

市场解读

寻求新的平衡区域

□ 益邦投资 潘敏立

上周股指在接近千五之处略有支撑,但量能仍然有限。短期股指在寻求新的平衡区域,不妨关注如下一些信息和市况:

存款准备金率上调 0.5 个百分点

经国务院批准,中国人民银行决定从2006年7月5日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。农村信用社(含农村合作银行)的存款准备金率暂不上调,继续执行现行存款准备金率。

5月份经济数据出来以后,经济过热现象比较明显,投资增长太快。此番准备金率提高0.5个百分点,是为了抑制货币信贷总量过快增长,是为了对冲过分的流动性,也体现了周小川前期所提及的微调手法,也是调控政策的延续。

在两个月不到的时间内,先后

后出台了贷款加息和存款准备金率提升的信息,管理层向市场表明了宏观调控的决心。央行通过提高存款准备金率来回收商业银行的头寸,控制其信贷投放,短期对流动性过剩有限的银行股会有所影响。但对于股市而言,目前资金并不是来自于银行贷款,故影响是有限的。

是什么改变了原先的强势?

近期股指出现了大幅震荡,其中指标股中的中国石化、深发展、权证板块均是三大伤心的根源地,如果仔细分析一下,或许会有所启发:

1、中国石化的滑溜:自去年以来的回升行情,中国石化几乎是股指上下的灵魂。但仍是相同的股票,该股自5月15日以来却整整下滑了一个月。从质地上来看,依然是相当不错的,收购之后在石油的勘探和销售中占有绝对的垄断地位,是众多机构集中持有的个股,同时还没有进行股改。

那么是因为什么,该股会出现如此大幅度的单边下滑呢?只是因为有一点发生变化:一旦中国银行发行并上市后,中国石化将不再是最大的指标股!

2、深发展A的跌停,这是一个让所有中小散户都能流泪的股票。所有的银行股都已完成了股改,只有它还没有。在此之前,曾有多少人寄托于它的股改方案,去候低持有。但是,它推出的方案是每股派现0.048元,最后也只是修改了派现的条件。这几乎是一个接近“零对价”的方案,中小散户只能脚踩投票了,将一张张抛单压在跌停板上。深发展的企业形象,在瞬间一落千丈。

3、权证板块的滑铁卢:宝钢认购权证在8月中旬下旬即将行权,万科认沽权证在8月底9月初将行权,随着行权日的接近,其时间价值在大幅萎缩,权证价格在近三周内出现大跌。引领着整个权证板块出现滑铁卢。不管是认购,还是认沽,也不管是即

将到期,还是差得很远,总之是跌声一片,引发了一场“权证灾难”。这发生在新权证发得差不多的时候,随后的趋势怎么样,是谁都心里没有底的事情。

在下探中寻求回稳

上周股指前三个交易日继续弱势下探,一度低见1512点,逼近1500点整数关口。随后在有色金属板块止跌及大盘反抽的带动下,上周末股指形成了反抽。但从整个量能情况来看,还是偏小偏弱。

在此番消化后,短期股指将处于寻求回稳的过程中。就本周而言,新股中工国际的上市定位情况,可能会对市场行情形成一定的影响。但由于是恢复IPO后的第一单,从其超额认购的倍数上来看,高开的可能性是较大的。而能否带来新的生机,则需要进一步的观察。

短期股指将会寻求新的平衡,在这种情况下,如果候低已

将前期仓位回补至三分之二的話,那么在反弹回升的过程中,不妨先做一些差价,在高位将仓位重新恢复至一半,这样可能会较为主动一些。

而从候低关心的品种来看,不妨将眼光集中在如下两类个股上:

1、回吐到位的绩优增长类个股、行业龙头。由于目前已六月中旬,而七、八月的中报紧接着就要公布,如果一些绩优增长类个股也随着前期震荡而回落的话,那么在这里提供的可能是一个中线的买点,不妨关注。

2、还没有进行股改但提出方案较好的个股。一般而言,该类个股前期均较为淡静,无人关注,如乌鸦一般地灰不溜秋。但是,一旦其方案十分好,再加上前期的滞涨,可能会一下子变成凤凰。如梅雁股份、上海医药,这些是已经充分印证的。但目前还有一些尚未表现的,故不妨做一个有心人,候低关注。

上证博客人气王

本周操作思路: 不宜太乐观 暂作反弹看

□ 蔡献斌

对于本周的走势,我认为不宜太乐观,暂且当作反弹看待,市场可能出现先扬后抑的走势:

1、中行的发行将不可避免地分流市场资金。据预测中行发行价在3.1元左右,有H股股价后盾,该股上市后期会有较好的收益。由于发行量大,预计中签率高,这样不仅吸引打新股的资金,而且对于兼顾一、二级市场的资金也是诱惑,这些资金将离开二级市场全力赴参与申购,而新、老基金也不会放过这个机会。中行的发行对资金分流的负面影响将在下半周显现出来。

2、国务院提出遏制固定资产投资过快增长,预期信贷紧缩政策对于我们靠资金堆积起来的打新股是个打击。上周央行打击票据已令市场感受被套的滋味,宏观政策的变化我们不得不重视。

3、从成交量看,目前市场的成交量仅是高峰时期的二分之一或三分之一,以目前成交量很难撬动堆积在1600点之上的套牢筹码。

4、前期市场人气鼎盛时

期都不能突破1700点关口,在目前市场谨慎阶段更难突破,因此短期只把市场当作反弹看待。

5、从技术指标看,买入卖出信号指标SAR指标还是绿点,且距离股指较远,市场短期不具备转强特征。

6、许多股票经过本周反弹之后即将接近前期成交密集区,将遭遇一定压力。

值得欣慰的是权重股G长电,G招行已出现转强迹象,资金建仓明显,中石化也开始止跌反弹,将能够遏制市场做空力量。一向对市场有指示意义的沪B股已连收四阳,将进一步增强市场信心。

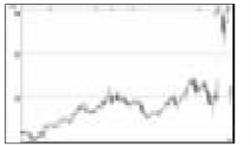
经过上周五大涨之后,大盘形态开始走好,本周初还有上冲惯性,但反弹不宜看得过高,沪综指在1590点附近有一定压力,1628点附近是筹码堆积区。我坚持认为市场自1695点下跌以来在时间上调整还不够,需以时间换空间以完成突破。因此短线介入资金可采取逢高卖出策略,中线想介入的资金可等中行发行后视市场情况再作定夺。

博客地址: http://caiy-oubin.blog.cnstock.com/

三剑客

G银基: 游资和主流机构高度一致

渤海投资: G银基(000511): 参照沈阳市浑北周边地区近年来的土地拍卖情况,银基发展储备的40万平方米土地至少应该在每平方米10000元以上,比照银基发展土地账面价值,公司土地资产将增值4.68倍;由于该股净资产重置后高达12.79元,目前仅4元多的股价严重扭曲,因此该股正在被各路资金竞相疯抢。股改复牌之后的首个交易日成交席位中,囊括了代表私募资金的国信证券深圳红岭中路,代表券商、基金的广发、申万机构专用席位,当天换手率超过了11%,第二天换手率超过7%。



G银基: 行情一触即发

广州博信: G银基(000511): 公司拥有的40万平方米土地储备重估后价值高达40亿元,比公司目前的土地资产账面价值增值31.5亿元,而每股净资产也将达到12.79元,公司股价上涨空间极其巨大。而公司股改后大股东持股比例下降为20.7%,这又为公司的并购重组埋下伏笔,在二级市场上只需4.2亿元就可控制公司50亿的土地储备,其并购重组价值极大。该股近期成交量急剧放大,大资金以连拉涨停的凶悍手法强行建仓,抢筹欲望相当强烈。随着做多动能的不断增强,其加速并喷的主升浪行情已一触即发,可重点关注。

G三爱富: 利好催生黑马

越声理财: G三爱富(600636): 据6月12日三爱富关于CDM项目进展公告分析,该公司下属子公司常熟三爱富中昊化工新材料有限公司面向全球的新清洁CDM接近落实,子公司中昊化工与世界银行签署涉及金额达425亿之巨的重大CDM协议即将启动。据与世界银行签订的核准的减排购买协议,公司未来实施CDM项目的净收益,平均每年将达到近102.795万欧元。如果2007年达产,预计每股收益可增长0.34元。

推荐者	上周五	累计
周延	-2.80%	5.41%
向进	-27%	14.63%
周建新	3.15%	13.62%

本周股评家最看好的个股

9人次推荐: (1个)

G 振华(600320)

8人次推荐: (12个)

G 三一(600031)
G 巨化(600160)
国药股份(600511)
G 通宝(600780)
G 江铃(000550)
G 宏远(000573)
G 沈化(000698)
G 张裕(000869)
G 云铜(000878)
G 重汽(000951)
G 捷利(000996)
大族激光(002008)

7人次推荐: (13个)

浙江广厦(600052)
G 宁高科(600064)
G 置信(600517)

G 都市(600837)
G 伊利(600887)
G 长安(000625)
G 滨能(000695)
G 丰乐(000713)
三环股份(000883)
G 诚志(000990)
盾安环境(002011)
海特高新(002023)
登海种业(002041)

G 中集(000039)
G 深国商(000056)
G 辽通(000059)
G 中兴(000063)
G 金融街(000402)
G 武商A(000501)
银基发展(000511)
G 柳工(000528)
G 明胶(000606)

G 五粮液(000858)
G 泸天化(000912)
华兰生物(002007)
思源电气(002028)
七匹狼(002029)
兔宝宝(002043)
宁波华翔(002048)
晶源电子(002049)

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》、《青年导报》、《证券大参考》、《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

□ 世基投资 王利敏

“新老划断”以来首家新股中工国际(002051)今日正式挂牌亮相。作为一家中小板企业,它的上市已引起了中小板指数连续7个交易日上涨。另一方面,“首新必炒”的惯性思维也使市场热情如火如荼。然而,按照市场经验,高调迎来的新股能否让“炒新族”获利则是大有疑问的。

中工国际是家专门承包各类境外工程及境内国际招标工

程的企业。其近三年净利润分别为7203万元、7056万元和7089万元,净资产收益率分别为21.47%、19.52%和18.07%,按照1.3元股本,每股收益分别为0.554元、0.543元和0.545元。加上本次发行的6000万股,总股本增至1.9亿元。新股发行后每股收益摊薄为0.373元。

根据上述指标可见,该公司是家业绩优良稳定的企业,但成长性却比较一般。这也许是其行业特征所决定的。而这次新股募资主要用于补充建设非

律营的农业灌溉设施等配套设施与技术出口工程以及委内瑞拉项目的流动资产,估计业绩很难有大幅增长的可能。

虽然该股1.9亿股皆是全流通股,但发行前股东都已承诺3年内上市流通,而新股中的网下发行部分1200万股须3个月后上市,故今日上市的仅4800万股。按照7.4元的发行价,摊薄后的市盈率为19.83倍,但按照原有股本,每股收益应为1.358倍。按照前一种算法,该股的发行价已经与市盈率20倍左右的中小板接

轨了,但按照后一种算法,20倍市盈率对应股价应为10.9元。

虽然作为一家新股,上市之初股价被稍稍炒高自在情理之中,但参与者须明白一点:一是中行的发行、其他几家新股的上市近在眼前,一旦高位被套,后果难以想象;二是网下的1800万股3个月后才上市。所以对该股的炒作策略应为:低进高出,快进快出,被套割肉。

今日该股开盘如在11元下方,似可积极介入;开在15元上方,放弃为宜。

中工国际 只低买不追高

拍卖公告

受法院委托,本公司定于2006年6月29日上午10时整在苏州工业园区(杭州湾)48号16层)对下列股权进行公开拍卖。公告如下:

- 一、拍卖标的:青浦通桥(股份代号:8115HK)48%计8330万股内资股权。起拍参考价:人民币1080万元,竞拍保证金:人民币70万元。
- 二、竞拍登记:自本公告发布之日起至2006年6月28日17时止,接受竞拍申请,标的查验和竞拍登记,并提供相关资料。
- 三、特别告知:
 1. 竞拍人须在中国境内依法设立,具有独立法人资格的企业事业单位和社会团体;
 2. 竞拍意向人须有效证件和竞拍保证金交收凭证办理竞拍登记手续;
 3. 竞拍人须持有该竞拍标的竞拍人须在竞拍登记时作出持牌说明;
 4. 该竞拍标的股东享有竞拍优先权,如能提供有效证明参加竞拍;
 5. 该竞拍标的竞拍人(案件当事人、质押权人、优先购买权人等)请届时参加拍卖会,若缺席则自行承担相关法律责任。
- 四、竞拍保证金必须在竞拍登记截止前全额交收至以下指定账户:
 1. 收款单位:浙江省杭州市中级人民法院;
 2. 开户银行:工商银行湖滨分理处;
 3. 银行账号:1202024409008020968;
 4. 联系电话:0571-87297312 余建林0571-87295059
- 五、联系单位:杭州湾工业园区236号浦发大厦904室 杨新民0571-87297312 余建林0571-87295059
- 六、委托方监督电话:0571-85106673转3402。

浙江东方资产拍卖有限公司
2006年6月19日

江苏省实成拍卖有限公司 江苏联合拍卖有限公司 拍卖公告

(2005)宁司委拍字第23号

受人民法院委托,江苏省实成拍卖有限公司与江苏联合拍卖有限公司定于2006年6月30日联合举办拍卖会。有关事项公告如下:

1. 拍卖标的:新疆八一钢铁股份有限公司国有法人股2000万股,参考价约2.49元/股(证券代码:600581)(标的可拆分);
2. 拍卖会时间:2006年6月30日下午2:30;
3. 拍卖会地点:南京市洪武路359号福鑫国际大厦36层江苏省实成拍卖有限公司拍卖厅;
4. 竞买人须交纳保证金人民币500万元,于拍卖会开始前有效支付至法院指定帐户(如拆分,保证金按相应拆分比例交纳);
5. 展期方式:即日起可以到两拍卖公司查询相关资料,亦可以直接在交易所及相关网站查询该上市公司情况。

联系电话:025-86895888-829 13951672399 联系人:徐先生 025-84705088 13905165266 联系人:周先生

江苏省实成拍卖有限公司地址:南京市洪武路359号福鑫国际大厦36层
江苏联合拍卖有限公司地址:南京市中山路129号中南国际大厦11层

实力机构预测本周热点

北京首放

炒新预期激活中小板

全流通第一股中工国际将在6月19日正式上市,较高的发行价格,较高的市盈率开盘上市预期,对中小板比价拉动作用是显而易见的。如果再考虑到2000多亿申购资金解冻,在炒新预期下,部分资金难免会回流二级市场重点

关注中小板。另外,随着38亿中小板ETF资金进入建仓期,部分中小板潜力品种有望受到增量资金持续关注。以全流通新股上市为契机,中小板短期反弹能量有望被彻底激活。潜力股:盾安环境(002011)

北京首证季凌云

支农板块迎来爆发机遇

在十一五规划及新的一系列文件的精神指导下,未来政策将进一步向农业倾斜,赋予农业良性的发展机会。随着

市场挖掘的深入,支农板块将得到充分表现的机会。潜力股:G泸天化(000912)

科德投资

新能源板块将成黑马摇篮

随着能源价格出现回升,上周五新G苏阳光、G天威等个股强势涨停,带动了新能源板块全面活跃。该板块题材个股相对较多,其中不乏投资价值被严重低估品种。特别是龙头个股的大幅上涨将再

度打开该板块的上涨空间,整体估值水平将再上台阶。该板块后市仍将有巨大的投资机会,特别是一些具有较大投资价值的品种,补涨欲望强烈。潜力股:G山鹰(600567)

浙江利捷

超跌蓝筹:新基金的首选品种

近期受到大盘走低影响,部分蓝筹品种的调整幅度显然过大,盘中的非理性打压使蓝筹股出现超跌。一旦大盘形成持续反弹攻势,超跌蓝筹无疑将率先反弹,

更何况新发行的基金开始陆续建仓,这些超跌蓝筹股的筹码面临二度集中,攻击浪即将由此展开。潜力股:G中海(600026)

杭州新希望

业绩预增板块:短期反弹诱因

短期急跌后市场出现技术性反弹,随着部分参与新股申购的资金回流,下周市场有望恢复中强格局。目前上市公司中期业绩预告开始发布,我们认为业绩预增是短期个股反弹

的重要诱因,宏观调控加强的预期也将使得个股基本面情况受到更大的关注,该板块将成为短期资金回补主要方向。潜力股:G民百(600738)

大摩投资

ST板块:加速重组有望持续走强

股改进程的加速反而使ST股票被重组的压力加强。由于ST板块具有绝对的比价优势,一旦有重组动向其股价往往巨幅上涨。管理层关于年内完成股改的限制措

施将成为ST股加速重组进程的催化剂,该板块在后市大盘的调整过程中有望持续走强。潜力股:*ST北亚(600705)