

资金流向榜

# 新增资金已退潮

任何一轮有激情的主升浪,需要两类资金的密切配合,一是存量资金的基金,该类资金代表着稳健、价值投资。二是场外新增资金,甚至包括企业资金,该类资金代表着激进、价格投机,甚至会因为此类资金与上市公司之间的关系密切以及深港产业政策,往往会出现价值创造的题材,此类资金关注的个股,其股价走势大多活跃,一旦完成建仓,往往是直线拉升,涨停板持续出现。正由于此,不难看出,在“五一”前后,A股市场的确有新增资金的介入,一个交易日往往有百余家的个股触及10%涨幅限制。但反观本周五的A股市场,虽然指数涨幅不小,但涨停板个股的家数却大大萎缩,这就说明了“五一”后介入A股市场的新增资金已退潮,目前只有基

金等存量机构资金在独唱。这也得到权证品种在本周的暴跌走势相佐证,因为权证品种是典型的新增资金介入对象,所以,该品种的暴跌也意味着场外资金对A股市场的兴趣大减,看来,下周的A股市场仍将由存量资金独唱。不过,虽然缺乏新增资金的关爱,A股市场的盘面略显冷清,但毕竟基金实力雄厚,独木也能支,因此,在本周盘面中,基金兵分三路,一是跟随周边资本市场的波动,迅速启动了指标股,中国石化在本周末的大涨是上证综指拉长的直接推动力。与此同时,由于中国银行的发行价格高于市场预期,也刺激了银行股的飙升,毕竟“攀比效应”存在。二是新发行基金进入建仓阶段,酿酒食品、商业连锁等老牌基金重仓股得到了新增

基金的垂青,股价有所活跃,而中小板块的登海种业、大族激光等品种更是在中小板ETF进入建仓周期而反复活跃。三是对股改所带来的基本面极大变化的个股予以积极关注,甚至是加仓操作。从本周盘面来看,市场有两类板块得到了存量资金的垂爱,一是农业板块,G丰乐、

G隆平、裕丰股份等品种出现了暴涨,有资金拉高建仓特征。二是航空板块,固然有人民币升值预期,但也有股改含权预期和“三通”题材预期。不管怎样,此类个股的短期活跃为盘面增添了亮点,但其中不少个股的基本面并不支持它们持续走高,建议投资者适可而止。(江苏天鼎 秦洪)

周成交额增幅较前增加前十位

板块名称	一周成交额(万元)	占当周成交额比重(%)
农、林、牧、渔业	334115.4	1.32
采掘业	811094	3.20
食品、饮料	1157511.1	4.57
纺织、服装、皮毛	887805.8	3.51
木材、家具	29941.4	0.12
造纸、印刷	378968.1	1.50
石油、化学、塑胶、塑料	2018638.1	7.97
电子	789846.3	3.12
金属、非金属	3136049.9	12.39
机械、设备、仪表	3322081.6	13.12

基金榜

基金重仓股在本周的走势和大盘相符,周五大盘也是依靠了基金重仓股的强劲表现,才使其一路收复失地。从基金持仓排名前50名的重仓股来看,剔除停牌和走平的9家,在本周有29家是上涨的,另有13家下跌,涨幅榜上个股的平均涨幅也超过了跌幅榜个股,说明本周重仓股确实是多头主力占据了相对优势。但跌幅榜上个股的平均换手率和涨幅榜个股差不多,大家都处于低水平,说明上涨个股其实也缺乏量能支持。因此本周多头在基金重仓股上也很难说是取得了一场大胜(参见下表)。

## 上涨尚缺量能支持

值得关注的是,两个指标股中国石化和G宝钢都进入了跌幅榜,虽然跌幅都不大,没有对指数产生足够影响,但确实让人们对市场产生一份隐忧。像中国石化和深发展这样的超级大盘股,其股改的一举一动都吸引人们视线,股改方案的好坏可以说对指数将产生莫大影响。而最近股民对于深发展股改方案的拒绝和杯葛,也说明这种指标股公司的股改是很难轻易达成共识的。中国石化的股改之路可能也不会一帆风顺,建议投资者密切关注。总体而言,大盘能否止跌下周是一个比较关键的时段,

只有再收一根周阳线才有可能止住跌势,否则有可能再续跌势。周五沪市大盘虽然涨了40点,但是周阳线的长度比起上周的大阴线来说还是差得很远,只能认为是一次技术性反抽,而且没有量能配合,前

景还不是很乐观。在这种情形下,基金重仓股作为行情的主力,目前的累积涨幅仍然比较大,后市就短期而言恐怕还有一定的调整需求,投资者仍需谨慎。(上海证券 王岸欣)

本周基金重仓股涨幅前十名

股票代码	股票名称	本周涨跌幅(%)	最新收盘价	成交金额(亿元)	换手率(%)
600583	G海工	15.265	24.39	6.20	8.608
600887	G伊利	14.357	22.78	5.36	6.613
600415	小商品城	13.346	63.27	1.90	5.961
600320	G振华	12.720	16.66	10.60	12.206
000858	G五粮液	9.885	12.45	13.19	12.199
600519	G茅台	9.718	46.74	13.77	9.917
600271	G航信	9.666	28.25	0.91	3.361
000651	G格力	7.339	12.14	3.07	9.539
000063	G中兴	7.308	26.87	8.41	8.587
600036	XDG招行	6.866	7.16	20.20	6.115

券商榜

已经两次公开征求意见的《证券公司风险控制指标管理办法》将于近日正式发布,《办法》将给券商业务创新留下广阔的发展空间,预计发布后沪深交易所也将在交易制度上作出相应的调整,如施行日内回转交易、放宽涨跌幅限制等以提高市场活力。据预测,2006年券商整体的自营规模和收益将双双改变下降态势,其中,16家创新类券商规模将恢复到200亿元至250亿元的水平,假设按照8%的收益水平计算,则平均每家券商的自营收入将达到1亿元左右。今年前5月沪深股市股票、基金日均交易量达到

## 券商重仓股反弹力度不弱

了273亿元,同比增长115.5%。该日均成交量水平已高于历史最高的2000年全年水平。按照这一交易水平测算,2006年平均每家证券公司光经纪业务的营业利润就可达1亿元。由于多数券商业绩大幅提升,目前已有广发、光大、长江等多家券商在公开信息中宣称有上市计划。本周沪深两市大盘出现了先抑后扬、探低反弹的行情,股指在大跌后止跌企稳,中小板个股和高价绩优股表现相对较好,周K线收出了一根带下影线的光头阳线。本周券商重仓股上涨个股有所增多,反弹力度不弱,其中

西部证券的G张裕和G华胜涨幅不俗,下跌的重仓股除了股改复牌的G中黄金大幅填权外,其他个股跌幅均不大(参见下表)。下周大盘还将继续在低位弱势震荡,扩容压力对股

指还有较大的负面影响,但认购新股回流的资金使得大盘也不具备再度大跌的条件,投资者可对部分成长性良好的绩优重仓股适当关注,它们有望领先大盘恢复元气。(德鼎投资)

本周券商重仓股涨幅前十名

股票名称	股票代码	本周涨跌幅	本周收盘价(元)	持股券商
苏福马	600290	+23.50%	6.36	东北证券
G张裕	000869	+17.45%	37.35	西部证券
G联环	600513	+13.78%	8.42	招商、南方
G华胜	600410	+12.07%	18.29	西部证券
登海种业	002041	+11.24%	17.02	东方、光大
G金发	600143	+11.20%	17.67	东方证券
天地科技	600582	+10.89%	19.80	广东证券
G恒丰	600356	+10.25%	7.10	银河证券
G海博	600708	+10.11%	4.79	闽发证券
G包铝	600472	+9.89%	7.67	光大证券

QFII榜

本周QFII重仓股涨幅居前的个股中,以商业零售和消费类个股居多,如G武商A、G综超和G伊利等。当前我国经济增长方式正逐步由投资驱动型向消费拉动型转变,这将给商业零售和消费类上市公司带来巨大的发展机遇。商业零售类面向消费市场,其抗经济周期能力强;而且商业百货类上市公司近几年经营业

## 逐步调整各自仓位

绩呈现明显上升势头,大多数公司经历了低谷淘汰后,找到了较为适合的盈利模式,整体规模和经营利润均取得了较大幅度的增长;此外,外资并购也引发了商业公司的价值重估,2005年底我国全面放开外资进入商业零售业的限制,外资零售巨头在加快开店速度的同时,也加速进行并购扩张。而《外

国投资者对上市公司战略投资管理办法》的施行,扫除了外资并购我国零售类优势资源的最后一道障碍。以上这些都为商业零售类上市公司的走强提供了有利条件。而跌幅榜中仍以前期强势个股补跌为主。如川投能源和恒顺醋业复牌后的下跌基本是属于补跌性质。而深发展A由于股改方案严重低于市

场的预期所以遭到包括OFII在内的机构大幅抛售。总之,从近两周OFII重仓股的不同表现来看,OFII已经在逐步调整各自的仓位,减持甚至退出那些获利十分丰厚且已经缺乏业绩有利支撑的个股,而像商业零售和消费类这些抗周期性较强的个股仍然得到追捧。

### 本周集中上榜的营业部 (2006.6.12-2006.6.16)

上榜营业部	上榜次数	股票代码	股票简称	上榜日期	当日涨跌(%)	当日总成交(万元)	成交金额(万元)	成交比例(%)
国信证券深圳红岭中路营业部	61	000549	湘火炬A	2006-6-12	9.98	17054.22	888.17	2.60
		000695	G滨能	2006-6-12	9.97	10714.46	571.32	2.67
		000728	北京化二	2006-6-12	-10.02	3373.34	253.83	3.76
		000759	G中百	2006-6-12	10.03	3473.89	138.13	1.99
		000791	GST化工	2006-6-12	-25.19	2177.67	85.39	1.96
		000915	山大华特	2006-6-12	-9.95	942.99	56.13	2.98
		000990	G诚志	2006-6-12	10.00	11137.09	754.78	3.39
		600060	G海信	2006-6-12	-30.21	5202.27	174.10	1.67
		600240	G华业	2006-6-12	9.92	1965.87	128.27	5.55
		600361	G综超	2006-6-12	10.02	7845.68	317.22	2.02
		600517	G置信	2006-6-12	-9.96	5288.34	440.30	4.16
		600744	华银电力	2006-6-12	9.88	5573.57	341.73	3.07
		600809	G汾酒	2006-6-12	10.04	10534.57	485.66	2.31
		600814	G解百	2006-6-12	-29.79	4970.95	280.54	2.82
		600826	G兰生	2006-6-12	10.06	2142.17	197.73	4.62
		000001	深发展A	2006-6-13	-10.00	61864.87	4127.34	3.34
		000425	徐工科技	2006-6-13	9.94	10075.94	478.07	2.37
		000532	力合股份	2006-6-13	10.03	6253.24	360.32	2.88
		000816	G江动	2006-6-13	10.04	11370.36	715.28	3.15
		000878	G云铜	2006-6-13	9.99	32692.34	1045.42	1.60
		000995	皇台酒业	2006-6-13	9.98	1204.66	61.83	2.57
		580990	茅台 JCP1	2006-6-13	-13.77	71568.25	4482.37	3.13
		580995	包钢 JTP1	2006-6-13	-15.34	42181.78	3371.54	4.00
		600633	G白猫	2006-6-13	-37.22	1757.62	93.68	2.66
		600640	G国脉	2006-6-13	9.92	3977.68	151.84	1.91
		600876	G洛玻	2006-6-13	9.93	1860.15	128.90	3.46
		000058	G赛格	2006-6-14	-32.68	1950.37	91.83	2.35
		000681	远东股份	2006-6-14	9.94	2024.28	143.25	3.54
		000768	G西飞	2006-6-14	10.00	23271.52	1286.99	2.77
		000897	G津滨	2006-6-14	-10.02	10175.09	609.56	3.00
		000903	G云内	2006-6-14	9.96	2249.93	158.39	3.52
		000976	G春晖	2006-6-14	-10.04	843.53	38.77	2.30
		580991	海尔 JTP1	2006-6-14	-10.13	15342.23	648.36	2.11
		580993	万华 HXPI	2006-6-14	-10.89	8826.48	584.64	3.31
		600080	G金花	2006-6-14	-12.40	3456.35	100.78	1.46
		600108	G亚盛	2006-6-14	-15.49	22599.69	640.09	1.42
		600489	G中黄金	2006-6-14	-49.06	38119.52	1080.65	1.42
		600517	G置信	2006-6-14	10.06	5090.18	376.71	3.70
		600849	上海医药	2006-6-14	9.94	34430.83	1331.44	1.93
		000511	G银基	2006-6-15	-27.20	11668.67	994.37	4.26
		000882	华联股份	2006-6-15	-10.01	1442.16	137.13	4.75
		000998	G隆平	2006-6-15	10.07	6307.24	337.97	2.68
		600540	G新赛	2006-6-15	-32.68	7884.55	289.55	1.84
		600739	G成大	2006-6-15	10.05	5286.81	356.42	3.37
		600806	交大科技	2006-6-15	9.95	2240.73	95.80	2.14
		600826	G兰生	2006-6-15	9.90	6456.07	295.35	2.29
		600843	G上工	2006-6-15	-40.95	1938.33	138.78	3.58
		000573	G宏远	2006-6-16	-24.93	11747.29	598.87	2.55
		000669	G领先	2006-6-16	-11.13	794.62	44.58	2.81
		000713	G丰乐	2006-6-16	9.97	7158.51	224.74	1.57
		000833	贵糖股份	2006-6-16	10.01	7403.59	527.93	3.57
		000837	G秦发展	2006-6-16	9.98	3124.37	119.74	1.92
		000911	G南糖	2006-6-16	10.01	17368.82	1324.86	3.81
		580002	包钢 JTB1	2006-6-16	12.30	205964.57	12632.97	3.07
		580990	茅台 JCP1	2006-6-16	-10.97	46522.37	3844.74	4.13
		580993	万华 HXPI	2006-6-16	-10.68	7867.48	462.47	2.94
		580994	原水 CTP1	2006-6-16	-10.23	16657.26	1676.84	5.03
		580996	沪港 JTP1	2006-6-16	-11.75	14489.40	1007.61	3.48
		580998	机场 JTP1	2006-6-16	-10.39	10172.46	788.12	3.87
		600220	G苏阳光	2006-6-16	9.98	16283.03	614.31	1.89
		600550	G天威	2006-6-16	10.02	18653.06	843.58	2.26
招商证券深圳振华路营业部	24	000549	湘火炬A	2006-6-12	9.98	17054.22	648.76	1.90
		000990	G诚志	2006-6-12	10.00	11137.09	366.77	1.65
		600361	G综超	2006-6-12	10.02	7845.68	326.77	2.08
		600517	G置信	2006-6-12	-9.96	5288.34	123.00	1.16
		600744	华银电力	2006-6-12	9.88	5573.57	175.87	1.58
		600809	G汾酒	2006-6-12	10.04	10534.57	281.90	1.34
		600814	G解百	2006-6-12	-29.79	4970.95	173.31	1.74
		000425	徐工科技	2006-6-13	9.94	10075.94	611.95	3.04
		000663	永安林业	2006-6-13	-8.45	1575.96	106.25	3.37
		000816	G江动	2006-6-13	10.04	11370.36	400.38	1.76
		600633	G白猫	2006-6-13	-37.22	1757.62	54.91	1.56
		600677	G航通	2006-6-13	10.01	12341.60	411.01	1.67
		600883	博闻科技	2006-6-13	10.07	3979.66	196.17	2.46
		000752	西藏发展	2006-6-14	7.65	4154.33	168.14	2.02
		000897	G津滨	2006-6-14	-10.02	10175.09	279.09	1.37
600108	G亚盛	2006-6-14	-15.49	22599.69	448.73	0.99		
600517	G置信	2006-6-14	10.06	5090.18	167.38	1.64		
000428	G华天	2006-6-15	9.52	1756.84	94.77	2.70		
000616	亿城股份	2006-6-15	-9.99	6318.85	572.71	4.53		
000837	G秦发展	2006-6-16	9.98	3124.37	395.80	6.33		
000911	G南糖	2006-6-16	10.01	17368.82	641.74	1.85		
580990	茅台 JCP1	2006-6-16	-10.97	46522.37	1492.58	1.60		
580994	原水 CTP1	2006-6-16	-10.23	16657.26	572.57	1.72		
600220	G苏阳光	2006-6-16	9.98	16283.03	888.86	2.73		