工股,因其市盈率低、基本面好,在升值下的价值重估和国际期货价格连创新高背景下才会连创新高。但在大盘不断创新高过程中,很多个股涨幅可观,市盈率严重超出平均水平,一旦出现调整,前期获利丰厚的筹码必然会有兑现要求。

周戎:由于前期强势股本轮涨幅远超大盘,在上涨趋势保持时,持股相当乐观,而一旦出现破位,那么,获利抛压无疑将持

续出现,甚至不计代价地抛售,因为获利实在太丰厚。

今日掘金

国泰君安:ST 股

短线大盘陷入调整,ST 股有望成为弱市英雄,特别可重点关注业绩出现好转,有券商参股题材且未被市场挖掘的个股。重点品种 G*ST 信息(000748)

G*ST 信息(000748)



齐鲁证券:低价防御

在暴跌行情下,目前最佳回避品种就是低价防御股,特别是那些具有生产集中性、具备稳步发展的垄断龙头股。重点品种 G 华芳(600273)

G 华芳(600273)



金通证券:有色股

虽然近期国际期货市场价格依然波动较大,但短线有色金属股下跌空间似乎已经比较小了,关注有色龙头股走势。重点品种 G 中金(000060)

G 中金(000060)



宁波海顺:电解铝

随着国内众多氧化铝铝项目近期投产,氧化铝价格见顶迹象渐显,而铝价趋势继续向好,未来电解铝景气度预期持续上升。重点品种焦作万方(000612)

焦作万方(000612)



金百灵投资:逆势走强

在目前大盘调整过程中保持强势个股方显其英雄本色,而在新旧热点重新切换过程中,不妨到逆市飘红个股中寻找机会。重点品种 G 红豆(600400)

G 红豆(600400)



东北证券:定向增发

定向增发概念成为当前市场最大的亮点,由于增发价不得低于前 20 个交易日收盘平均价,因此,后市必将获得资金青睐。重点品种 G 泛海(000046)

G 泛海(000046)



受益价格上涨 尿素股底气十足

潜力个股

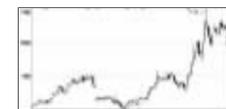
G 宜化(000422)

公司属国内主要尿素生产企业之一,核心竞争优势来自于以煤为核心的产一体化体系,比较同类公司具备相当明显的成本优势。



四川美丰(000731)

公司主要从事合成氨、尿素和碳酸氢铵等化学原料的制造、销售,由于产能大幅增长,预计未来业绩将出现大幅增长。



G 柳化(600423)

公司主营化肥和化工产品,其他化肥产品毛利率保持较高水平,其重要产品硝酸铵作为爆炸原料,毛利率长期维持在 30% 以上。



G 泸天化(000912)

公司拥有年产 100 万吨合成氨、160 万吨尿素的生产能力,属国家重点扶持的特大型化工基地和国家重点鼓励发展的产业。



据国际化肥工业协会预测,全球化肥消费将保持缓慢增长势头,到 2009 年需求量仍以 2% 左右速度持续递增。

具备政策倾斜题材

目前我国政府高度重视三农问题,出台了一系列支持农业的优惠政策和措施,不断加大农业投入,以工业反哺农业,采取二免三补政策,极大提高了农民的种粮积极性,与此同时,国家在税收方面给予

化肥行业政策性扶持。例如,近期国家有关部门联合下发通知,继续对小氮肥生产用电实行优惠电价,继续暂免征收尿素产品增值税,尿素出厂政府指导价上浮幅度由 10% 提高到 15% 等。

政策的大力扶植再加上播种面积和农民投入不断增加,化肥消费也稳步上升。在旺盛的市场需求情况下,尿素、复合肥作为最主要的化肥品种正处在高成长期。

据商务部数据显示,近期尿素市场呈现出需求增加、价格上涨的趋势。5 月下旬国内流通环节尿素平均价格达到 1796 元/吨,比年初上涨 5.58%,比上月上涨 0.6%,同比上涨 0.6%。

油价涨带来整体性机遇

同时我们注意到,国际尿素市场的生产主要以石油或天然气为原料,很少用煤炭为原料的化肥企业,而国内的尿

素生产则主要以煤炭为原料,生产量约占总产量的 70%。以煤炭为原料的尿素生产成本、建设投资大大低于以天然气为原料的尿素装置。

随着国际原油、天然气价格的不断上涨,以原油、天然气为原料的尿素生产企业成本大幅增加,失去了进一步发展的空间,但却给以煤炭为原料的化肥企业带来了空前的历史机遇。(广发证券 杨敏)

焦点品种

酒鬼酒 密切注意基本面风险

从 K 线组合以及量能指标上看,前期酒鬼酒的主力机构有大幅减仓出逃迹象,圆弧顶已经成立,下跌趋势确定。那么,为什么酒鬼酒会出现如此走势呢?这也许和公司基本面没有真正改善有关。

其一、公司近期公告称对确保在 2006 年度底前彻底解决资金占用问题仍存在一定的不确定性。

其二、近年来公司自身销售能力严重弱化,主导核心品牌不突出,整体价格下降,市场占有率和市场份额很低。

其三、2006 年 1 月 10 日深圳市中级人民法院依法拍卖了酒鬼酒公司持有的湖南洞庭药业股份有限公司的 46.02% 的股权,并以 2671 万元低价拍卖成功,使公司失去一块较好的优良资产。由于目前该公司债务涉

讼金额高达 3 亿,前三大股东法人股股权均被司法冻结,加之前三大法人股东自身遗留问题较多,资产大都被有关方面采取司法措施。而酒鬼酒公司追索成功集团占用的资金及相应股权仍未有进展,使公司重组进展一筹莫展,目前仍未与任何一家签订意向性合同。

其四、公司去年每股收益亏损高达 0.925 元,主营业务

收入获 3.58 亿元,净利润亏损 2.80 亿元。按照要求,公司将 2004 年度报告重新审计,如审计发生亏损,公司将因连续三年亏损而直接被退市。

目前该股股价为 5.03 元,而公司基本面现状不足以支撑股价,后市股价加速下跌可能将成必然,特别在大盘加速调整过程中,应尽量回避。(泰阳证券 赵伟)

报告精选

主动调整仓位 关注四大品种

昨日沪深大盘出现恐慌性杀跌行情,上证综指收盘跌幅超过 5%,为该指数 2002 年 1 月 29 日以来的单日最大跌幅,由于短线做空动能已有释放过头嫌疑,因此预计后市股指惯性杀跌后,很可能再度出现显著反弹机会。从操作上看,我们认为,有效控制大盘面临的潜在系统性回调风险依然是当前阶段操作要点的

短期回避三大风险

具体而言,可以通过以下

三方面回避市场面临的潜在回调风险:首先,逢股指反弹宜考虑进行主动仓位调整,及时对前期股价累计涨幅惊人的有色股、部分商业零售股与食品饮料股等进行减仓。其次,1600 点整数关口上方市场所隐藏的风险已渐被市场认同,故在此风险临界点上方,应继续及时通过减仓降低股票持仓比例。最后,鉴于本轮跨年度行情很可能已进入关键,而逢股指反弹将是一个较好的调整仓位时机。

后市的调整仓位

后市关注四大品种

就短期具备操作性的潜在品种看,以下几个重要品种后市将面临显著潜在上涨机会。

一是新股 IPO 开闸给相关投资品种,尤其是中小企板块带来的投资机会。

二是融资融券业务推出时机逐渐成熟,这将给上证 50 及上证 180 等指数成份股带来投资机会。有迹象表明,融资融券业务有望逐步启动,这将对那些基本面良好、筹码流

动性强的上证 50 与上证 180 等成份股带来全新机遇。

三是一些公司基本面良好,但仍未进行股改的优质含权股,由于其“稀缺性”特征而带来的交易性机会。随着股权分置改革的继续稳步推进,可以预见,对应公司基本面良好,但仍未进行股改的优质含权股,其“稀缺性”价值将逐渐体现。

四是前期股价走势表现欠充分、股价估值水平已具备相对优势,如钢铁股与汽车股等面临的补涨机会。(中原证券研究所 张冬云)