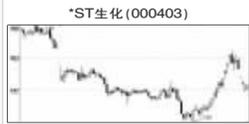


八机构今日掘金

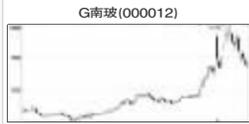
东海证券:股改+重组

未来大盘很可能围绕股改热点展开未股改的寻宝活动,股改+重组模式将成为ST股“乌鸡变凤凰”的发源地,个股机会将不断涌现。重点品种*ST生化(000403)。



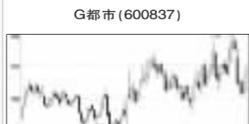
金通证券:多晶硅

世界太阳能光伏产业每年以35%以上的速度增长,而该产业真正有发展潜力和巨大增长空间的当数生产和销售硅尤其是多晶硅公司。重点品种G南玻(000012)。



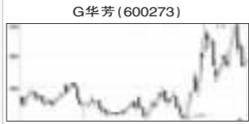
东北证券:重组股

近期上海食品行业几大主要巨头可能面临新的整合过程,因此短线重组题材有望再次成为市场的焦点,建议关注相关公司机会。重点品种G都市(600837)。



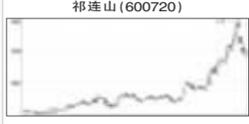
齐鲁证券:破净业绩增长

震荡市道最容易出现黑马,特别是那些基本面优异、题材较多,但超跌破净的底部蓄势个股,如技术缩量则更具黑马特性。重点品种G华芳(600273)。



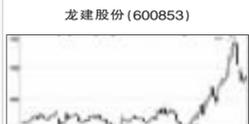
申银万国:水泥股

目前水泥行业呈现明显复苏,部分二线水泥股二季度业绩将明显好转,加上有行业性并购并整合预期,其估值水平有望得到提升。重点品种祁连山(600720)。



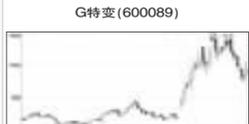
第一证券:东北板块

近期滨海开发概念表现强劲,而同样受到国家政策扶持的东北概念却处于调整过程中,后市有可能成为主力资金挖掘的重点。重点品种龙建股份(600853)。



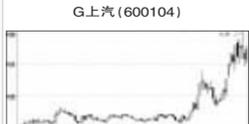
宁波海顺:电力设备股

未来我国水电经济可开发装机容量为3.95亿千瓦,这说明新一轮水电开发将达到空前高度,这将给电力设备业带来绝佳发展机会。重点品种G特变(600089)。



杭州新希望:整体上市

相对于G鞍钢和G武钢的整体上市模式,GTCL模式更具吸引力,对于投资者而言相当于直接换入新股,具有很强的吸引力。重点品种G上汽(600104)。



九大权威机构论市

权重股下挫 主力坚决看空短期大盘?

券商:指标股大跌的原因

●大盘持续走软是主因

近期权重股持续下挫的原因在于:一方面,短线市场持续走软迫使中石化和G万科等两市指标股继续在下落通道中运行;另一方面,由于近期新股发行接连不断,使部

分资金从上述指标股中撤出,转战一级市场。不过,就后市看,由于近日指标股调整比较充分,短线继续回调空间有限,后市随时面临反弹。(中原证券)

●中行发行引发资产配置变化

本轮上涨行情的领涨龙头中石化与G万科近期持续下跌的原因比较复杂,首先,国际油价下跌、出台房地产调控政策等因素,这是导致股价回落的外部原因;而从

市场角度看,更主要原因在于中行发行势必给蓝筹股整体结构带来冲击,从而引发机构投资者资产配置的变化,而权重股持续回落正是这一系列变化的结果。(方正证券)

●受周边市场和政策影响

以中石化和G万科A为首的大盘权重股持续调整的原因是多方面的:其一、中石化与周边市场联动明显,而后者则受到政策影响。昨日港股大跌,中石化A股自然跟

随其H股走势出现调整。而前期房地产调控政策陆续出台,对万科影响较大,而这两个是两市本轮行情的绝对龙头,它们持续调整自然对市场影响很大。(申银万国)

咨询机构:调整是否表明短期看空

●顺势减仓以获均衡配置

在近日中行即将上网申购的前提下,不排除以基金为代表的机构减持中石化、万科等指标股的可能。原因有二:一是港股H股IPO后纷纷走高,以建行为例,最高涨幅超过

了40%,促使机构申购意愿强烈,势必导致机构减仓。二是中行A股上市后将成为第一权重股,机构减持目前的指标股,以达到均衡配置的目的。(武汉新兰德)

●主力谨慎看待大盘

在经过去年下半年以来股价平均翻番的大涨后,不少前期龙头蓝筹股近期持续震荡下行,主动做空,体现出主力近期继续谨慎看待短期大盘,主流机构已从第一、第二

季度的全仓策略转入6月份开始的防守策略。若后市要再度转入全面做多态势,可能要依靠新加入的大盘股带来的拉动效应。(万国测评)

●寻求更安全盈利途径

两市权重股下跌反映当前市场运行格局正发生微妙变化:一是IPO对市场资金形成加速抽离之势,场内资金伺机出局,寻求更安全的盈利途径;二是经济过热导致宏观调控更

迫切,对相关板块的运行有较大制约作用。不过,由于政策面对市场支持力度不会减弱,未来指标股持续杀跌行为难以延续下去。(杭州新希望)

后市还有多大机会

●中行上市后机会显现

短期权重股调整仍将继续,至少在中行发行上市前,其卷土重来的可能性不大。不过,一旦中行完成发行,资金紧张局面缓

解,后市指标股有望探底反弹,而以中行A股为首的新权重股有可能成为新领涨龙头。(德鼎投资)

●指标股仍是主流

由于前期大盘涨幅较大,目前回落合乎情理。随着阶段性调整结束,后市大盘有望继续成为主流品种,带动市场走出下

跌行情,由于大盘股仍是市场走向的风向标,因此可关注已调整到位的未股改品种。(浙江利捷)

●老权重股面临调仓风险

由于即将发行上市,占到总市值30%的中行A股将取代中石化成为市场新的定海神针,因此,中石化短期必然受到机构

的卖出调仓行为。不过,一些老权重股在下跌到合理价位后,其投资价值也将获得进一步凸现。(北京首放)

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

上海本地股崛起有何玄机

主持人:李导
嘉宾:德鼎投资 周贵银
万国测评 周戎

主持人:近期上海本地股走势活跃,在周二沪市为数不多的涨停个股中,有三家本地股,这在本轮行情中是相当罕见的现象。对此,应该如何看待这种现象?

上,本地股走强的根源在于上海地方国资系统在股改前后利用和整合本地上市资源的大力度资本运作有关,而上港集团整体上市给该股带来了超过80%的涨幅,集团整体上市的强烈效应大大激发了资金的参与兴趣,从而引发了对其他具有整体上市潜在题材或国资战略整合机会个股以广阔的想象力。

重组预期相当强烈

周贵银:周二上海本地股走强的原因,首先是市场普遍认为上海本地股存在很大的重组机会,而进行抢权操作。前段时间G上港的整体上市就曾带动上海本地股走出了一波行情,近日又有华源集团增持上海医药的消息,很多市场人士都认为上海本地股后市还会有类似的资本运作而纷纷杀入,锁定筹码,造成了上海本地股的走强。其次,大部分上海本地股的资质都很好,但前期涨幅不大,存在一定价值重估因素。

主持人:短线本地股机会将在哪里?

重点关注两类公司

周戎:建议重点关注上市公司背后有大中型国资背景的海本地股,一是原本业绩优良、有望吸引股东资产全部注入上市公司的蓝筹股,如G沪机场、G上汽等。二是,目前业绩不佳、但有获得优质资产注入的品种,如G兰生、G梅林等。

周贵银:后市上海本地股还有一定机会,但需要区别对待,特别关注那些基本面好、存在并购和重组价值的股票。而对业绩不佳,未有实质性重组意向的品种,应及时了结。

实力机构观点

上海本地股激情四溢

周二G梅林开盘后不久就成为两市第一只涨停的股票,同时点燃了上海本地股的上涨激情,上海医药、G国脉等其他上海本地股相继出现上涨甚至涨停。我们认为,在当前震荡市道中,上海本地股将持续受到资金青睐,股性活跃的如G华电脑(600850)等品种将继续激发本地股的做多热情。

力,公司完成了从毛利率低的低端产品生产及代理向高端产品代理与集成转型,至今已形成高端产品分销与集成、智能建筑、软件开发三大业务领域。

G梅林点燃热情

周二两市第一只涨停股就是G梅林,该股涨停具有深远意义,它能够带动一大批本地股的上涨激情。从历史上看,上海本地股股性都非常活跃,联动性相当好,往往在领涨先锋率先启动后,板块出现火爆的整体井喷。我们知道,G梅林一直是本地股中的领涨龙头,它的走强意味着上海本地股有望成为震荡市场中资金运作的首选目标,由此看来,短线投资者可重点关注上海本地股中的获利机会。

旗下公司前景看好

值得关注的是,作为上海本地股中股性最活跃的品种之一,公司旗下子公司存在海外上市的可能,公司参股的启明软件公司将引入中国最大的电子集团之一虹虹集团作为战略投资者,此次大规模重组是启明软件走向资本市场的第一步。由于虹虹集团对于海外上市工作有着不少经验,公司在创投领域中具有长期潜力,未来公司有望在旗下公司的海外上市中获得丰厚股权收益。

重点个股

G华电脑(600850)

该股是上海本地股中的小盘股之一,主营为计算机、电子及通信设备、系统集成、网络工程、软件开发及软件工程和电子工程设计与施工,是上海市高新技术企业的领军企业。经过最近几年的努

更重的是,公司与国际IT巨头美国惠普合作成立华普信息技术有限公司,这也是惠普在中国设立的第一家合资企业,与惠普的合作使公司发展道路进一步拓宽,也为未来公司进军海外市场打下坚实的基础。

在本轮行情中,G华电脑严重滞涨,累计超跌幅度高达85%,尤其值得关注的是,股改后,该股沿短期均线缓慢上行,构筑了明显的上升通道,成交量温和放大,一旦后市放量,该股就充分具备了大幅上攻潜力。(北京首放)

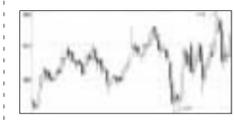
看涨板块

航天军工股 短线调整基本到位

潜力个股

G辽通(000059)

中国兵器工业集团总公司通过增资方式取得控股股东华锦集团60%股权,从而间接控制了G辽通,后市值得重点关注。



G航通(600677)

公司第一大股东以导弹武器系统、军民两用信息系统和航天产品为三大主业,同时将产业结构调整方向锁定在通信领域。



G航科技(000901)

公司第一大股东是国务院直属的特大型国有企业,置入了不少优质资产,未来具备很强的发展潜力,建议投资者关注。



长春一东(600148)

公司是我国离合器行业的龙头企业,生产能力已扩大到年产120万套,并开始为军用战车车辆配套,未来发展前景积极看好。



近期沪深两市航天军工板块走势强劲,个中原因在于,有关部门曾明确提出,在“十一五”期间将继续大力发展军工行业,这对航天军工股构成了中长期支撑。

重要因素。“保质量,就是保战斗力,就是保胜利。”正是由于航天军工产品质量的极端重要性,决定了航天军工行业相对稳定的供求关系,新供应商的进入门槛较高、认证周期较长。而军品的组织与生产是依据国家安全战略需要,按国家指令性计划执行的,具有较强的计划性和公益性,市场是相对垄断的。其二则是行业景气的可持续性,更新换代是航天军工产品的主要需求点,航天

军工行业往往涉及一些规模大、技术要求高的项目,这些项目的实施往往需要一个较长的周期。因此,航天军工行业的景气一般都具有较强的可持续性。事实上,相比世界强国,我国国防工业可能还存在一定差距,也正是基于此,我国政府才提出了要对国防装备实施跨越式发展。

收入分别增长16%和15%;军工集团公司实现利润增长10%以上,工业经济效益综合指数提高8个百分点。因此,未来军工行业的景气程度仍将维持在一个较高水平,而在投资策略上,在经过最近几年的高速发展后,军工行业会出现分化,重大投资机会将出现在增长最快的几个部门,如航天航空行业、高技术武器装备研发和制造业等。(武汉新兰德 余凯)

行业景气度持续向好

航天军工产业是个比较特殊的产业,具有两个重要特点:其一行业的相对垄断性。航天军工产品质量不同于民品质量,是决定战争胜负的

根据相关规划,2006年全行业的预期目标是,全年实现工业增加值和工业产品销售

焦点品种

豫能控股:外资并购+股权争夺

最近大盘由于市场缺乏有号召力的热点而呈现回落整理走势,但就在这个氛围下,一个爆炸性题材隆重登场。徐工科技涨停,让市场再次为外资并购而疯狂,同时,也引出另一只并购题材在目前市场环境下的独特魅力。

改重组的背景下,外资并购题材又被赋予独特的意义而被主流资金密切关注。前期大冶特钢因中信泰富要约收购而被强封涨停,从中我们可以看到潜力并购题材在目前市场环境下的独特魅力。

力有限公司三期2×200万千瓦供热机组扩建工程。从目前情况分析,未来不排除有股权转让的可能,想象空间极大。

新项目投产 回报丰厚

公司积极参与洛阳新区热电联产项目的建设,洛阳新区作为未来该市的行政、商业、文化中心,计划总投资1700亿元,其中基础设施194亿元,而洛阳新区热电联产项目就是

外资并购 潜力无限

外资并购一直是A股市场中的一个永恒主题,而在股

豫能控股同样是一个具有外资并购题材的股票,2003年,豫能控股和河南建投(豫能控股第一大股东)、香港诚利有限公司拟合资建设郑州新力电

报告精选

投资优质银行 三年回报可观

虽然自2005年起银行股累计涨幅已经不少,但我们依然看好银行股及优质上市银行的中长期投资价值。

的贷款利率上升显然有助于提高银行的盈利能力。我们相信在未来的三年甚至更远的未来,对优质银行的投资能够获得每年获得15%至20%的收益,虽然这种年收益率水平在牛市似乎微不足道,但三年累计高达50%至70%的收益率水平是相当具有吸引力的。

计划于三季度发行的H股定价将对目前股价构成支持,是我们中长期看好的公司和股票,建议积极增持。在未来的6个月,我们对招行的目标价格定位于8.5元至9元。

浦发银行:预计今年两年净利润增长约30%,投资风险在于资本金不足可能影响成长性,而不超过7亿股的增发可能要等到半年之后才能实施。由于公司估值明显偏低,建议积极增持。

民生银行:预计今年两年

行业稳定增长特征明显

我们看好板块中长期投资价值的理由是行业稳定增长的特征,我们看好优质上市公司的理由是拨备压力减小下对利润实现的正面作用,行业变革中发展模式的转变,以及更清晰的战略定位和逐步胜出的可能。此外,4月28日

重点公司点评

招商银行:我们认为其在本行业中胜出的可能最大。预计今年两年净利润增长约30%,

净利润增长约30%,投资风险在于2006年仍是不良贷款增长长期,这一情况到2007年将有所改观。此外,资本金不足可能影响成长性。公司日益明朗的发展前景支持动态2倍的PB,维持增持评级。

华夏银行:预计今年两年净利润增长约25%,投资机遇在于在板块中的估值水平较低。

深发展:公司是目前唯一未股改的A股银行,其估值水平依然太高。(申银万国)