



■答疑精选

问:大盘在新股发行的压力和外围环境影响下怎么走?

答:大盘后期是箱体震荡,范围在1440—1600点之间。

问:G吉恩(600432)的价格是否已到底部,现在是否可以进入?

答:短线该股是到底了,但前期涨幅实在偏大,后期即使反弹,力度也会很弱,大部分资金都是要获利卖出,所以现在没有必要买。

问:大连友谊(000679)后市如何?

答:由于该股是在6月开始停牌的,没有赶上大盘的大跌,因此复牌后肯定有一个补跌的过程。有盈利先卖。

问:洪都航空(600316)后市如何?

答:前期涨幅巨大,但公司质地优良,未来教练机市场潜力十分巨大,可以持有到股改结束。

问:G雅戈尔(600177)6.95元买入,后市如何操作?

答:公司是我国最大的服装生产企业之一,雅戈尔品牌驰名中外;其主营服装业,并涉及色织、印染、针织、毛纺等多个领域,逐步形成“纺织—服装—零售”为一体的产业链,强化核心竞争力。建议中线持股。

问:G广汇(600256)后市如何?

答:公司目前正逐步退出房地产业务,转而重点发展液化天然气行业;天然气作为一种新型清洁能源,越来越得到广泛的利用,国家“十一五”规划已将天然气列为国民经济鼓励发展的重要产业;未来的发展前景广阔,逢低可关注。

问:G华夏(600015)为什么股改后股价一直下跌?公司基本面上有问题吗?

答:基本面没有问题,但中行上来有压力。(上海汉德 廖晓媛)

■沪市每日排行榜

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%)

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 跌幅(%)

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 振幅(%)

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 换手率(%)

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

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

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 市盈率(倍)

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 单笔成交股数最大

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 推荐人, 推荐人星级, 本轮荐股, 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

不经历风雨怎么见彩虹

生活是一种经历,其实能真正拥有的只有回忆!股票交易的人生更是一种美妙的经历,但生活中绝不仅仅只有股票交易!投资的成败在于,操作者究竟把交易放在了什么样的位置,换句话说就是我们以什么样的态度来对待自己的投资。

周密地制订你的计划,按照计划进行交易。做股票要像经营自己的人生一样,小心翼翼的,按照计划按部就班地执行它。如果我们的投资没有计划,先问问自己的人生有计划吗?为什么来到股市?我们期望多少利润?我们又承担多少风险呢?亏损了怎样对待?盈利了,心态平稳吗?

从昨日收盘情况看,笔者5分钟系统的453线收在了1591附近,下移速度之快叫笔者感到非常兴奋,因为大盘并没有因其下跌而出现大跌,反而缩量企稳迹象更加明显,我在前面

不止一次地指出,这种加速下移表面上看起来非常不好,但由于现在股指企稳迹象已经非常明显,所以5分钟系统的453线的下压有助于大盘在短时间内结束调整。

另外,从四大权重股的60分钟图我们可以看到,目前G长电已处于跌无可跌的地步,G联通的MACD指标粘合多日,G宝钢、中国石化的MACD指标已经于前市开始钝化。如此看来,排除消息面的影响,纯技术角度讲,四大权重股已基本封杀了股指大幅向下的空间,如果在接下来的行情中,四大权重股能够结束短调顺利拉起,那么我们的市场又将会是一片红彤彤的景象,是否可以如愿,我们不妨拭目以待。

(展锋)

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

■专家评榜

首创 JTB1:溢价率风险最高的认购证

首创 JTB1 自 4 月下旬上市以来,伴随着大盘和权证市场的大幅上涨,受到市场热烈追捧,最高涨幅超过 350%,近期随着大盘和 G 首创的下跌,首创 JTB1 亦下跌较大,但其溢价率仍高达 39.7%,意味着未来的十个月中 G 首创需要上涨近 40%,持有到期的投资者才能不亏损。

作为目前所有认购权证中溢价率最高的一个,其短线投机风险不容忽视。周四大盘收小阳线,G 首创下跌 0.85%,首创 JTB1 则下跌 12.7%,高居跌幅榜第二名就是一例。

创设也是影响首创 JTB1 价格的一个重要因素,虽然其初始发行量只有 6 千万份,是发行量最小的权证,但是目前其创设数量已经接近其发行量的三倍,达到 16500 万份,大大改变了首创 JTB1 的市场供求关系,抑制其价格进一步偏离其

理论价值。目前认购权证与大盘及标的走势的关系正越来越密切,因此大盘及正股哪一方的下跌都可能影响其价格上涨;权证市场其他品种的走势也会对其价格起比价效应,随着宝钢 JTB1 和万科 JTP1 的临近到期,权证市场有可能还会继续整体下行。

首创 JTB1 的标的股票 G 首创作为国内水务行业的龙头,基本面状况良好,且从股东分布来看,基金和 QFII 持有大量其流通股,随着大盘未来的企稳,该股有可能有较好表现,会使首创 JTB1 具有更大的投资价值。另外,首创 JTB1 距离到期的时间还比较长,因此其价值回归速度与其他个别品种相比,目前看来可能还不会特别快。(国泰君安衍生品部 黄文卿)

■数据说话

□申银万国证券研究所 王艳

50 只个股近期业绩预测调降幅度最大

最近一个月机构研究报告业绩预测向下调整最大的股票

根据朝阳永续最近一个月份机构研究报告业绩预测向下调整最大的股票名单分析,50 家上市公司列于其中。从时间周期上看,此次调整主要针对 2006 年 5 月 12 日至 6 月 12 日的一个月中,因此代表的是最新业绩预测前提下专业卖方研究机构对企业的判断。

在牛市行情中,业绩预测下调的公司其基本面的调整与二级市场走势之间的联动关系并非完全相关。但是,随着行情在千七止步,呈现出大波段震荡的特征,则就产生一些新的变化。也就是说,市场的弱势格局将使场内机构进行仓位整体水平和仓位结构的同步调整。而判断调整的个股和退出公司的重要标准,就是业绩下降和预期未来业绩下降导致动态市盈率偏高的企业,简单地说,业绩预测的调整将会直接引发机构对公司中长期走势判断的调整,从而选择减仓操作。因此,研究机构对上市公司业绩判断以及即时的波动情况,应受到市场充分的认识。

此次预测业绩下调变动的 50 家公司中,根据最新 2006 年业绩预测净利润与一个月前的预测之间的调整比例,变动率超过 10% 的公司一共 12 家,占到 24%。其中,业绩下调最大的两家公司是华联超市和湖南投资,分别调整 48% 和 36%。显然,一个月前过于乐观的判断,使这两个公司的股价明显高估。从业绩下调变动率低于 30%、高于 10% 的 10 家公司来看,我们发现 G 紫江、中视传媒、赛格三星等个股的走势,均在近期表现比同行业企业更疲弱。

通过仔细比较,我们认为有两类企业的未来风险需要提示。第一,2006 年、2007 年动态市盈率偏高,且目前研究机构下调业绩的上市公司。前期基于高业绩的估值水平,将随着业绩的下调而调整,参与的机构也将进入理性的操作,股价弱于大盘走势的可能性较大,如赛格三星、中视传媒。第二,2006 年业绩预测变化不突出,但对于 2007 年业绩下降显著的公司。对于长期业绩的判断,在价值理念的追随力达到高潮的时期更关键,如 G 长城、G 广汇、厦门港务。另外,有几家公司 2006 年业绩下调,但 2007 年业绩大幅上调,导致当前股价水平居高不下,如 G 渝三峡、G 广电等,这些公司的股价运行情况需进一步观察。

Table with columns: 序号, 代码, 简称, 2006EPS, 2006PE, 2007EPS, 2007PE, 最新1月, 最新1季, 最新半年, 最新1月, 最新1季, 最新半年

数据来源:上海朝阳永续投资咨询有限公司(Go-Goal 业绩预测系统)www.go-goal.com/www.china-yjy.com 统计周期:2005-05-12~2006-06-12

■选股策略

重策略 轻技巧

受历史习惯的影响,许多投资者在分析行情与实际操作中往往注重一些技巧性的东西,例如沉迷于一些技术分析、盘面分析等。但事实证明,这种沉迷于即时行情和短期走势的技巧,虽然能看清细节,但往往迷糊于整体,能经常产生一些蝇头小利,但很难实现收益的最大化,更不能在行情变化大的时候有效避免风险。

现在,许多投资者已经开始明白,股市进入了专业化投资时代,行情进入了机构博弈的时代。专业投资与机构博弈是绝不会拘泥于一些细节性技巧的,更多的是投资策略乃至投资战略。

现在,行情调整了,震荡加剧了,投资者技巧性的操作难度加大了,操作风险也增加了。但如果以策略性的思维来看待和对待行情,则会别有洞天。技巧注重局部的细节,策略注重市场的整体,看问题的视角不同,则得出的结论自然会不同,最终投资绩效也定然不同。

例如,中国银行发行与上市的信息,引来市场一阵恐慌,有许多投资者纷纷抛出股票,准备加入申购新股的“摇奖大军”,行情也因此出现了剧烈的调整,以至于许多投资者加入到了高位买低位抛的亏损阵营中。然而,如果以策略性眼光来看待中国银行的发行与上市,则会发现到其在引发行情震荡之时,也给市场带来了一次策略性投资的机会。中国银行的发行价在 3.26-3.65 元/股,按照目前市场对新股的热度,可以预计其最终的发行价将靠近 3.65 元/股,这意味中国银行发行价的市盈率高达 25 倍左右,市净率近 2.80 倍,如果在发行价基础上再考虑给予 15% 左右的上市溢价,则这些指标值将会更高。而目前 A 股市场中的银行股,除去尚未股改的深发展之外,平均市盈率只有 15 倍左右,平均市净率不足 2.30 倍。有一点将是显然的,即中国银行的上市将会树立起银行股的新标杆,这意味着中国银行的上市实际上打开了现有银行股行情的估值空间,这为现有银行股提供了策略性投资的机会。可见,用策略性的思维看待市场,别有洞天。(阿琪)

■深市每日排行榜

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%)

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 跌幅(%)

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 振幅(%)

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 换手率(%)

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

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

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 市盈率(倍)

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 单笔成交股数最大