



更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/

■榜首股点评

G柳工:政策扶持成长

近期工程机械板块的龙头品种G柳工表现突出,纵观其基本面,该股之所以能够领涨大盘不外乎以下几方面的原因。

其一,“十一五”规划受益匪浅。随着“十一五”规划的逐渐明朗,公路、铁路及城市交通运输投资规划纷纷出台,最新统计表明,超过25个城市已宣布了自己的城市轨道交通建设规划,总投资额达到约8000亿元。此外,“十一五”期间农村路网兴建与县乡路建设投资同样巨大,国家发改委主任马凯曾在十届人大四次会议记者招待会上表示,在农村公路建设中,凡是具备条件的,通乡、通村的路都要建成油路,国家准备拿出1000亿元来修建农村公路。可见,一个千亿元的农村公路建设大蛋糕也即将出炉。这些项目的逐步启动都将为工程机械创造旺盛的需求,而公司主营业务为装载机、挖掘机、压路机等工程机械及配件的生产、销售,“柳工”牌装载机更是我国装载机行业的第一品牌,公司有望在我国公路、铁路大建设中获益良多。

其二,政策扶持力度大。在上周,国务院发布加快振兴装备制造业若干意见,《意见》明确指出:到2010年,发展一批有较强竞争力的大型装备制造企业集团,增强具有自主知识产权重大技术装备的制造能力,基本满足能源、交通、原材料等领域及国防建设的需要。受此消息刺激,工程机械板块迅速走强。而公司作为国内装载机市场的龙头企业,机械工业行业的领头企业,在后期的经营发展中将有望获得更多的政策扶持。正因如此,该股已经成为机械工业板块内的龙头个股,其目标也绝非目前价格,而是要在工业机械板块内树立一根标杆。

其三,业绩预期良好。国内机械行业已经开始出现复苏迹象,而G柳工一季度也实现净利润7730.63万元,较2005年同期相比增长了29.37%。其中,装载机销售同比增长一成以上,主导产品的行业地位进一步得到增强。考虑到整个机械行业已经开始复苏,预计公司中期业绩也将有一定的增长。(第一证券 楼栋)

■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. 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

海航增发在稀释谁的利益

海航是国内航空业成长性比较好的一家航空公司,从公司近日的公告上我们看见,6月30日公司拟增发不超过280000万股,扩股2.00元。公告还显示,这次增发是向原股东定向增发入股。

那么我们现在感到疑惑的是,作为一家上市公司的净资产都有3.73元,可为什么增发的价格却定为2.00元呢?这种增发受益的对象是谁呢?根据公告上我们看见是向原股东增发的,那么这其中的玄机也就不言而喻了。

为什么这样的定向增发方案能够被提交到股东大会上来审议呢?海航为什么要通过这种方式来增发?种种迹象显示海南航空(600221)以这种牺牲流通股股东利益来为自己增持流通股筹码。

也许对于海南航空,我们需要给予的关注不止这些,海航曾经作为外资介入的一家上市公司,那么现在的股东到底是谁呢?是在背后挑战我们社会流通股股东的利益呢?这实在是值得引起我们关注的。

在目前股改进程中,很多利益集团会通过各自的手段来谋取市场改革过程中的利益,我们不反对上市公司进行创新,但我们要坚决反对通过

变通的手段来破坏这个市场的规则,无论背后是谁,都必须尊重市场的三公原则,不能以各种各样的理由和手段来掠夺社会公众的利益。

如果这个增发方案是不限定给原股东,也许我们今天就看不见这种令人稀奇增发方案了,这就是利益所驱,但海南航空的增发方案,实在是给我们这个市场开了一个极其恶劣的先例。(邦尼)

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

七月市场将揭开三大谜底

七月,注定要成为证券市场的新起点。股指从去年的千点泥潭挣扎走出,经历了一年时间再度逼近千七,从2004年4月至今走出了一个大轮回,正所谓“怎么跌下来,又怎么涨回去。”随着股改的步入尾声,困扰中国资本市场最大的问题已经彻底解决,证券市场迎来了新的春天。展望七月,有以下谜底将逐渐揭开。

第一,新交易规则将带来哪些变化?7月1日起,沪深证券交易所今年5月分别发布的新修订《交易规则》将正式发布。新交易规则注重创新,包括交易品种的增加、回转交易规定、融资融券服务、价格涨跌幅限制、引

进一级交易商制度等。增加了信息披露,除了披露当前的基本信息外,对有涨跌幅限制、无涨跌幅限制及异常波动情况时的有关信息都需要披露。强化交易行为监管,新交易规则引入了对股票、基金出现异常交易波动的界定以及相应的监管措施。特别单辟“交易行为监督”一章,规定对可能影响证券交易价格或者证券交易量的异常交易行为予以重点监控。另外,根据上证所和深交所交易品种的差异性作出具体分类规定,调整了中小板的有效竞价范围,体现了制度化的特点。合理的交易制度将覆盖制度空白,改进制度缺陷,提高市场效率,规范市场操作,加强市场监管,吸引更多的投资者理性入市,谨慎操作。

第二,央行还会出台更严厉的紧缩政策吗?货币市场流动性过剩是二季度央行面临最为棘手的难题,尽管连续出台了一系列政策,但效果还不是很明显。目前的关键是除了继续控制国内银行发放新贷款外,汇率浮动波幅增加也在促使货币供应猛增,仍需要把大量储备循环购买美元资产,结果是过剩的流动资金溢流到国内市场。而这些资金的一部分流入了证券市场,造就了2006年以来市场的强势。所以,央行出台更严厉的紧缩政策还需要参考近期的经济数据。即使出台,也不会造成证券市场的太大的震荡,因为目前仍然是资金过剩。

第三,中行上市对市场会产生什么影响?7月5日中行将闪亮登陆上海市场,其庞大的规模注定成为中国股市的超级航母,并取代中国石化而成为中国股市领头羊。中行本次发行A股的发行价确定为3.08元,数量为649350.6万股。如果以发行价3.08元计算,中行的A股流通市值为200亿元,但其总市值将达到7818亿元。据测算,中国银行的股价上涨1%,上证指数将上涨0.208%,即中国银行股价上涨1分钱,将直接带动上证指数1.08点。目前沪指连续11日逼近千七大关,形态上构筑了一个大喇叭口,能否向上突破化解这一技术上的下跌形态就看中行的了。中行的定位理论上应该和同期港股的价位相当,但由于是A股最大的航母上市可能会得到资金追捧而产生一定的溢价,所以带动股指高开40至50点还是有希望的。那时,股指将迈向新的台阶。中行的上市将加速场内资金从筹码时代向价值时代转移,促进更多的大盘蓝筹股回流A股市场,从而使A股市场迅速变大。

中行的上市也意味着指数化时代和大盘蓝筹时代的到来,新的配套政策如融资融券、股指期货等也将改变目前市场的盈利模式,一个全新的市场向我们走来。(巫寒) 更多精彩内容请见 http://gtjadfmz.blog.cnstock.com/

■沪市每日排行榜

Table with columns: 涨幅最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%). Lists top gainers in Shanghai market.

Table with columns: 跌幅最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 跌幅(%). Lists top losers in Shanghai market.

Table with columns: 振幅最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 振幅(%). Lists stocks with largest price swings.

Table with columns: 换手率最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 换手率(%). Lists stocks with highest turnover.

Table with columns: 成交金额最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交金额(万元). Lists stocks with highest trading volume.

Table with columns: 成交股数最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交股数(万股). Lists stocks with highest share volume.

Table with columns: 市盈率I最低, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 市盈率I(倍). Lists stocks with lowest P/E ratios.

Table with columns: 单笔成交股数最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 平均每股(股). Lists stocks with largest single trade volumes.

■市场月度统计分析(2006年6月)

普涨行情结束 板块走势分化

上海申银万国证券研究所 杨国平 马骏

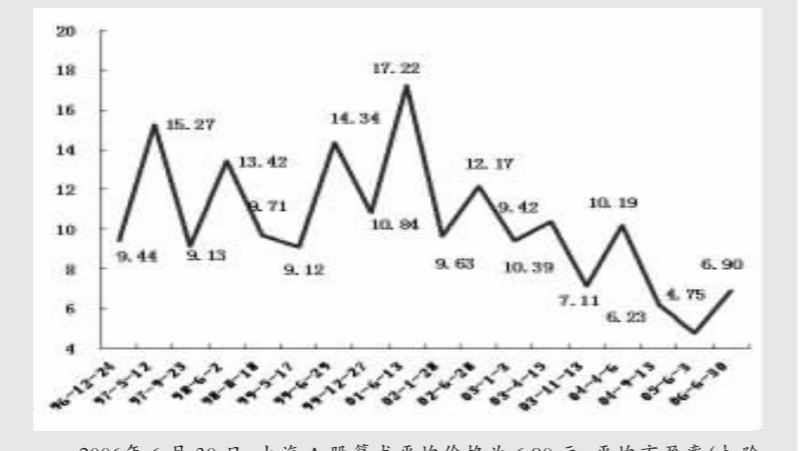
Table with columns: 权重股表现, 股票代码, 股票简称, 权重(%), 涨跌幅(%). Analyzes top weight stocks.

截至2006年6月30日,上海A股市场前10大权重股中表现最好的是G招行(7.87%),表现最差的是中国石化(-1.74%)。

Table with columns: 深市, 股票代码, 股票简称, 权重(%), 涨跌幅(%). Analyzes Shenzhen market.

深圳A股市场前10大权重股中表现最好的是G中集(17.52%),表现最差的是深发展A(-13.9%)。

●市场估值 上海A股算术平均股价变动图



2006年6月30日,上海A股算术平均价格为6.90元,平均市盈率(扣除亏损股)为20.0倍,平均市净率(扣除净资产股)为2.25倍。

Table with columns: 行业贡献度分析, 行业, 贡献度(%), 涨跌幅(%). Analyzes industry contribution.

上月对沪深两市流通市值变动贡献最大的前5个行业分别是机械设备、交通运输、食品饮料、化工和商业贸易,这5个行业贡献了整个市值变动额的57.6%。在这5个行业中,涨幅最大的是食品饮料(8.63%)。

Table with columns: 个股贡献度分析, 股票简称, 正向贡献度%, 涨跌幅%, 反向贡献度%, 涨跌幅%. Analyzes individual stock contributions.

上月上海A股市场对于指数上涨贡献最大的前10个股贡献度总和为39.8%。正向贡献度中涨幅最大的是上月上市新股大同煤业(51.2%),涨幅最小的是G联通(3.39%),反向贡献度中跌幅最大的是G航天(-24.2%),跌幅最小的是中国石化(-1.74%)。

Table with columns: 深市, 股票简称, 正向贡献度%, 涨跌幅%, 反向贡献度%, 涨跌幅%. Analyzes Shenzhen market contributions.

上月深圳A股市场对于指数上涨贡献最大的前10个股贡献度总和为52.8%。正向贡献度中涨幅最大的是G泰达(84.3%),涨幅最小的是G鞍钢(8.08%),反向贡献度中跌幅最大的是恢复融资后的第一只新股中工国际(-45.20%),跌幅最小的是G万科A(-5.36%)。

■选股策略

估值选股六大法则

所谓估值选股方法,其实就是寻找价值低估的公司,但问题就是普通投资者如何找到这类公司。

大公司具有庞大的研发机构,但我们只是单兵作战,要长期跟踪数千家公司无疑是天方夜谭,而且也不可能熟悉所有行业。因此我们要放弃自己寻找公司的想法,从现有的公开信息中寻找。

目前权威的证券报或营业部都会提供一些研究报告,为我们大大缩小了选股的范围。但并不是所有报告提到的公司都是可以投资的,以下是几个必须的估值选股过程:

- 1、尽量选择自己熟悉或者有能力了解的行业。报告中提高的公司其所在行业有可能是我们根本不了解或者即使以后花费很多精力也难以了解的行业,这类公司最好避免。
2、不要相信报告中未来定价的预测。报告可能会在最后提出未来二级市场的定价。这种预测是根据业绩预测加上市盈率预测推算出来的,其中的市盈率预测一般只是简单地计算一下行业的平均值,波动性较大,作用不大。
3、客观对待业绩增长。业绩预测是关键,考虑到研究员可能存在的主观因素,应该自己重新核实每一个条件,直到有足够的把握为止。
4、研究行业。当基本认为业绩预测结果以后还应该反过来自己研究一下该公司所处的行业,目的仍然是为了验证报告中所提到的诸如产品涨价可能有多大的假设条件。这项工作可以通过互联网来完成。
5、进行估值。这是估值选股的关键。不要轻信研究员的估值,一定要自己根据未来的业绩进行估值,而且尽可能把风险降低。
6、观察盘面,寻找合理的买入点。一旦做出投资决定,还要对盘中的交易情况进行了解,特别是对盘中是否有主力或者主力目前的情况做出大致的判断,最终找到合理的买入点,要避免买在一个相对的高位。(潘伟君)