



市场解读

长阴既出 短期震荡

□益邦投资 潘敏立

上周股指风云突变,长阴杀出抛盘不断,在回升的天空中下起了雷阵雨。在快跌之后,又有消息会对股指产生较大的影响呢?不妨关注——

保险公司 A 股的实际投资比例上调

中国保监会主席吴定富日前透露,有关保险公司实际投资 A 股股票的比例在去年的基础上上调两个百分点,调整后将达到保险总资产的 3%-4%以上。同时,保监会将允许符合条件的保险公司购汇投资境外市场,保险资金投资境外市场额度可以达到保险总资产的 15%,其中包括购汇和自有外汇。

据了解,去年保险资金直接进入入市,虽然投资上限为总资产的 5%,但相关保险公司在投资前必须向监管部门提出申请,然后根据批准的比例进行投资,故

截至去年末,保险行业资金直接入市比例约为 1%。这次比例上调将会成为未来股市的增量资金来源。

另外,QDII 额度可达保险公司总资产 15% 并允许投资未上市银行股权,将有利于降低外汇储备,同时使得国内外市场产生更多的联动。由于目前国内机构无法投资 B 股,也就不存在分流 B 股资金的问题。

中国银行首发已过会

证监会发审委已经审核通过了中国银行股份有限公司首发 100 亿股的事宜。两市新的第一权重股、首家 A+H 股上市银行不久将出现在市场中。6 月 9 日的中国银行 H 股收盘价格为 3.375 港元,而目前 A 股的 5 家银行经营业绩增长速度均高于中国银行。

扩容分成三步走,相互间的间隔时间已是很短。而 IPO 恢复后,推出新股的速度实在

是太快。如果始终维持在小盘股的发行状态,那么即使参与认购资金较踊跃导致短期冻结过多的现象,也还是可以让市场承受的。

但是一家新股也没有上,就去贸然仓促地推出巨无霸中国银行的发行(何况它刚在香港融资),实际上是明显失策的。因为,一直以来,投资人就把发行速度及力度看成是管理层对于股市认可度的调节器。这样的扩容压力扑面而来,发行前的暴跌自然也就应运而生了。

市场跌了这么久,能够回升真的是不容易。股市应是投资人的市场,不应只是融资人的市场,更不应只是辅助券商经营的市场。刚刚好起来的市况,需要各方珍惜。因为要重建是一项巨大的工程,要毁掉却只在朝夕。

股市运行的经验告诉每一方参与者,只有在上涨时才能解决所有的问题!

已大跌就不必过分恐慌

小孩子都很喜欢滑滑梯,慢慢地爬上去,再一下子滑下来,并伴着童稚的欢笑声,这可能是每一个儿童乐园里常见的镜头:天真无邪并带着一脸的满足感。但这个镜头却很难翻版到股市中来,因为股指在慢慢地涨上去而快速地跌下来时,却伴随着恐惧、缩水、遗憾和后悔。

当沉醉在上涨行情里,如果不留一份清醒是很难应对这种快跌局面的。上周的长阴线使局势变得较为严峻,短期股指面临着中线止盈盘、短线杀跌盘、年中委托理财结账盘的三重压迫。在中国银行过发审会的消息下,又趁巨额资金认购新股时,空方以偷袭的方式获得了短期的完胜。

如果说前几周还不断地有人在问,还有什么股票可以买,那么上周是更多的人在问,手中的股票是不是应该出,应该什么样的价位离场。这种转变仅仅是

在一周之内产生,是因为市场的变化改变了人的心态。

目前股指以快跌、大跌的方式在进行着调整,上周末虽然认购新股资金已解冻,但依然在前一交易日的下影线部位运行,显示短期还未探明支撑,本周初还需要进一步完成这个动作,去确认创出新高后的调整幅度究竟有多深。

但正是由于快跌,同时量能又有所萎缩,故本周在幅度上及速度上均会较上周有所收敛。已是半仓的投资者,在明确支撑后,可以考虑适当时候回补至三分之二仓位。虽然同时下跌,可以明确与以往不同的是,这仍然是上升趋势中的调整,不必过分恐慌。

由于已是 6 月份,故在操作上去可以关注一些业绩较好、前期并没有大涨、此番快跌也迅速下调的绩优成长股,候低去关注其可能形成的中线买点。另外,对于一些还未做股改的个股,也仍然可以候低关注。

实力机构预测本周热点

北京首证

优质蓝筹股凸现真金本色

目前 QFII 资金不断扩大,而从近期基金发行的异常火爆来看,开放式基金的队伍也是迅速壮大。对于这类理性资金而言,虽然其投资范围也有所扩大,但其主要的投资方向还是价值型品种,而近期大盘突然出现的宽幅震荡使得优质蓝筹股凸现投资价值,也为庞大的机构资金提供了良好的低位建仓机会。后市个股行情将继续分化,缺乏基本面支持的个股将继续沉沦,而优质蓝筹股将凸现真金本色。

G 西煤(000983):公司拥有世界最好品质的稀缺焦煤资源,伴随县矿区的达产与交变电二期启动,规模扩张一倍,业绩具有爆发增长潜力,目前市盈率尚不足 10 倍,凸现投资价值。从走势上看,该股股改对价之后,股价在清晰的上升通道中运行,成交量有序放大,显示主力资金耐心运作的迹象。伴随大同煤业即将上市,该股有望引领煤炭板块展开强劲价值回归行情,投资者可积极关注。

广东科德

并购题材股即将崛起

随着大盘出现快速回落,市场的恐慌性杀跌盘大量杀出,部分此时具有投资价值的个股也随之出现非理性下挫。纵观某些公司的投资价值的机构于是有了低价并购的机会,后市并购题材炒作必将再度掀起。出现并购不仅表明一家公司的投资价值被低估,同时并购之后公司的投资价值往往得到大幅提升,特别是二级市场的股价在增持股份过程中也将大幅上扬。近日宝钢并购邯钢被热炒已经再度引起了并

购题材受到热烈追捧,后市该板块有望全面崛起。G 宝钢(600569):从该股的股东变化情况可以看出,公司十大流通股出现了宝钢的身影,表明公司的投资价值被认可,并购价值巨大。由于公司有望在航天军工行业获得巨大收益,后市很有可能被宝钢等一些钢铁巨头并购。该股近期在底部成交量出现激增,股价稳步走高,主力的上攻欲望强烈,后市的上涨空间巨大。

浙江利捷

资产注入概念引发反攻潮

面对近期出现的深幅调整走势,只有基本面的完美支撑才能使股价稳步抬升。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燎原之势重新唤起市场的做多激情。G 华联(000036):公司总投资 24 亿元、年产 60 万

吨的 PTA 特大型石化新材料项目,是目前世界上单线生产规模最大、建设工期最短的 PTA 项目,将带来巨大的盈利预期。近期该股调整较为充分,又已经到了黄金买点。在强大主力的操控下,该股的加速飙升行情已一触即发,毕竟这只集世界第一、人民币升值等众多热点题材于一身的 G 华联比照 3 元多的股价,上升空间相当广阔。

杭州新希望

预增板块:抗跌特征明显

市场有望缓解上周暴跌带来的恐慌,本周有望逐步企稳,投资者应充分留意消息面情况。我们看到上周成长性突出的业绩预期股表现出了较明显的抗跌特征,投资者值得留意。G 天威(600550):该公司产品供不应求,项目扩张要求强烈。为筹集资金子公司天威英利已计划在美国上市,募资主要用于天威英利三期项目,数据显示 G 天威持有

天威英利 45.9% 的股权。目前海外上市的太阳能概念股无锡尚德发行价为 15 美元,在美股经历持续下跌后该股最新收盘价为 24.71 美元。照此溢价计算,一旦天威英利上市成功, G 天威有望一夜暴富。该股半年业绩预期同比增长 100%,本轮累计调整达 40%,一季度报表显示新进 6 家 QFII 筹码控制良好,后市有望在大盘企稳的情况下走出连续拉升行情。

三剑客

水务垄断巨头



广州博信 周建新 G 武控(600168):公司垄断着武汉汉口地区 92% 的供水量,规模优势和垄断性相当明显。2006 年武汉城市供水价格每立方米上涨 0.39 元,将使公司的业绩明显增长。同时公司的污水处理业务也快速发展,尽享污水处理费大幅上涨以及武汉城市化进程提速的商机。

滨海建设受益股



越声理财 向进 G 华路(000916):公司经营华北重要干道京津塘高速公路,在北京天津地区享有垄断优势。在天津滨海新区被定为国家重点扶持发展的政策机遇中,通往滨海新区再建两条高速公路,被列为京津塘高速公路建设的首要重点项目。因此该股不但未来将享受奥运机遇,更是名副其实的滨海建设受益股。处在底部的股价已具投资价值,可重点关注。

法人股暴利引发控股权之争?



渤海投资 周延 沈阳新开(600167):在经历了重大资产重组之后,沈阳新开已成功转型为开发区建设企业,其所在的浑南经济技术开发区是沈阳市政府斥资 200 亿元打造的北方浦东。背依浑南新区这一金饭碗,沈阳新开必将成为资源垄断性行业的首选。为争夺股改后法人股升值数倍后的巨大财富,股权结构特殊尤其是前几大股东持股比例非常接近的未股改品种已成为兵家必争之地。沈阳新开前两大股东持股比例仅相差 6%,在即将股改的预期下,随时有望引发举牌之争。

三剑客荐股成绩单	推荐者	上周五	累计
周延	-2.80%	5.41%	
向进	-2.7%	14.63%	
周建新	3.15%	13.62%	



本周股评家最看好的个股

8 人次推荐:(2 个)
G 上汽(600104)
G 铜峰(600237)

7 人次推荐:(3 个)
G 北人(600860)
G 长电(600900)
G 滨能(000695)

6 人次推荐:(9 个)
同仁堂(600085)
G 太重(600169)
G 宝钢(600569)
G 苏长电(600584)
G 江苏天鼎(000089)
G 武商 A(000501)
泰达股份(000652)
G 中核(000777)
中捷股份(002021)

5 人次推荐:(48 个)
G 邯钢(600001)
G 中信(600030)
G 三一(600031)
福建高速(600033)
G 招行(600036)
G 联通(600050)
G 海泰(600082)

G 铁龙(600125)
乐凯胶片(600135)
G 南纸(600163)
沈阳新开(600167)
西藏药业(600211)
桂冠电力(600236)
G 辽时代(600241)
G 藏天路(600326)
大厦股份(600327)
G 综超(600361)
好当家(600467)
G 杭萧(600477)
G 置信(600517)
G 天士力(600535)
G 诚志(600550)
G 国脉(600640)
G 山焦(600740)
G 沪巴士(600741)
G 圣地(600749)
G 汾酒(600809)
王府井(600859)

G 洛玻(600876)
G 岳纸(600963)
G 博汇(600966)
深能源 A(000027)
G 华联(000036)
赛迪传媒(000504)
G 大冷(000530)
G 老窖(000568)
G 西飞(000768)
G 轿车(000800)
G 国安(000839)
G 津滨(000897)
G 数源(000909)
G 华路(000916)
G 诚志(000990)
伟星股份(002003)
苏宁电器(002024)
丽江旅游(002033)
久联发展(002037)
登海种业(002041)

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》、《证券周刊》、《青年报》、《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

GST 化工 业绩有望改善

□世基投资 王利敏

盘势的走弱使上周五复牌的新 G 股多数开始走出贴权走势。而我们建议重点关注的 G 石热电也低开于 2.7 元(大大低于我们“如开盘于 2.89 元可重仓介入”的提示),尾市报收于 2.9 元。大盘大跌 40 点,开盘价介入者仍有 7.4% 的账面盈利,也算是“功夫不负有心人”吧。今日复牌的新 G 股有 G 弛宏、G 海信、G 解百、G 国祥、G 鲁泰,我们比较有兴趣的则是 GST 化工(000791)。

GST 化工即西北化工,主营油漆、涂料和化工原料等的研制、开发、生产和销售。由于公司缺乏有核心竞争力的主导产品,市场拓展能力不强,再加上近年来以石油产品为主的原材料价格大涨,公司业绩一直

不佳。近三年每股收益分别为 -0.18 元、-0.63 元和 0.025 元,今年一季度为 -0.03 元,以致公司始终在 ST 和 *ST 间徘徊。但是公司近来不断加大剥离不良资产力度,在生物医疗、房地产行业也有所动作,为改善企业业绩作了很大努力。

作为 ST 股,公司能够这么快进入股改,估计与企业业绩正在出现好转有关。该股的定价是 10 送 3.3 股,但控股股东的承诺值得关注。特别承诺是:1、公司 2006 年至 2008 年的净利润如分别低于 694.83 万元、1042.24 万元和 1563.36 万元,将追送股份。2、股票复牌后两个月内,如股价低于 1.8 元,非流通股股东管理层和公司管理层将在二级市场上增持股票。这两个承诺,一是透露了

今年以后三年的每股收益将分别达到 0.037 元、0.055 元和 0.083 元。二是有关方面对股价维持在 1.8 元以上有信心,至少说明很快会扭亏摘去 ST 帽子。

该股按照对价,除权价为 2 元。虽然该股已有较好的预期,但由于其股改方案公布后

出现了 6 个涨停,再加上近期大盘较弱、复牌股贴权者众多,所以对该股的介入以低调为宜。

操作建议:今日复牌,如开盘于 1.9 元,可重仓介入;开盘于 2.1 元,可适量介入;开盘于 2.3 元,以观望为宜。

G 诚志:进军滨海 开发“健康烟”

近日国务院提出要通过四大举措推进天津滨海新区开发开放,滨海新区将再现上海浦东新区的辉煌,滨海开发概念股大幅上涨。开发天津滨海新区,重点发展的是高科技产业,清华嫡系企业 G 诚志(000990)在北京总部设有庞大的科研中心和生产基地,因用地紧张,正考虑搬迁,而滨海新区应该是理想的选择。G 诚志和天津港务局等联合投资了北京艾克斯特科技公司,现已成为了国内主流的制造业信息化技术与解决方案提供商。G 诚志利用清华大学阻挡射流扬声器专利技术开发的机场驱鸟设备,被天

津滨海国际机场采用,效果良好。G 诚志积极开拓京津、上海、珠海这 3 个经济发达地区的业务,其中最引人注目的是公司进军烟草产业,生产“葡京”牌和“皇朝”牌香烟,特别是“葡京”牌香烟,合作方极可能是澳门“赌王”何鸿燊。众所周知,“葡京”是澳门赌王何鸿燊的金漆招牌,外形貌似鸟笼的“葡京”娱乐场是何鸿燊的主力赌场,无形资产难以估量,若不是有合作关系,决不会出借视为命根子的“葡京”品牌。中国有 3 亿“烟民”,市场庞大,G 诚志作为第一只正宗的烟草股,走势相当独特。



吸烟危害健康,但 G 诚志却全球独创“有益健康”的香烟,特别是香烟市场已进入个性化时代,爱抽烟又怕生病的烟民很可能转投 G 诚志独家生产的“健康香烟”,其市场的难以估量,难怪连澳门首富“赌王”何鸿燊也肯加盟,出借视为命根子的“葡京”品牌。而 G 诚志的潜质已被超级主力盯上,走的是标准慢牛上升通道,通常主力吸饱货后,“慢牛”就会变成“疯牛”。(广东科德 张旭晖)