



■答疑精选

问:昨天大盘这是怎么了?
答:有多方面的因素,首先市场自身有调整要求,其次中行回A股市场带来的扩容压力,另外管理层有给股市降温的意愿。整体来看,昨日部分资金离场意愿强烈,短期股指走势偏弱。

问:今年上证指数能冲多高,这波行情是否结束了?
答:从昨日市场走势来看,部分资金出场意愿极为坚决,短期大盘上涨动能不足。预计未来进行箱体整理的可能性较大,沪指1570点附近有一定支撑。

问:G北大荒(600598)应如何操作?
答:短线杀破年线,形态走坏,但公司作为我国重要的商品粮生产基地,具有明显的规模、资源和技术优势,再加上国家政策的扶持,盈利前景较为广阔。该股质地不错,逢低可关注。

问:福建水泥(600802)如何操作?
答:公司是福建省最大的水泥生产企业,具有明显的区域垄断优势;再加上人民币的升值,公司未来发展前景较好,中线可适当关注。目前大盘形势不甚明朗,反弹谨慎。

问:对G特变(600089)有何看法?
答:公司是一家以生产变压器及电线电缆产品为主的机电类上市公司,长期以来业绩比较稳定,在国内电力行业发展中具备很强的竞争优势。近几年随着国家电网改造的深入和西电东输等行业带动,给公司提供了巨大的发展机遇。因此公司具有中线的投资价值,可以逢低关注。

问:G国通(600444)后市如何?
答:公司是我国塑料管材行业的龙头,在产品定位、技术力量、市场开发方面都具有比较优势;公司整体竞争力有待进一步提高,建议中线观望。(武汉新兰德 朱汉东)

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 推荐人, 推荐人星级, 本轮荐股股数, 推荐时间, 起始计算日, 结束计算日, 计算期起始价格, 计算期最高价格, 最高涨幅

英雄榜更多精彩内容请见 http://sq.cnstock.com/stockhero/sz\_index\_homepage.asp

■荐股英雄博客

杀跌为的就是拓展新的空间

昨天市场出现的这种杀跌,让很多投资者感受到了风险,这种风险就是交易的风险,也许你刚刚看好进场就被套进去了,也许你刚刚还是赚钱的,现在的账面又亏损了,市场上不是有那么多的人士在看好吗?怎么就预测不出今天要大跌呢?
其实预测市场眼前的涨和跌,真的没有意义,我们真的不可能每天都能够把握好,高抛了然后低吸,除非你是神仙,只要是在这个市场上,总是有交易风险,这种风险不会改变一个市场的趋势。我们需要了解的是,这个市场的趋势是否真的已经进入牛市,如果是,那么这样的杀跌就是我们进入的最好时机,否则你就远离这个有风险的市场,不是因为牛市来临了就没有调整,也不是因为熊市就没有上涨的时候。

这次的调整主要因素有以下两个方面:首先,中行在A股市场的登陆,

其发行价直接关系到投资者对管理层的认知。投资者希望看到的是,此次中行在A股市场发行,能够真正实现多赢。所以中行发行的价格很关键,投资者在参与这种超级航母的过程中,也应该能分享到投资的收益,而不是成为被套一族。

其次是最近几个新基金的发行完毕,我们知道这些所谓的新基金发行,说到底是在原来基金体系中再增加几个,那么我们不排除老基金需要给这些新基金提供进场的环境和机会,因为只有在快速的杀跌中,短线客和所谓的市场投机者,才会为了规避这种风险扔掉筹码。这没有错,但你能知道什么时候是可以买回来的时候呢?对于很多投资者来说根本不可能,就是这些市场老手也有看不懂的时候。(邦尼)

更多精彩内容请见 http://bangni.blog.cnstock.com

■专家评榜

武钢权证:将随正股除息调整

6月9日,由于G武钢除息10派3元,武钢JTB1和武钢JTP1的行权价将随之调整,行权比例仍为1:1不变。按6月7日G武钢收盘3.07元,除息参考价2.77元计算,二者新的行权价将分别调整为2.62元和2.82元。这种调整将导致武钢JTB1和武钢JTP1的理论价值同比例下跌约9.8%。对投资者来说,可以通过计算内在价值的变动来直观理解价格的减少:武钢JTB1除息前的内在价值为0.17元,除息后降低为0.15元,武钢JTP1的内在价值则由除息前的0.06元降低至0.05元。

因此一般来说,投资者的明智做法应当在G武钢除息之前将权证抛出。当然,由于目前权证的市场价格与其理论价值关系不大,特别是多数投资者对这种影响并不很清楚,因此武钢JTB1和

武钢JTP1理论价值的下跌可能并不会带来市场价格的下跌。另外,G武钢除息日的填权效应也会对武钢JTB1和武钢JTP1理论价值产生影响,如果G武钢填权,将会使武钢JTB1的理论价值有所增加,而武钢JTP1的理论价值则有所降低。反之,如果G武钢贴权,二者的理论价值则分别反向变动。

随着大盘暴跌,股票市场可能开始深幅调整,认沽权证或将再度受到投机资金的青睐,而认购权证则可能跟随大盘及标的的回调出现回落。另外,随着宝钢JTB1、万科JTP1临近到期,权证市场整体向理论价值回归的调整风险对武钢JTB1和武钢JTP1的影响也不容忽视。

(国泰君安衍生品部 黄文卿 姜玉燕)

■选股策略

机械性估值和成长性估值

投资者经常诧异市场的非理性。本轮上涨行情中,一些被众多研究机构看好的蓝筹股,例如:G招行、G中兴等并没有跑赢大盘。究其原因,研究依据的仍是机械估值的市盈率法,脱离了股市投资最大的魅力-成长性。

以G中兴为例:业绩为何会滑坡,其实是行业滑坡的背景使然。前年UT斯达康业绩滑坡,随后华为在海外扩张时也遇到麻烦,难道G中兴就能独善其身?如果投资者仍按去年的市盈率估值,不考虑成长性因素,投资就容易出现失误。

类似的案例还有电气行业。2003年之前电气行业的三家公司东方锅炉、G东电和上海机电业绩都是微利或亏损,但自2003年起这三家公司一跃成为绩优蓝筹股。最典型如东方锅炉,2003年前业绩还经常亏损,而去年每股收益已超过2元。电气行业业绩暴涨与国家大型水电项目三峡工程订单关系密不可分。如果按机械市盈率估值法,2003年前业绩亏损时电气行业股票该减仓,而目前业绩优异时该长线投资。但按成长性估值法却恰恰相反,类似三峡工程的订单具有很强的周期性特征,目前绩优应该成为很好的兑现理由。

一般成长性估值考虑的因素远较市盈率估值复杂,归纳下来有以下几类:

一是周期性行业,典型案例如:能源、有色金属板块等,其业绩成长性直接与商品价格涨跌挂钩。

二是大股东概念股,即大股东拥有大量优质资产,近期表现优良的整体上市概念股如:G上港、G上汽属此范畴;前面提及的电气行业最终拿的还是国家定单,也能划入此范畴;上周提到的华联超市,未来更名新华传媒后,大股东背景强劲当属此类。

三是创新价值股,主要分布在科技股和消费品股中,今年关注重点在中小板中。(姜初)

■沪市每日排行榜

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 涨幅(%)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 跌幅(%)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 换手率(%)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 成交金额(万元)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 成交股数(万股)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 市盈率(倍)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 平均每股收益

■数据说话

大盘暴跌 前期强势股孕育反弹机会

2005年以来最大涨幅前70个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 所属行业, 证监会大行业, 市净率(倍), 市盈率(倍), 5月以来回调幅度(%), 2005年以来最大涨幅(%)

注:最大涨幅为2005年以来(最高价-最低价)/最低价;回调幅度为5月份最高价到昨天收盘价之间的跌幅。数据来源:聚源数据

□聚源数据研究所 黄翔 邓海

昨日沪综指出现近90点的跌幅,从股票的市场表现看,前期强势股仍然继续大跌,其中G鲁黄金、G航天等出现跌停,但是应该看到,这些股票早已提前大盘步入调整,目前跌幅已经超过30%,远大于沪综指跌幅,后市大盘企稳后它们将存在较大的反弹机会。

回顾一年多的走势来看,沪综指波段上升趋势明显,前后共产生两大波的升浪,根据指数最低点到最高点计算,沪综指升幅高达69.84%。
大盘回暖为个股表现提供了一个良好的舞台,聚源数据研究所通过计算自2005年最低点到2006年最高点,沪深股市全部A股复权后的涨幅发现,只有13只股票涨幅小于20%,其中\*ST股票就占了10只。有856只股票最大涨幅高于100%,占全部A股的62.21%,也就是说,在一年多时间里,有超过6成的股票涨幅翻倍。而G航天和G宝钛两只股票,涨幅更是以1100%和1018.76%,成为市场中名副其实的超级大牛股。如果进一步分析最大涨幅的分布区间,还可以发现,最大涨幅超过沪综指的股票有1154只,占全部A股的83.86%。

本轮行情,沪综指于6月2日冲击1700点失败后便开始了短期调整。但是通过计算全部A股,6月7日收盘价和5月最高价之差,可以发现,全部A股平均跌幅为11.15%;而自2005年来最大涨幅前20%的276只股票,平均跌幅则达到20.28%;只有22只股票,出现上涨,仅占样本股票的7.97%。进一步分析2005年来涨幅最大的10只股票,则它们的平均跌幅达到32.51%,其中G宝钛和G航天等5只股票跌幅大于35%。可见,经过连续上扬的,这些强势股除了少数能创出新高,绝大部分股票在5月份已经提前见顶后出现了较大的回落。

强势股见顶回落,预示着沪深股指调整即将展开,同时一些长期弱势的补涨也反映出市场调整的日益临近。6月1日以来部分绩差股如\*ST朝华和ST光明涨幅都超过20%,这些现象证明了市场由原来注重未来成长性的长线投资思路,向短线投机发生了转变。在投机盛行的市场中,投资者心态已不如前期稳定,这些因素反过来会加速大盘调整。

■深市每日排行榜

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 涨幅(%)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 跌幅(%)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 换手率(%)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 成交金额(万元)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 成交股数(万股)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 市盈率(倍)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 平均每股收益