

■热点概念冠军榜

# 预增概念会有好戏

□北京首放

用“泥沙俱下”来形容本周收出中阴线的市场格局,是非常合适的:不管是前期领涨的补涨的低价微利股、题材概念股,还是质地优良的高成长高业绩品种,股价全部都出现大幅度的下跌。就如同暴跌必然伴随着报复性的反抽一样,本周 120 点的实体中阴线过后,在反抽越来越远的时候,什么品种成为接下来上涨行情中受到追捧的对象?我们认为,从每年的时间周期经验来看,中报预增品种即将受到各类资金的关注。在具体操作方面,不同的预增品种,还是需要区别对待的。

## 股价透支品种不能碰

截止到 5 月 31 日,沪深两市发布预增公告的公司有 94 家(剔除 ST 公司)。和几年前不同的是,经过这几年交易所在信息披露方面的不断完善,绝大部分的中报预增公司,实际上已经在一季报中披露,或者因为机构投资者的深入调研,它对于股票估值定价的影响已经在当前的股价走势中得到体现,在五月疯涨行情中出现暴涨甚至透支,或者受到行业周期影响等,在这轮下跌走势,可能也没有完全回归到合理的估值区域,在被基金、QFII 等机构抛售,在短期内难以重回机构的视野范围中,对于这类品种不能盲目参与,比如一些优秀地产品种虽然中期业绩大幅增长,但是短线可能还没有回调到位,在反抽行情中就难以一马当先冲锋在前。只有那些没有在季报中预告的预增可能对股价带来一定的积极影响。

## 行业精选最重要

从半年度预增的股票分布看,还是具有很明显的行业特征,主要集中在电子元器件、有色金属、水泥、地产、交通运输行业,此外二季度行业拐点出现、环比增长的钢铁行业等,而对于医药、电力、农林牧渔、纺织服装、传媒等行业业绩预增的股票很少,要是有的也只有一到两家,这也明显反映了目前各行业上市公司业绩景气度的情况,这主要是由于原材料价格大涨,行业盈利分化加剧,资源类企业盈利明显好于制造类企业,但预增公司中也包括工程机械和电力设备类公司,食品饮料、商业零售类公司在预增公司中也为数不少。

## 三大方面精选股票

值得看好的中报预增个股的投资机会必须满足以下条件:第一,行业景气持续看好或景气周期出现拐点的行业龙头品种,业绩在下半年能够持续增长,比如有色金属、钢铁;第二,股价估值偏低,比价上有相对提升的空间,比如 06 年动态市盈率在 10 倍左右,股价在 10 元以下。第三,股价五月中下旬开始,就提前进入回调,在本周加速下跌的品种。符合这三大条件的即使这样的个股也只要坚持逢低吸纳,在接下来的上涨行情中期望值不要太高。

# 软件板块有望走出调整期

## 一周强势板块排行榜

序号	板块	股票数量	基本面诊断	技术面诊断	表现最佳个股	平均 PE	平均 P/S	平均跟踪人数	平均评级系数	一周前排名	一月前排名
1	贵金属	3	68	91	中金黄金	68.66	1.95	7	1.81	1	1
2	制铝	8	63	70	G包铝	39.57	1.18	6	1.58	2	2
3	航天航空	6	69	85	洪都航空	96.25	6.87	2	2.15	3	4
4	有色金属	23	69	63	中钨高新	43.35	3.80	3	1.79	4	3
5	电力设备	4	90	40	东方锅炉	14.03	2.25	5	2.14	5	5
6	工业机械	25	54	67	G山推	58.52	2.22	2	2.05	7	8
7	媒体	3	63	74	G广电	84.19	25.21	2	1.75	11	
8	白酒	13	48	79	G老窖	78.15	4.74	5	1.94	6	7
9	生物技术	5	67	66	G天坛	34.76	6.35	3	2.20	10	19
10	啤酒	8	50	69	重庆啤酒	51.15	5.14	3	2.31	12	12
11	非金属材料	8	52	65	G三环	38.29	2.39	1	1.28	8	17
12	摩托车制造	8	31	80	ST珠峰	58.94	4.82	0	2.33	15	22
13	连锁超市	50	56	68	华联超市	55.78	1.62	2	2.20	16	18
14	煤气与液化气	5	40	73	G燃气	74.11	3.45	0	3.00	9	24
15	煤炭	16	60	38	G上能	19.13	1.54	6	2.32	13	16
16	汽车	28	46	64	G晨光	40.16	2.19	4	2.05	23	39
17	石油	8	45	57	泰山石油	86.96	1.08	0	2.00	17	11
18	建筑工程	24	50	59	G中铁	42.86	2.30	1	1.92	27	26
19	葡萄酒	4	44	59	G新天	43.96	10.21	4	2.06	14	6
20	综合性工业	8	61	63	G宏达	51.87	2.31	1	1.90	18	37

**点评:**本周贵金属、制铝、有色金属、航天航空等板块排名仍然靠前。一个月来排名涨幅较为明显的板块包括啤酒、摩托车制造、连锁超市、汽车、建筑工程、应用软件和林业等板块;排名下跌的则包括葡萄酒、房地产、银行、电力、家用电器和自来水板块。

啤酒板块由 3 个月前的 37 名上涨到目前的 10 名,行业景气度继续转好。分析师表示,继续看好中国啤酒板块并购下的成长机会。

汽车板块连续四周排名上涨。国内车市前四个月迎来一个梦幻般的开局之后,5 月份开始步入调整期。各大汽车厂商均比

4 月份出现 10%~20% 不等的下滑。

应用软件板块一个月来涨幅明显。国内软件行业经过多年的萧条期,在 2005 年逐步走出低谷,其原因一方面行业的新进入者大为减少,另一方面国内的软件公司逐步放下面子,向软件外包这一广阔市场积极扩展,预计软件行业将进入一个至少中期的快速发展期。建议重点关注此板块。

银行板块则由一个月前的第 9 名大跌到目前的 49 名。对中国银行发行 A 股,投资者的担心集中在两点:一是拉低银行价值中枢,二是分流银行资金配置。分析师表示,第一个担心基本可以

消除。中国银行的发行市净率将对 A 股银行股形成支撑,对估值偏低的 G 浦发和 G 华夏构成利好。如果中国银行 A 股也如 H 股般反响热烈,则还会对整体板块形成升温 and 拉动作用。对于第二个担心,分析认为投资替代的风险在目前资金充沛的情况下并不突出。

对于房地板块,分析师大多表示,一刀切式的调控下,所有的地产公司都会遇到困难。而龙头企业快速反应的能力和快速调整的能力可使其利用调控强化自己的优势,巩固在此板块的领导地位。调整带来的将是更好的投资机会。

■下周热点榜

## 十大机构点评热点

推荐机构	看好板块	关注个股	看好理由
汇正财经	整体上市板块	G轿车(000800)	整体上市很可能引发相关个股二级市场股价的大涨,加上极强的财富示范效应必然会推动更多的上市公司推出整体上市方案。
杭州新希望	新能源板块	G天威(600550)	平稳理性的市道也将为新能源板块的发展提供较好的环境,一旦市场理智恢复,过度调整的个股将再度成为抢仓对象。
博星投资	天津滨海概念股	G海泰(600082)	天津作为北方经济和金融中心的地位和作用日益显现,公司也将面临巨大的发展机遇。
浙江利捷	升值潜力较大的资产注入概念股	G华联(000036)	两市越来越多的上市公司通过资产注入来提高自身股本的含金量,基本面的完美支撑才能体现出股价的重新唤起市场激情。
第一证券	成长性高的价值低估板块	G常山(000158) G银鸽(600069)	在大盘调整时期,部分低价股的投资价值非常明显,一些上升通道保持良好的股票投可予积极的关注。
北京首证	优质蓝筹股将凸现真金本色	G西煤(000983) 乐凯胶片(600135)	在宽幅震荡市道中,优质蓝筹股将逐渐显示出投资价值本色,前期的调整使其更具上行空间。
大通证券	前期滞涨股	G韶钢(000717) G沪机场(600009)	此轮行情中表现不佳的钢铁股、机场股和煤炭股可适当关注,此类股票业绩良好,前期涨幅不大,可一定程度上回避市场的系统性风险。
国金证券	航天军工概念股	G太重(600169)	航天军工概念板块是今年黑马辈出的一大板块,一些仍处于底部区域的相关个股后市仍将存在一定的机会。
国泰君安	高清数字电视板块	G数源(000909)	看世界杯就是看电视,随着世界杯进入精彩纷呈的关键阶段,观众对高清晰度数字电视的需求越来越大。
金美林投资	调整行情中的抗跌板块	G海盛(600896)	在调整行情中表现较为抗跌,显示调整已基本到位,后市有望率先走出向上突破拉升行情。

■下周潜力榜

## 资产注入概念:重唤市场激情

□浙江利捷

大盘终于迎来暴跌的一周,全周最高 1695 点,最低则回探至 1540 点,接近 250 点的震幅显示市场已经出现分化行情。随着股改进程的展开,两市越来越多的上市公司通过资产注入来提高自身股本的含金量。屡屡出现的定向增发,注入优质资产,以及整体上市,都一度引发个股的上攻行情。资产注入概念正在以“星星之火”,重新唤起市场激情。

股改以来,上市公司都在为提高自身的质量而展开资本运作,其中对资产负债等财务情况能够发生重大变化的主要有三种,其一是大股东注入资产作为股改对价,最明显的就是 G 中西的股改,股价从最低时的 1.6 元,稳步收到 3 元以上。其二则是定向增发或自有资金收购大股东优质资产,近期此种“资产注入”的模式已经被广泛利用,G 天威定向增发 3500 万股,使得该股股

价一度接近 30 元,而近期发布定向增发 5 亿股的 G 云铜复牌后一度涨停。其三是公司通过自有资金产业投资,成功转型,所从事的行业也因此发生变化。最明显的莫过于 G 航天,在决定对全资子公司航能发展增资 4 亿元后,公司也因此将成为太阳能行业龙头企业,股价在一个月之内一度暴涨三倍。从三种方式的运行情况来看,都有利于公司质量的提高,在基本面发生良好转机的情况下,二级市场的股价也开始出现井喷之势。

随着股改进入扫尾阶段,全流通时代已经到来,相对应的上市公司资产质量的要求显然被快速提升。只有基本面具备强劲支撑的个股品种将受到市场中广泛资金量的关注。因此,大批量的 G 股开始通过以上的三种方式来提升成长性以及经营的持续性。因此将使得相关个股的投资价值得到迅速提升,类似于 G 航天的火爆走势,很容易遭遇复制。

## 消费类股:值得中线看好

□天同证券 张锐

本周大盘出现巨幅调整,在经历快涨快跌之后的市场,将在沉思中去选择下一步的投资标的,我们认为,消费行业的内在价值将不会因为大盘的暴跌而出现任何变化,对于未来消费概念股的动向,值得密切关注。

消费成为中国未来经济增长的最终动力。经济增长最主要的成分来自与固定资产投资,出口与消费。我们认为中国经济的增长在未来将主要取决于消费的增长。在人民币升值提升居民消费的背景下,消费将在购买力持续旺盛的推动下出现强劲上行。消费品行业将成为 2006 年中国投资市场中不可或缺的重要主题。在中国居民收入明显差异之下,消费能力所导致的消费结

构的巨大差别,将使得不同价格的消费品依此进入不同收入层次消费区间,从而延长它们的生命周期,未来,消费品将成为市场中投资者所普遍关注的重点。

其次,近年来城乡居民收入快速增长,为居民消费升级提供了基础。同时通过 90 年代后期以来的持续调整,居民消费升级的条件基本形成,我国已经进入新一轮消费结构快速变化、不断升级的新阶段。

因此,我们认为,市场的调整对于消费行业来说是一次较为难得的投资选择良机,很多的品种将因为系统的原因普遍出现调整,其中必有一些个股将成为本轮行情中的错杀品种,所以,对于消费品行业在调整中所体现的机会,我们建议投资者重点留意。

## 新能源板块:调整造就机会

□杭州新希望

近期在国际国内各种利空消息的集合影响下 A 股市场迎来意料之外情理之中的罕见急跌行情,我们认为后期市场有望在各方面的努力之下,恢复必须的理性情绪,同时个股方面也将在价值回归的驱动下走出分化的行情。那么究竟是谁将来引领这个时代的起航呢?我们将目光停留在新经济代表的新能源板块。

新能源概念的崛起是国际经济发展趋势的内在需求。近期随着美联储伯南克继续加息政策的进一步明确。尽管紧缩货币政策的出台将在一定程度上抑制上游原材料价格的上涨,但是在几大发展中国家经济发展模式没能够得到有效调整的前提下,中国因素、印度因素依然将导致全球原材料供求的紧张局面。

由于资源紧张和能源消耗等问题的存在,国家在“十一五”期间将把新能源作为重点产业加以发展。新能源产业符合“十一五”规划的产业发展方向,未来的发展前景非常乐观。

短期暴跌之下新能源股迎来中期介入良机。本轮暴跌结束后 A 股市场宣告着一个堪称价值投资的新时代将徐徐拉开序幕,平稳理性的市道也将为新能源板块的发展提供较好的环境,我们认为尽管短期市场经历了一轮恐怖的下跌但是由于新能源产业广阔的发展前景依然吸引着市场眼球,因此一旦市场理智恢复,过度调整的个股将再度成为抢仓对象,如业绩明显较好的(600550)G 天威,该股半年业绩预期同比增长 100%,本轮累计调整达 40%,后市有望在大盘企稳的情况下走出连续拉升行情。