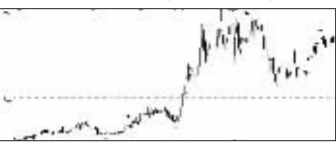
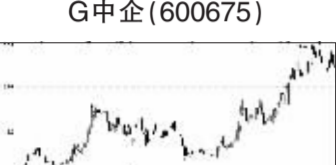


八机构今日掘金

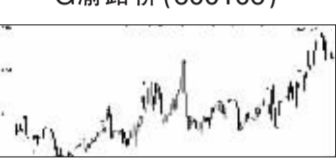
**申银万国:强势奥运股**  
奥运板块看点很多,有望成为未来的主流热点,其强于大盘走势是可以预期的,短期奥运股将出现分化,可关注强势股。  
重点品种——  
**G京华联(000882)**



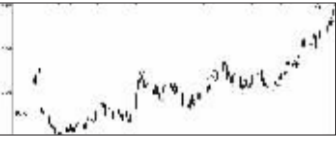
**中原证券:地产股**  
受益于人民币升值题材,地产股将迎来一轮大牛市,近期地产股调整幅度较大,其中一些优质股有望再度启动。  
重点品种——  
**G中企(600675)**



**东海证券:参股金融**  
近期金融股走势非常强劲,从目前情况看,未来金融股的重估价值巨大,而参股金融题材股短线也具有一定爆发力。  
重点品种——  
**G渝路桥(600106)**



**长城证券:银行股**  
未来我国将全面开放金融市场,由此带来的并购重组,将给银行股带来新的历史机遇,相关银行股发展潜力巨大。  
重点品种——  
**G招行(600036)**



**广东证券:破净重组**  
近期市场热点的产业关联性不强,但一些公司基本面出现重大利好,尤其是那些超跌破净、业绩增长的个股,值得看好。  
重点品种——  
**G金果(000722)**



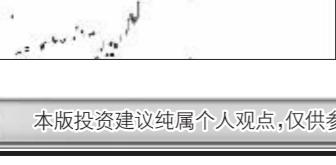
**金元证券:定向增发**  
在上半年行情中,众多定向增发概念股都得到了大资金的重点关注,成为牛市中行情中独特风景线,短线行情依然值得关注。  
重点品种——  
**G物华(600247)**



**金百灵投资:商业股**  
近期金融、地产和大盘指标股等三大板块是主力重点出击的品种,而商业股未来发展潜力巨大,短线有望再度爆发。  
重点品种——  
**G陕民生(000564)**



**广发证券:大盘蓝筹**  
近期市场中一线蓝筹和权重指标股等表现相当抢眼,而补涨要求强烈的二线蓝筹表现一般,短线具有良好机会。  
重点品种——  
**G五粮液(000858)**



九大权威机构论市

周四大盘强势震荡,中石化等大盘指标股依然是多方最值得信赖的品种,特别是今日即将停牌的中石化,正是由于它在尾盘的拉升,才使沪综指最终以红盘告收,周三表现抢眼的次新大盘股也维持强势格局,其中大秦铁路已连拉四根阳线,而随着今日中石化的股改停牌,次新大盘股能否保持强势将对短线大盘走势起到关键作用。

# 次新指标股仍是短线做多主力

## 券商:周四大盘为何先抑后扬

**●千七位置多空争夺激烈**  
周四大盘出现先抑后扬的原因在于:首先,上证指数1700点之上的冲高回落抑制了做多人气,多空在此试探,后市不排除再试千七的可能。其次,深成指近期走势弱于上证指数,后者难以独立逞强,这预示反弹幅度不会很大。再次,中石化等权重股尾市拉升为股指弹升起到积极作用。  
(申银万国)

## ●科技股贡献不小

从周四盘面看,早市大盘表现稳定,但午市开盘不久,中国石化、中行等权重股出现小幅跳水,从而直接带动大盘下跌,但尾盘在中石化以及题材股G稀土异动的带动下,再次吸引大量跟风盘介入,从而推动大盘回升,其中,数量众多科技股的活跃为大盘回升作出了不小的贡献。  
(第一证券)

## ●强势震荡凸现看多信心

从目前情况分析,大盘指标股已成为短线多方最主要的做多力量,虽然期间大盘股也曾出现一波跳水行情,但尾盘中石化等权重股拉升充分表明短期强势依然在延续,而在强势行情中,快速深幅下挫一直是调整的主要表现形式,由此更加坚定了看多信心,一旦突破千七,大盘就将迎来新一轮上行行情。  
(方正证券)

## ■看涨板块

**题材助推 科技股反弹有望延续**

周四市场宽幅震荡,以中石化为代表的大盘蓝筹股出现高位整理,但由于缺乏上行动能,大盘一度出现跳水,就在市场出现悲观情绪的情况下,科技股出现强劲反弹,G综艺的强势涨停直接带动了G信达、G国脉等的群起响应,推动市场迅速扭转颓势。由于本轮行情至今,科技股表现平平,短线有望再度崛起。  
**政策推动反弹**  
应该说,周四科技股的强

## ■焦点品种

### G碱业(600229) 循环经济龙头 堪比江山化工

业绩和成长性作为股市中股票涨跌的最根本因素,这个永恒主题是不会改变的,近期牛股都是绩优和成长性好的品种,如江山化工,该股具有循环经济概念,走势独立,而我们通过研究,发现G碱业(600229)的基本面非常不错,未来成长性十足,颇有跨年度牛股风范,且作为化工行业上游企业,公司经过资产置换和产业扩张后,在行业复苏的刺激下,未来成长性凸现。  
**循环经济 成长性突出**  
当前公司积极推进资产置换工作,并正在进行联碱循环经济改造项目,这些项目投产,公司销售收入将新增104亿元,是现在的近5倍,新增利税约14.53亿元。同时,中石化千万吨大炼油项目落户青岛后,青岛随即出台了建立石化基地的规划,由此可见,公司未来高速成长的蓝图已经显现,投资价值突出。  
**资产置换+新能源**  
股改后,大股东海湾集团及其所属企业以持有的700亩土地使用权置换公司下属双收农药分公司和部分账龄长、发生坏账风险大的应收账款合计1.8亿元,资产置换显著提高了公司资产价值和盈利能力。同时,公司还具有新能源题材,吸收合并的青岛天柱化肥股份有限公司目前拥有年产精甲醇4万吨的生产能力,在能源价格居高不下的背景下,甲醇市场的潜力巨大。  
**跨年度行情买点出现**  
公司良好成长性和股价产生了明显背离,当前3元多股价极具投资价值,周四该股探底回升预示新一轮上涨即将开始,随着量能放大,跨年度行情即将展开。  
(东北证券 郑立挺)

### G烽火 值得期待的光通信企业

作为国内唯一拥有从光传输、光接入、光纤光缆到光器件产品的专业光通信制造企业,公司带有浓厚国有背景,其温和的市场作风和国有机制是解释公司业绩未能超越同行的原因之一。  
近几年来,电信运营商加大了对骨干网络和城域网的改造,尤其是3G通信,将给烽火带来无与伦比的发展机遇,但公司能否抓住市场机遇并转化为实际利润,还有待观察。就具体产品而言,烽火在国内光传输设备市场上名列三甲,我

### G烽火 值得期待的光通信企业

们预计这种竞争格局会保持相对稳定;而得益于光纤、缆产业的整体复苏以及与藤合合资公司光纤预制棒资源的保证,我们预计其光纤光缆产品会平稳增长。  
我们预测公司2006年和2007年的EPS分别为0.125元和0.167元,按照行业平均P/S指标测算,对应6个月内每股合理价值约为7.65元,目前股价已基本反映了其未来的成长预期,给予“中性”评级。  
(联合证券)

## 咨询机构:估值是否合理

**●基本面向好 估值合理**  
目前虽然大秦铁路、国航等三大次新大盘股已有不同程度上涨,但从基本面向看,这些次新指标股估值依然未被高估。相反,大秦铁路这样成长性明显以及受升值和

## ●仍处合理估值区间

以大秦铁路为首的大盘次新股上市后表现一般,近期在股指期货即将推出消息的刺激下,跟随大盘蓝筹股一起上涨。从整体估值角度看,当前次新大盘股整体估

## ●估值水平依然偏低

就目前权重次新股的估值看,无论是其所处行业还是在行业中的地位,理应给予一定溢价,而它们的估值水平与上证50、沪深300对比也处于较低水平,从纯

## 短线强势能否持续

**●仍是影响大盘的关键力量**  
短期大盘依旧延续震荡走势,在大盘蓝筹股中石化今日停牌而市场又缺乏持续热点板块的情况下,短线次新大盘股走势显得尤为重要,未来有可能成为影响大盘走势的关键力量。  
(浙江利捷)

## ●强势行情仍将延续

次新大盘股有可能出现分化,中行和国航经过持续反弹,短线反弹空间较为有限,而基本面优秀的大秦铁路有望延续强势上

## ●还将保持上攻态势

在中石化停牌后,以中行为代表的次新大盘股的表现将决定未来一段时期内指数运行的轨迹,由于中行这一第一权重股与

## ■新股上市预测

**景兴纸业(002067)首日定位区间5.25-7.5元**

**◆公司概况**  
公司总股本23000万股,流通盘8000万股,本次上市流通6400万股,发行价格为4.16元,发行市盈率17.33倍。公司是华东地区最大的高档牛皮箱板纸和白面牛皮卡纸的专业生产企业之一。  
**◆盈利预测**  
未来两年,公司业绩有望保持较好增长,预计今明两年每股收益分别为0.40元和0.52元。公司主要风险因素:一是国内箱板纸产能扩张将导致行业竞争加剧;二是原材料、能源价格的持续上涨。  
**◆首日定位预测**  
预计该股首日上市合理定价为6.24-8.16元,对应市盈率为26-34倍。  
(浙江利捷 孙皓)

## 黑猫股份(002068)首日定位区间10-14.8元

**◆公司概况**  
总股本8900万股,流通盘3500万股,本次上市流通2800万股,发行价格为7.40元,发行市盈率为21.14倍。公司主要从事炭及其尾气的生产和销售,2004年、2005年炭产量均居国内同行业第一。  
**◆盈利预测**  
未来两年,公司业绩有望出现较大幅度增长,预计2006年、2007年每股收益分别为0.75元和0.83元。  
**◆首日定位预测**  
预计该股首日上市合理定价为11元至13.8元。  
(浙江利捷 孙皓)

## 实力机构观点

### G美达(000782) 低价并购 强烈补涨在即

短期低价题材股表现再度活跃,从中长期看,市场中最具上涨潜力的板块无疑是当前价值低估品种,因此操作上建议关注中期机会大而短线下跌空间已被有效封杀的题材股,为此,我们推荐G美达(000782),该股第一大控股股东比例只有20%,且具有外资合作背景,在股价逼近每股净资产以及国际油价持续下挫的背景下,短线股价随时可能爆发。  
**外资合作紧密 业绩稳增**  
公司通过与荷兰、瑞士和日本等跨国公司合作,引进先进技术,联合开发具有国际先进水平的产品,其中年产45万吨中低粘度锦纶6切片工程,就是与瑞士合资经营项目,生产的纺织级切片已达到国际跨国公司水平。  
值得关注的是,随着国际油价持续下挫,公司生产成本将得到明显降低,未来业绩有望继续增长。  
**循环经济龙头 填补国内空白**  
公司是全国首家引进锦纶6设备技术的生产厂家,设有省级

### G承钒钛 资源垄断 估值偏低

公司是世界第五和国内第二的钒产品生产商,公司地处承德地区,丰富的钒钛磁铁矿资源是其最大竞争优势。根据统计数据,承德地区高铁品位钒钛磁铁矿已探明储量2.6亿吨,其中保有储量2.2亿吨;低铁品位钒钛磁铁矿储量45亿吨,已详细勘查确定的储量为29.6亿吨。  
公司是我国完成资源综合利用开发产业化的先导企业,其钒钛磁铁矿高炉冶炼技术处于世界领先水平,目前国内只有公司和攀钢集团等少数企业掌握。此外,公司还拥有顶底侧吹转炉钒钛技术等19项国家专利技术。  
按照我们的盈利预测,2006和2007年公司每股收益为0.36和0.50元(增发后全面摊薄),按昨日收盘价4.12元计算,2006和2007年的动态市净率分别为1.5和1.3倍。鉴于公司的主营业务结构和盈利模式,以及公司在钒钛产业已有的优势及其战略地位,其合理市盈率应在15-20倍,合理定价应在5.4-7.2元,建议长线关注。(国金证券)

## 后市分化难免

当然,由于科技股上市公司数量众多,且基本面良莠不齐,科技股中真正具有核心技术和竞争力的上市公司并不多见,随着时间推移,一些行业景气度提升迅速的电子元件业和3G股未来仍有冲高潜力。  
(武汉新兰德 余凯)

## 良好防御型品种

在大盘蓝筹股运行到高位需要休整的时候,科技股适时启动本身就具有深刻内涵。一方面,从国际估值角度看,目前大部分科技股估值依然偏低。另一方面,从防御性角度看,科技股以其高成长预期,明显超脱于以固定资产投资为主的宏观

## 观紧缩环境之外,不失为良好的防御性品种。

带来的全新多媒体服务也将创造出更多新的收入来源,为整个行业带来机遇。

## 后市分化难免

当然,由于科技股上市公司数量众多,且基本面良莠不齐,科技股中真正具有核心技术和竞争力的上市公司并不多见,随着时间推移,一些行业景气度提升迅速的电子元件业和3G股未来仍有冲高潜力。  
(武汉新兰德 余凯)

## 良好防御型品种

在大盘蓝筹股运行到高位需要休整的时候,科技股适时启动本身就具有深刻内涵。一方面,从国际估值角度看,目前大部分科技股估值依然偏低。另一方面,从防御性角度看,科技股以其高成长预期,明显超脱于以固定资产投资为主的宏观

## 观紧缩环境之外,不失为良好的防御性品种。

带来的全新多媒体服务也将创造出更多新的收入来源,为整个行业带来机遇。

## 后市分化难免

当然,由于科技股上市公司数量众多,且基本面良莠不齐,科技股中真正具有核心技术和竞争力的上市公司并不多见,随着时间推移,一些行业景气度提升迅速的电子元件业和3G股未来仍有冲高潜力。  
(武汉新兰德 余凯)

## 良好防御型品种

在大盘蓝筹股运行到高位需要休整的时候,科技股适时启动本身就具有深刻内涵。一方面,从国际估值角度看,目前大部分科技股估值依然偏低。另一方面,从防御性角度看,科技股以其高成长预期,明显超脱于以固定资产投资为主的宏观

## 观紧缩环境之外,不失为良好的防御性品种。

带来的全新多媒体服务也将创造出更多新的收入来源,为整个行业带来机遇。