



■榜首视点评

国药股份:医药商业资源整合提升实力

国药股份自6月14日股改第一次复牌后连续五天涨停。我们认为,国药股份股价的大幅飙升主要有两个原因。第一,公司自3月27日进入股改程序后,一直处于停牌状态。在此期间,大盘上涨了300多点,因此,国药股份股价存在强烈的补涨动力。第二,公司基本面逐步向好,在停牌期间与机构投资者交流比较充分。

国药股份主要业务是我国一类麻醉药的全国总代理和集中在北京地区的医药流通业务。同时,公司下属的国药物流和国瑞药业将大幅减亏和扭亏为盈。因此,公司在2006年的业绩将保持较大幅度的增长。

我国一类麻醉药是完全由政府管制的,国药股份是国内麻醉用品、一类精神药品的唯一一家全国总代理,由于在这一业务上的垄断经营,其毛利率高达15%左右,大大高于普通药品经营5%-8%的毛利率。今年4月26日,国家食品药品监督管理局印发《关于麻醉药品和第一类精神药品定点批发企业布局的通知》,重新调整了全国麻醉品批发市场的布局,这次调整将打破目前国药股份对于该业务的长期垄断格局。原本较高的毛利率很可能会下降。但国药股份长达50年垄断经营短时间里难以实质性打破。

公司医药流通行业由于毛利率逐年下滑,长期被资本市场所忽视。但随着国内经济的快速增长、人口老龄化等众多因素将推动国内医药市场快速发展,医药商业整体高增长的态势逐步明确。医药流通行业的网络价值正逐步被市场认识,医药流通企业的规模大,网络越广,产生的增值服务带来的效益就越明显。

国药集团将把对国药股份的股权转让给国药控股。未来国药控股很有可能要把国控北京站和国控天津站注入国药股份。因而国药股份将从一个地区性的商业企业转型为环渤海地区最大的医药商业企业,经营规模和实力大大提高。

(中信建投证券研究所 邹新进)

■沪市每日排行榜

Table with 4 columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅(%). Includes sub-sections for 涨幅最大, 跌幅最大, 换手率最大, 成交量最大, 成交金额最大, 成交股数最大, 市盈率 I 最低, 单笔成交股数最大.

■荐股英雄榜

Table with 10 columns: 排名, 荐股人, 推荐理由, 本轮买入日期, 推荐时间, 跟踪计算日, 推荐计算日, 计算期起始价格, 计算期末收盘价, 最佳涨幅. Lists top stock recommendations.

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

市没有消息面利好,难大幅上涨。

昨日两市的基金重仓股有出货迹象,如G万科、G招商局、G火箭、G万华等,说明市场仍有调整压力,对市场影响最大的指标股中国石化刚从下跌阴影中走出,短期还不具备大幅上攻的能量,更大可能是进一步整固形成的底部。从技术形态分析,沪综指连收五阳之后技术上也有调整要求。因此,下一个交易日市场若没有新热点产生,则调整概率很大。

(蔡敬斌)

更多精彩内容请见

http://caiyoubin.blog.cnstock.com

基金重仓股有出货迹象

昨日早盘曾出现一波跳水,在主力通过轮番启动热点板块之后,市场心态逐渐趋稳,沪综指以红盘报收,成交温和放大。但沪市与关联市场背离较大:深成指、沪B、深B皆以阴线报收,昨日沪综指能收阳归功于中国石化,午后中国石化的狂拉一度带动股指涨十几个点。

盘面看昨日热点轮动频繁,主力先后启动有色金属板块、数字电视板块、煤炭、石化板块。启动这些板块对维持市场人气功不可没,但同时也消耗市场能量,从目前市场状况分析,这些板块短期持续性不强:有色金属板块套牢盘重重,暂时只当反弹看待。煤炭板块只因为周五大同煤业上市而虚势迎新,石化板块若没有私有化消息出台,后市也难有作为,昨日上海石化从跌两点一口气拉至涨停,而又封不住涨停,6元附近是其成交密集区,后

千六大关压力明显

周三股指强势整理,尾盘出现上攻报收小阳线,成交量基本维持在300亿以上,和前两个交易日持平。

近期期货市场开始趋紧,但提高存款准备金率对于经济并没有多少实际紧缩作用,主要是提示一个信号,且这次执行的时间是在7月5日,明显是为中行的发行和上市铺路,也

体现了管理层的良苦用心。周一市场不跌反涨几乎和4月28日加息的走势如出一辙,客观分析利空因素对市场的影响还需要放在大环境中:近期的宏观调控特别是货币政策的调控主要是针对固定投资过快、货币信贷投放过多等当前经济运行中存在的主要问题。而流动性过剩是造成股市资金特别充足的主要原因,正是在这种背景下才有了中行的火速发行,所以尽管政策面偏紧,但股市的资金面短期并不短缺。相反,证券市场在资本市场的地位更显得特别突出,这将支持市场长期看好。另外,政策的反应有个时间滞后性,4月28日的加息后市场在一个月后见到高点,此次提高存款准备金率的市场反应还需要一个过程,短期没有太大影响。

资金的充足反映在当前盘面就是沪市见到150亿的成交量后温和放大,并且每日维持在200亿的成交量,这种温和的量能在沪市历史上已经算较大的成交量了,如果150亿是沪市短期量能的低值,那在200亿的市场成交量前个股将保持相当的活跃度。

四大金刚中除G长电盘中有一单激情表演外其他表现得差强人意,但不制约其他个股的表现,天津股、农业股、有色金属、航空航天、新能源等活力四射。在股指从最高下跌近百点的状态下不少个股拉出新高说明当前是个股炒作的黄金时期,而轻指数重个股则成为资金迅速获利的不二法则。

从股指运行趋势分析,自1512点反弹至今已五个交易日,k线阳线实体越来越小,反映出上方压力开始显现。20日线线和30日线在1600点上方交叉对股指构成反压,同时1600点整数关口又是关键的颈线位,千六大关压力明显。不过,由于短期投资者依旧较为谨慎,大盘的持续反弹和个股的持续升温还需要一些时间来深化。本轮反弹可能会受制于30日均线1602点附近,之后仍需要继续二次探底或寻找新的底部,才有可能最后完成本次中级调整。投资者需要观察的是成交量能否有效放大并且有效突破关键压力位——千六大关。

更多精彩内容请见

http://gtjadmz.blog.cnstock.com

炒新谨防过度投机

部分上市首日涨幅较大个股市场表现一览

Table with 10 columns: 股票代码, 股票名称, 首日(%), 5日(%), 30日(%), 60日(%), 120日(%), 250日(%), 至今(%), 市盈率(倍), 市净率(倍). Lists top-performing IPOs.

数据来源: 港澳资讯

■选股策略

价值时空“时”第一

许多人都知道,任何股票走势的行情都具有价、量、时、空四大要素。

在这四大要素中,价格与空间因为在不同的阶段有不同的标准,所以其变数是非常复杂的关系。例如,同一个股票的基本面数据没有变化,所处的大盘位置也没有变化,但因为其行业景气周期不同,其估值标准就会不一样。比如,目前大盘处在1600点一带,汽车股在2004年景气度高热时,估值市盈率可以达到25倍,但在目前景气度衰弱期,估值市盈率只有15倍。所以,价格与空间的高低标准本身是随着时间变化而变化的。

更多的投资者在四大要素中非常看重时间的变化。然而,行情并不能反映出“量有多大,价有多高”的机制。2000年的牛市是持续性缩量上涨的,今年“5·1”之前的行情是缩量上涨的。历史上最大的天量并不产生在2245点的头部,而是产生在1700点附近的“6·24”行情中。因此,在市场环境随时间变化而变化后,成交量的指标意义在不同时期也是不尽相同的。

显然,以上三个要素都是因为“时”的变化而变化的。因此,在这四大要素中,“时”的重要性更胜一筹。有一位投资哲人这样总结:判断大盘如“赶海”,需要有潮起潮落意识;选择个股如“种田”;看什么季节播什么种。

正因为有四大要素中,时间因素相对更重要,所以不同个股的活跃度也形成了一些周期性的规律:年(半年)公布前夕与期间,是未分配利润较高、资本公积金较高、流通盘适中的股票活跃期;大盘处于多头氛围,但量能较小的时候,是小盘股的活跃时期;突发性利好公布时,是低价次新股活跃的时期;大盘技术性回调的时候,是庄股特征比较明显股票的活跃时期;突发性大跌后,是指标股活跃的时期;中线下跌后的反弹阶段,是超跌低价股活跃的时期;大盘量能低迷时期,是新股活跃的时期;大盘趋势不明朗,呈区域整理时,是题材股活跃的时期;大盘强势形成,是主题股活跃的时期…… (阿琪)

■深市每日排行榜

Table with 4 columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅(%). Includes sub-sections for 涨幅最大, 跌幅最大, 换手率最大, 成交量最大, 成交金额最大, 成交股数最大, 市盈率 I 最低, 单笔成交股数最大.