

八机构今日掘金

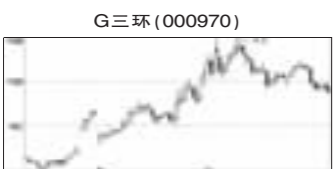
东海证券:地产股

在人民币升值的背景下,近期浦东地产股走势较强,个别股票更是逆市走强,因此,后市可关注周四大幅下跌的相关个股。重点品种 G 外高桥(600648)。



方正证券:比价效应

新股上市受到市场热捧,上市价格往往大大超过市场预期,所以,参照比价效应,这将给相关上市公司带来正面影响。重点品种 G 三环(000970)。



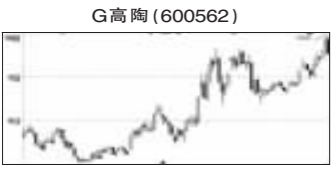
金通证券:电力股

在煤电二次联动后,部分电力股将受益匪浅,特别是一些基本面良好,目前走势强劲的龙头个股,操作上可逢低参与。重点品种 G 漳电(000767)。



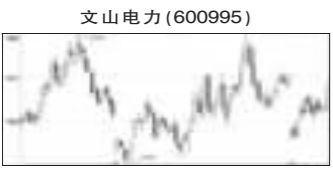
齐鲁证券:超跌高科技

在调整行情中,最能成就逆市黑马,尤其是那些低价高科技,且业绩相对优良的企业,如其基本面优异,更能吸引资金追捧。重点品种 G 高陶(600562)。



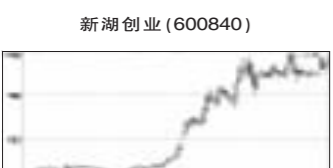
宁波海顺:未股改

目前全面股改已进入了收官阶段,为数不多的绩优未股改个股,因其股改预期,而将成为主力资金高度关注对象。重点品种文山电力(600995)。



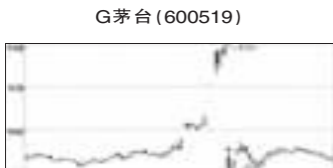
中原证券:业绩预增

本周二 G 宝能源率先公布半年报,而在目前市场转弱形势下,业绩预增类个股有望成为近期市场资金的重要避风港。重点品种新潮创业(600840)。



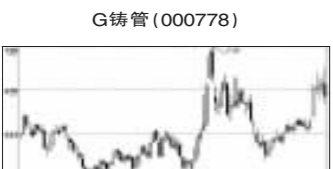
国泰君安:优质蓝筹

新股发行必将对市场内资金产生较大的抽离作用,但是对于部分业绩优异蓝筹股而言,极有可能成为增量资金介入的目标。重点品种 G 茅台(600519)。



金百灵投资:蓝筹股

周四两市超过 200 多个股出现跌停显示系统性风险的威力,在大盘展开调整之际,选择优质品种可能是短线选股的首要条件。重点品种 G 铸管(000778)。



九大权威机构论市

新股扩容杀伤力究竟有多大

券商:大盘缘何出现大跌

●新股发行节奏过于密集

近期新股发行速度明显加快,从周二到周五,短短 4 天将有 5 只新股先后发行,其中大秦铁路公开募集 50 亿股,发行规模约 150 亿元,是迄今 A 股第二大 IPO。

●上档压力非常沉重

周四股指大跌原因有三:首先,市场对于接下来的宏观调控有所预期,涨幅巨大的品种获利回吐压力较大。其次,扩容节奏快于市场预期,小盘股陆续发行尚可承

●担心货币政策可能有变

导致昨日大盘下跌原因有两个:其一,新股 IPO 密集发行,市场资金面、心理面再遭冲击。下周将有五只新股先后发行,这将使得目前存量资金再次接受考验,而超级大

此外还有工行将于年内发行 A 股的消息,节奏如此密集的新股发行给市场带来巨大的心理压力,这是昨日市场大幅下跌的主要原因。(方正证券)

受,但大秦铁路和工行也将发行,市场有点应接不暇。再次,本周系 2005 年 6 月 998 点以来的第 55 周,时间之窗开启,上档阻力重重。(申银万国)

盘股大秦铁路发行更给市场心理带来了较大影响。其二,6 月份经济数据也使得市场对于加息预期变得更为担忧,这也是大幅下挫的主因之一。(第一证券)

咨询机构:新股扩容负面冲击几何

●扩容影响只是短期效应

从实际影响看,扩容特别是较大规模 IPO 将在供求关系、资金面、股票配置和人气等方面对大盘走势构成显著影响。尤其是股市连续大涨后,任何风吹草动都会引起多

●节奏过快 短期大盘难以承受

资本市场融资是市场的基本功能之一,适当融资也有利于指数上扬,但是在融资的同时应该控制融资速度和融资额度。中行上市后,新股扩容速度明显加快,而且近期融

●大盘强势的最大阻力

前期市场对新股压力表现异常平静,因此 IPO 进入加速推进阶段后,其对市场冲击力也集中体现出来,主要在于:一、打乱主力资产配置模式,仓位大调整使多数权重蓝

空力量的转变。当然,目前扩容对市场的冲击很大程度上是短期因素,只要节奏控制合理、在市场承受范围内,适度扩容应该可以被市场接受。(万国测评)

资额达 150 亿左右的大秦铁路也已过会,面对如此巨大的融资额度以及如此之快的融资速度必然对大盘造成沉重的打击,下跌自然难以避免。(武汉新兰德)

筹进入震荡期;二、目前 IPO 对资金的需求已经超过了市场的供给能力。三、IPO 急速推进已成为短期市场运行的最大阻力。(杭州新希望)

未来行情如何演绎

●短线调整格局将延续

周四大盘拉出本轮行情以来的第二根大阴线,未来走势显得扑朔迷离。可以预见,在地缘政治危机、工行上市预期以及新

●短期继续下探 不宜盲目杀跌

近期超级大盘股联袂上市对市场冲击很大,一级市场对二级市场资金势必产生分流,再加上宏观紧缩风险的存在,大盘调

●探低调整趋势不改

周四大盘继 6 月 7 日后放量收出第二根长阴,极大破坏了市场多头形态,资金恐慌出逃较为明显。下周将有 5 只新股密集发

股密集发行等多重利空因素的共同作用下,短期大盘仍将维持震荡调整格局。(浙江利捷)

整也在情理中,短期股指仍有下探可能。不过,短线杀跌过猛,操作上不宜盲目杀跌。(德鼎投资)

行,二级市场资金供应将进一步萎缩,后市股指将继续以探低调整为主。(北京首放)

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

股市沙龙

认沽权证为何逆市而动

主持人:李导
嘉宾:德鼎投资 周贵银
万国测评 周戎

主持人:在周四大盘暴跌背景下,两市认沽权证逆市而动,出现大幅上涨行情,成为当日盘面中唯一的亮点,这是否预示着短线认沽权证行情将全线爆发呢?

对冲功能成为主因

周戎:在周四大盘大跌时,权证逆市强劲走高,其中最主要是以机场 JTP1 为代表的认沽权证板块,认沽权证只是小幅跟风。从理论上讲,在大盘及个股下跌过程中,认沽权证具有对冲风险乃至套利功能。从实际环境看,周四暴跌使游资将运作方向转移到认沽权证。因为,从某种意义上讲,正股跌得越多,对应认沽权证的上涨动力就越充足。另外,此前认沽权证在前期大涨中,其价格已大幅走低,一旦大盘大跌,自然引发投机资金炒作。
周贵银:昨日认沽权证之所以大涨的原因有三:一、T+0,在弱势行情中,市场游资通过炒

作权证能最大限度降低市场的风险。二、涨跌幅惊人。正是由于其具有很高的涨幅,才促使主力选择它做其运作的品种。三、对冲功能。由于目前 A 股是单边市,而权证的推出可以相应对冲部分风险。

主持人:那么,短线可参与认沽权证吗?

仅剩时间价值 参与应谨慎

周戎:目前权证大涨并不能简单说明相应品种受到中长线机构的参与。从认沽权证情况看,目前多数品种行权价格与权证交易价格仍高于正股现价,因此,参与仍应谨慎。
相对而言,如果正股随市场继续调整,认沽权证中的部分品种可适当关注。当然,目前绝大多数认沽权证仅剩时间价值,一般而言,中小投资者应谨慎对待。
周贵银:短线大盘可能会惯性下跌,因此,认沽权证的内在价值不大,需要回避认沽权证。而对认沽权证,则要选择前期跌幅很大,不能创设的权证,并回避快到期的权证品种。

实力机构观点

整体上市股仍有冲高动能

随着全流通时代的来临,整体上市案例将会越来越多,该概念也逐渐成为投资者重点挖掘的对象。本周 G 上汽发布了整体上市消息,这是继 G 上港后的又一家。从其走势看,周四 G 上汽逆市上涨,这表明目前整体上市题材仍有继续冲高潜力。

具备三大优势

众所周知,股票投资的对象永远不能脱离其价值。一般来说,具有整体上市概念的个股,其大股东实力背景都相当深厚,且行业前景良好,公司经营业绩也都比较稳定。而由于历史原因,上市公司从其集团公司分离出来,导致大量关联交易,使资源配置得不到最优化。而随着股改的进行,使得解决这个历史遗留问题出现了转机,使其实物资产得到了真正的证券化,这也促使整体上市这个新概念的诞生。
对于这个新概念后市的表现,我们认为,未来该题材前景远大。首先,规模效应相当明显。研究表明,目前沪深两市被认为有较大整体上市可能的上市公司不下 100 家,足以发展成为市场新的热点和板块。其次,具有政策支持。国资委有关负责人日前表示,今后央企上市方向是整体上市,表明国家对未来证券上市有了明确的方向。最后,重组

是股市永恒的话题。整体上市最大的优点在于提升公司的质地,使其注入新的活力,不断提高自身业绩,整体上市另一大优点在于战略性重组,它区别于其他公司的财务性重组,更加趋于理性化,资源配置最优化。

重点个股

G 泛海(000046)
我们上面提到,目前沪深两市整体上市概念的个股数量比较多,因此,选择个股至关重要。其一,可以考虑那些已经公布整体上市消息的个股,如 G 上汽和 G 上港,虽然这些个股短期涨幅巨大,但是在牛市行情中,他们往往是板块中的领头羊。其二,可以关注那些已有集团整体上市意向,但目前尚未正式启动的个股,操作上建议投资者可重点关注 G 泛海(000046)。公司 5 月 17 日发布公告称,大股东泛海建设控股将以每股 4.86 元(董事会会议公告前 20 个交易日收盘价均价 105%) 认购非公开发行的全部 4 亿股,此举使公司在二级市场上具备了整体上市预期。走势上看,目前该股筹码高度集中,主力介入程度较深,近期表现强劲,周四盘中高位宽幅震荡,经过洗盘后,后市仍有上升动能,可看高一线。(杭州新希望)

未股改股 规避调整风险的避风港

潜力个股

<p>佳通轮胎(600182) 大型跨国集团新加坡佳通轮胎集团已成为公司实际控制人,大规模重组后,基本面出现脱胎换骨变化,整体上市预期强烈。</p>	<p>力元新材(600478) 公司拥有连续化带状泡沫橡胶技术的自主知识产权和超强度超结合力型泡沫橡胶生产技术,为湖南省重点高新技术企业。</p>	<p>林海股份(600099) 以发动机为核心,发展下游产品为企业经营思路,公司投资的低排放发动机及园林机械技术改造项目将成为新的增长点。</p>	<p>东方电子(000682) “十一五”期间是国家电网的加快发展时期,预计电力自动化产品需求每年稳定增长,给公司发展提供了良好机遇。</p>
---	--	--	--

周四大盘重挫 80 余点,两市上涨个股不到百家,跌停个股却达到 200 多家。但从周四盘面上可以看到,两市排行榜中涨幅前 7 名个股有 6 家是未股改品种。而最近一段时间,未股改板块整体涨幅明显高于同期大盘,其中一些龙头品种涨幅更是惊人,如 ST 大盈、锦州六陆和 ST 湖科等,我们认为,未股改股将可能成为大盘反弹的先锋。

成为市场稀缺资源

随着沪深两市第 39 批股改公司名单出炉,股改公司家数至此已达 1092 家,占两市总市值的 81.25%。尽管距离股改最后期限仍有半年时间,尚未进入股改程序的公司只剩下 252 家,而随着数量的减少,未股改股票已成为市场稀缺资源。在这样情况下,未股改股受到资金追捧在情理中。

各类题材丰富多彩

目前中石化系相关个股,他们就是由于等待大股东进行回购,而并没有进行股改,而佳通轮胎第一大股东是世界轮胎巨头佳通集团,整体上市预期强烈,因此,该公司也迟迟没有进行股改。

风险中孕育巨大机遇

值得注意的是,虽然剩下未股改公司以股改困难户为

主,但在政策引导,尤其是强制清欠政策的影响下,未来公司基本面可能因为股改而发生脱胎换骨变化。综合来看,未股改公司既面临限期完成股改的压力和各种股改障碍,同时在支付过程中又可能通过债务重组改善基本面,在风险中孕育较大的投资机会。我们认为,在未来一段时间内,这部分未股改股行情值得市场重点关注。(银河证券)

焦点品种

中国银行 短线止跌关键力量

定价合理 跌势将尽

从目前中行 H 股股价看,其 A 股短期内下跌空间应该不大。昨日中行 H 股收报 3.55 港元,以港元折合人民币 1.0287 元的基准价计算,约合人民币 3.65 元,与昨沪市收盘价相差无几。

市场人士分析,中行股价不仅反映其公司投资价值,也反映其作为大盘股的资产配置

价值。未来伴随融资融券、股指期货陆续出台,机构手中必须有充足的大盘筹码。更何况,以中国银行质地,其作为抵押品可获得的融资也优于其它普通股筹股。所以,一旦大势需要,中国银行便会成为拉动指数的利器而一飞冲天。

定海神针 重点关注

有了中行这根定海神针,无论是未来涨还是跌的个股,

都可以来得更凶猛一些。目前中行流通股部分与第一大股东持有数量比例悬殊,具有很强的指数杠杆效应。而中行扣除 H 股后的市值为 6739.34 亿元,占当日沪市总市值的 17.89%,即中行 A 股每上涨 0.10 元,预计带动沪综指约 8.116 个百分点。短线大盘能否止跌,中行将是关键所在,建议投资者重点关注。(华西证券)

报告精选

医药行业 增速放缓 关注品牌创新

部分医药股评级一览

代码	名称	PE(06E)	投资评级
000522	G 白云山	32.00	中性
600085	G 同仁堂	22.05	谨慎增持
600267	G 海正	27.74	中性
000423	东阿阿胶	31.60	谨慎增持

性矛盾,只有强化创新,进行产品换代和产业升级,才能消除矛盾带来的发展障碍;配合医改推出的各项政策将催生行业的嬗变,生产型企业通过研发创新和品牌建设赢得长期发展,而流通企业将通过并购重组构建模型的商业网络,打造高效物流。

业绩增速大幅下滑

由于成本费用上升较快,一季度医药产业增收不增利,业绩增速大幅下滑,业内企业亏损面和亏损额扩大,重点企业表现不佳;医药产品出口贸易保持活跃,一季度出口交货额同比增长 30%。一季报显示,

医药板块整体增收减利,医药股分化明显,借助 OTC 进行品牌营销的中药股和创新优势明显的化学制药股保持增长态势;生物制药企业在良好的产业形势推动下取得较快增长。

总体估值水平偏高

2006 年初以来,医药股估值水平大幅提高,相对于成熟市场,国内医药股估值水平处于较高位置;相对较高的产业增长率为国内医药股估值换取了空间,这种情况下选取具备持续成长能力的企业尤为重要。(国泰君安)

行业急需产业升级

国内外需求仍将推动医药经济高位运行,但是医药产业供给和需求之间存在结构