

股市牛人

### 留意权重品种

□美国平

一个侧面反映主流资金对未来市场发展的积极态度。当然,仅仅是依靠G招行和G万科是不足以把行情推向更深层次去发展的。在权重品种上,对于做多主力而言,未来逐步挖掘一些阶段性明星出来,将是摆在眼前不得不做的任务。不论是中國國航或者是中國銀行,近两天的盘中攻击动作,也至少说明不少资金在积极挖掘,试图把权重品种的阶段性明星尽快培养起来。在笔者看来,未来权重品种投资者,不仅是重点留意如中國銀行和中國國航这样的新入市的权重品种,更是可以重点留意如G长电与G联通这些老牌权重品种,毕竟目前它们都有一个共同点,那就是处于相对低位,在如G招行与G万科这些处于相对高位的权重品种持续表现亮丽的背景下,相对低位的品种出现爆发式行情只是时间的问题。

当然,任何一波比较大的上升浪,除了权重品种要有一定的突出表现外,引领热点的持续也是必须的。从目前近一段时间盘面的观察,奥运板块与科技网络板块无疑已经是脱颖而出,而且非常有意的是,这两大热点目前呈现那种此起彼伏的状况。不管如何,既然引领热点已经浮出水面,现在要做的是积极去挖掘这两大板块中的市场机会。财富效应已经形成,权重品种的上攻动作在稳步地进行着,因此,应该相信行情的千七也必将按原计划进行下去。

近一段时间,在权重品种上,出现了类似G招行与G万科这两大分属不同行业的板块明星,一是来自金融,二是来自房地产。而这两者都是支撑着国民经济发展的支柱产业。因此,这两大板块的权重龙头都不约而同走出不断刷新历史高点,至少已经从

■今日涨跌百分比

### 指标股力挺收长阳——概率 40%

周二市场与周一市场相比,热点并没有明显的扩大,银行股板块涨幅第一,我们慎重,银行股由于权重较大,对指数影响不容小觑,那么该板块还有没有向上的空间呢?无论从该板块前期调整充分看,还是业绩稳定增长,人民币升值加快速度的市

### 心态未稳震荡收星线——概率 50%

目前市场每一次上涨后,盘中都会有大幅杀跌的举动,但最终都化险为夷。这种走势明显反映了市场心态不稳,市场主力争抢较大。在政策面基本平静的情况下,技术的惯性出现的可能性是最大的,因此,周三震荡收星可能性最大。操作上,可抛开指数,寻找热点板块。这些板块就是受益于人民币升值的房地产、

### 成交量不足收长阴——概率 10%

决定市场行情是反弹还是反转的决定性因素是量能的大小,从近一周的量能来看,沪市维持在200亿左右,这种成交量说明买方力量的不足,在一个买方力量不足,上方的压力明显大于下跌的

动力时,一旦出现的抛盘,市场随即会出现跟风者,所以周三长阴的概率是10%。操作我们认为要时刻注意盘面的变化,一旦出现整体下跌,在第一时间卖出是最好的选择。(晓晓)

# 中石化复牌成大盘风向标

□方正证券 吕小萍

分业务数据看,炼油业务亏损已经大幅下降,公司油气产量均创历史最好水平,勘探与生产板块的主营业务利润增长了93%,构成公司业务增长的核心。根据机构的预测,由于国际原油价格的坚挺和公司超大型天然气田普光气田的发现,中石化未来几年的业务发展已具备良好的预期,而其2006年全年的业绩有望达到0.50元/股。可以说,相对不错的股改方案和良好的基本面对股价最为有利的支持。

### 对整体大盘蓝筹股估值提升将带来影响

中石化对于大盘的重要性来说体现在对市场意义不仅仅是权重股,而在于其对整体大盘蓝筹股估值体系的提升。随着中國銀行、中國國航等大盘股的上市,中石化第一权重股的地位已经拱手让给了中國銀行,但中石化的影响力却非同一般,回顾中石化股改之前的走势,其屡屡上攻,均带动两市的资源类个股上涨,其良好的上涨扩散效应,显示中石化仍然在市场上有不可动摇的重要地位。

### 中石化的价值发现仍有相当的上行空间

中石化复牌之后的预期:

1、中石化变G股之后,按照停牌前股价和10送2.8的方案计算,其股价的自然除权价位在4.8元,其上涨幅度将如何?保守估计,中石化的上涨幅度应该在20%以上。对于股改除权,市场已经处于非常理性的时期,判断其股价基于企业价值,而非股改的除权价。光大证券根据估值法,得出的每股股权价值为7.32元。虽然其7.32元相对于目前股价来说,还比较遥远,但反映了研究机构对于中石化估值的乐观判断。因此,中石化复牌首日股价在5.7-6元,上涨幅度在20%附近的可能性较大。2、中石化的核心价值在于其对石油资源的垄断开采和终端营销网络的垄断控制。中石化一方面通过将旗下子公司私有化,另一方面加大对原油天然气的开采,使得中石化对上游资源的控制力不断增加。中石化代表了国有资本对国有资源的垄断开发利用。从这个角度而言,资源的稀缺性决定了中石化的价值有其不可复制性,中石化的价值发现仍有其空间。

### 中石化对于整个市场而言具有风向标意义

目前两地市场的胶着状态是否会因中石化的复牌而

有所改变?答案将是肯定的。从现实的角度来说,由于G股复牌首日涨跌幅不计入指数,中石化复牌首日的涨跌与否都与指数无关。但从扩散效应而言,中石化通过其股价波动效应产生的影响在于对大盘蓝筹股股价的提升。从近两个月的行情来看,盘面属于板块轮动,大盘蓝筹股丝毫未有激活迹象,反之,近期中國國航上市首日跌破发行价,中國联通股价和净资产基本持平,使得国内市场的大盘蓝筹股设备冷落。与招行H股发行受到机构追捧相比,境内外机构投资者对于大盘蓝筹股的偏好实有天壤之别。这种不公平待遇的改变是必然的,而中石化的复牌或成契机。中石化复牌后走势如果良好,有望带动中國联通、中國銀行等一批大盘蓝筹股估值体系的提升,从而推动大盘的良好发展。如果大盘蓝筹股能够改变目前的低迷,那么股指上冲1700点,抑或1800点并非难事。

总体而言,中石化股改复牌的意义已经超越了其股价表现本身,中石化对于整个大盘蓝筹股,对于整个市场而言,都有非常重要的风向标意义。中石化表现能否众望所归,将拭目以待。

## 为十月行情布局

■热点透视

□汇正财经 唐建新

股指边涨边上 板块轮动明显,周二大盘延续了周一的反弹态势,发力冲高。上证综指和深成指分别以1659点和4185点开盘后,震荡走强,最高探到1669点和4195点,盘面上人气活跃,上证综指以1664点收出一根小阳线,重新沿5日均线前行,成交量有所扩大,包括权证在内两市成交量达455亿元左右水平。

消息面上,人民币的“快跑”势头愈加明显。本周首个交易日人民币继续高歌猛进,并一举突破7.95元关口,中间

势推高,但并不像周一那样直接推高,而是更加有耐心边洗盘边推高,伴随着成交量能的放大,各路资金再度活跃。从盘面看,可以说大盘进入了今年又一难得的炒作佳期。为什么这样说呢?尽管历史上9月收阳的概率不多,但大家想想,8月份证监会暂停了20天的新股发行,9月截止到目前仅安排了4只股票IPO。根据它们的《招股说明书》,上市安排已到9月28日,“十一”长假前应该没有其它大盘股的上市压力,是扩容的相对真空期;加上“小非”解禁高峰冲击已经过去(9月只有6.65亿小非解

冻),都为行情活跃创造了条件。面对工行“A+H”的同价同步上市这一艰巨“任务”,管理层没有理由不慎重。管理层手中的牌较多,将巧用中石化、控制新股发行节奏等措施保持工行上市前基本面的偏暖。

据了解,9月后期将对中石化股改投票,中石化极可能安排在10月初复牌,此时应该是工行募筹的时间,股改复牌的中石化将为工行上市创造良好的市场环境,同时也将为股改注入强大的定心丸。因此,从近期大盘的表现看,大盘还将震荡上行,预计周三股指看涨。

■股市密码

### 股指保持向上盘升

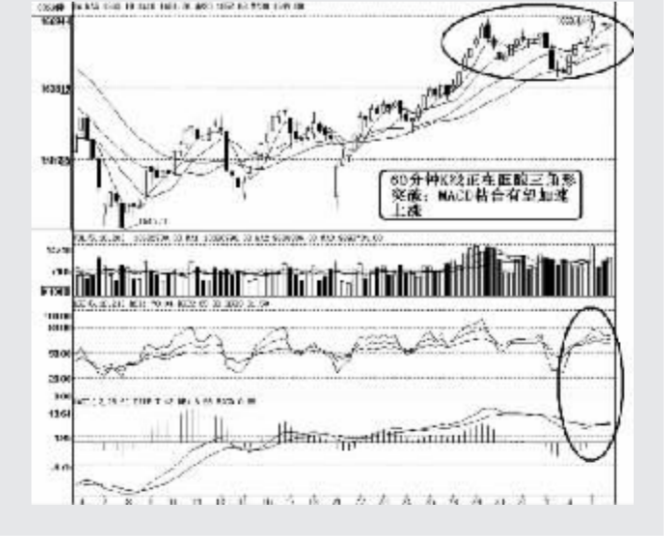
□万国测评 王荣奎

经过周一的大涨,周二开盘继续保持向上盘升,银行股带动大盘在上午10点21分创出近期新高1669.90点,午盘后股指盘中震荡明显加剧,但尾盘仍以红盘报收于1664.08点。随着热点此起彼伏,量能开始温和放大,市场承接较为有力,短线大盘强势特征仍很明显,震荡盘升格局将延续。

我们注意到连续的上涨

使30日均线开始抬头使得后市有理由更乐观,KDJ出现金叉迹象,预示近期股指有创新高的能力。盘面看1670点的压力有望在近期被突破。

从60分钟K线来看股指又到敏感区域,股指攻克前期小高点1667点之后回抽确认,但MACD粘合支撑,60分钟RSI保持了多头排列态势,预示今日股指理应上涨,那么1681点可能成为目标位置。



## 震荡市更要精选个股

能只是坐了回“过山车”。

主持人:对奥运主题概念的股票,你会如何选择?

嘉宾:办奥运之前最先获益的是基建,只有造好场馆,造好公路才有奥运会,基建板块是最快出利润的,所以我们看好在当地的一些基建公司,包括一些水泥公司,现在已经在有一些参与了,之后会考虑一些参与体育彩票的公司,旅游公司等。

### 稳健投资争取超额收益

主持人:现在基金公司都在积极发行偏股型基金,您认为目前是建仓的好时机吗?

嘉宾:我们在牛皮震荡中推出了中银收益这只偏股的混

合型基金是有目的的。首先,我们对于股票的偏重是肯定的,因为我们看好未来两三年的股票市场。其次,目前的市场处于牛皮震荡,市场开始不是重质而是重质,持仓的比重不需要很高,但是精选个股比较重要。所以混合型基金能帮助我们稳定收益。我们希望能在熊市或者回调的时候,体现稳健,在牛市中把握住机会。

主持人:作为一名基金经理,你的投资风格是怎样的?

嘉宾:我的投资风格是比较稳健的,但是稳健中也会有激进的成分,我会长期持有一些核心股票,但是也会参与波段操作,因为股价的震荡会给我们带来很多交易机会。

主持人:作为基金经理,在中银收益基金发行结束后,你会如何运作这只基金?

嘉宾:我想表达的是,资金会被充分地运用到每一个能赚到钱的投资项目当中去。比如短期融资券,其收益率水平已经有吸引力了。同时我们会关注一些公司资产状况的改善,凭借股票研究中的优势,获得超额收益。对于其他的投资品种,像新股申购,定向增发,如果有可能我们也会参与。只要它的风险和收益对我们比较合适。对于股票来说,我们非常关注行业板块的变化,我们会在当中选择估值比较合理的,有成长性的板块进行投资。(文字整理:张勇军)

### 成交明显放大 短线延续盘升

王飞:盘中个股走势出现明显分化,短线大盘消化浮筹后仍有上行机会。

周建新:银行股再度拉升有效激发了市场人气,后市大盘将延续盘升格局。

张永明:大盘明显放量显示做多动能增强,短线股指将延续小幅向上走势。

周戎:随着市场对中石化复牌的积极期待,短线大盘有望继续稳步推升。

胡晓东:股指依然受到短期均线依托,后市大盘还将有继续上涨的要求。

季凌云:目前星型蓄势特征清晰,近日大盘继续强势上攻的可能相对较大。

许斌:由于近阶段股指震荡开始加剧,短期股指仍将维持震荡整理格局。

朱汉东:市场缺乏持续冲高的热点和量能,今日大盘冲高回落,阴线告收。

孙皓:随着奥运热点退潮,短线大盘缺乏持续上攻动力,今日市场将出现调整。

唐建新:强势上涨局面仍将延续,但今日股指将可能出现小幅调整行情。

■大户室手记

### 关注中石化带来的波动

□嘉南

这段时间消息面出奇的平静,让大户室里的气氛也冷清了不少,不过大家还是觉得消息面影响是越小越好,市场按自己的规律运行,对投资者来说,是好事。“我想这种局面是为了给工行创造一个良好的上市条件啊。”老马觉得市场的变化有着它自己的原因。

“是的,下半年的重点就是为了工行啊,如果工行了,那今年证券市场的成就就很大啊。”金大姐看问题很有高度。

“我觉得也是,近期包括大家一直在传的兴业银行都没有上,很明显就是为了工行上市创造一个良好的条件,你看國航也爬上发行价了,这些现象看起来简单,其实还是有深层次原因的,我也觉得工行上市之前市场会比较稳健。”“网络游戏”对九月份的市场是谨慎看好的。

盘中深圳和上海市场表现还是有一定差距,银行股等指标股的强势带动了上海市场的走强。

“这段时间大盘确实有不少支持,比如说招行,在香港被一抢而空,今天招行表现就不错,还有中国石化周四要复牌,估计会把指数也带一带。”老马觉得近期指数受大盘股的影响很大。

“这些大盘股近期的消息对行情都有一些促进作用,尤其是中国石化,它如果上来之后能往上冲一冲,市场机会还是很大的。”金大姐提醒要关注中国石化的影响。

“中国石化周四复牌,按照一般的规律,谨慎一点的话,它复牌之前指数应该是非常安全的,但还是要注意中国石化带来的波动。”“网络游戏”提醒大家。

前一天进的短线品种G新都表现不错,大家都逢高作了了结,觉得中国石化复牌之前,石化股应该有一定的机会。

**拍卖公告**

受委托,定于2006年9月16日上午10:00在上海市静安区南京西路1111号(即金元大厦11层)举行拍卖会,公开拍卖上海浦东发展银行股份有限公司法人股508,730股,上海浦东发展银行股份有限公司法人股2,500,000股。

有兴趣竞买者,请于2006年9月11日以前向本行联系,逾期不予受理。

咨询电话:021-33398822 23398855

公司地址:上海市静安区南京西路1111号

网址: www.sjzpb.com

**广东金正拍卖行有限公司汕头市分公司 拍卖公告**

我单位定于2006年9月21日上午10:00在我司拍卖行【汕头市珠江路丽晶中心11楼1111室(即金元大厦11层)】举行拍卖会,公开拍卖广东金正拍卖行有限公司法人股17,160股(证券简称“凤凰股份”),证券代码000679,股东账号:8882619998,股东简称“广东金正”。参考价:216000元;保证金:3万元。

竞买须知:参加本拍卖行竞买者必须是中华人民共和国境内的具有独立法人资格的企事业单位、社会团体、竞买人在竞买前必须提供营业执照复印件(加盖公章)、法人代表身份证复印件、法人身份证明复印件、自然人需提供身份证、授权委托书及复印件。

有意竞买者请与本行联系,并携带有效证件到我司办理竞买登记手续及缴纳保证金,保证金到账截止时间为2006年9月19日下午5:00前(以到账为准)。

联系电话:0754-8875185、8875187 传真:0754-8875185 联系人:郑小姐 网址: www.sjzpb.com 联系地址:汕头市珠江路丽晶中心11楼1111室(即金元大厦11层)