



■榜首股点评

金宇车城:老庄股的悸动

我们看金宇车城股价的历史走势,应该知道这是一只比较特殊的股票。从2001年到2005年的4年熊市调整期间,该股就像受到一只无形的手控制,股价长期在上下20%左右的空间里横盘,有些人把它定义为老庄股,由于股价缺乏基本面的配合,在大盘进入牛市氛围的近一年来,该股出现了明显的破位下行,笔者认为最主要的原因还是传统的庄股炒作模式已经不能适应股市发展的潮流。目前市场正在形成一种以价值投资和成长性投资为主流思路的投资理念。纯概念和无基本面配合的股价恶炒将逐步被市场唾弃。今年上半年金宇车城的大幅下跌正是顺应了这种潮流,股价出现了一个理性的回归。

该股的前身是从事丝绸面料加工的美亚集团,在经过一系列的资产整合之后,形成了房地产、二手汽车及零配件、丝绸面料三大主业。但我们所看到的是,由于主营不突出,行业分散度大,导致该上市公司在短期内很难形成比较有代表性的核心竞争力,更由于债务负担较重,使得公司在去年出现了较大的亏损。虽然该公司通过各种各样的方式,在今年实现了扭亏为盈,但自己已经出具的财务报表中,我们找不到能够使业绩稳定增长的因素。因此对于理性的投资者来说,这样的股票还是应该以规避为主。但是我们看到的是该股最近在没有任何传闻的情况下,走势颇为坚挺,公司最近公告今年年报将扭亏,这应该是能够支撑该股在最近保持强势的唯一的基本面理由。

在技术面上,该股自今年年初从8元左右破位下行,跌至2元附近,由于跌幅较大,原有投资者损失较大,也的确存在技术上的反弹要求,目前该股已经反弹到50%的技术阻力位,继续向上反弹的难度较大,因此建议一些短线操作的投资者应择机离场。

类似金宇车城这样的老庄股,在大跌之后不可避免会有超跌反弹的机会,但这样的机会我把它定义为老庄股的悸动,只适合风险承受能力强和短线技巧较好的投资者,在基本面没有根本性变化的情况下,股价很难有大的作为。理性的投资者更应该把资金投入一些具备核心竞争力的上市公司中去。(世证券投资余炜)

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 推荐人, 推荐人星级, 荐股股票, 荐股时间, 起始日, 结束日, 起始价, 最高价, 最高涨幅. Lists top stock recommendations.

英雄榜更多精彩内容请见 http://hd.cnstock.com/JS\_StockHero/Index.asp

■荐股英雄博客

三大悬念勾画本周下影周阳

周一这根日K长阴还不是大势一去不回头的向下的开端,它只是一个中转过渡,或者说为解开三大悬念预留一点空间,就局部短线上说,就是一个欲上先下的震荡动作,虽然这个动作剧烈了点,但也是必须的,没有这个先下,就不能引发随后的解开三大悬念的向上动作。

哪三大悬念?就是尽人皆知的:小非解禁,工行上市,千八大关。

小非解禁对大盘自然有冲击,会使大盘轻微失血,这不但对大盘有短线意义的影响而且更有长线意义的巨大影响。周一长阴似乎露出了征兆,小非解禁的影响力随着时间推移将更加明显放大地显现出来,今后数月乃至数年都会受到影响。

工行上市对大盘的冲击不但是短线的,更是长线的,周一长阴露出勉为其难的想高调迎新却又力量有所不济的征兆,但为了高调迎新,也必须先蹲下点身躯叩叩先把它扛在肩上扛起来再说了。

场中人人都在关注着这个大关的得失上下,但人人都知道它更多是一种象征意义,或者说主力用以忽悠市场忽悠股民的一个随时可以扔掉的小旗子。这个悬念其实是在人们心理起作用,所以叫心理整数大关。

周一主力主动回撤不是假旗虚鼓的一路狂奔不回头的夺路而逃,这样的逃法就是自杀,在随后一两天内,主力必然还会卷土重来再度拉起大盘,从短线上营造强有力再创新高假象,让人们在上下悠悠中很快习惯这种悠悠震荡,让人们在千八一线刚刚建立起来的却又因为周一长阴打击即将消失的信心而恢复。这就是顶部现象了。在不断震荡不断创新高中,要警惕了。

预计本周将是长下影周阳线,这个周阳线的下影在周二基本能勾画完毕,那么,它的开盘价已经定格了——就是周一的开盘价,它的收盘价估计应该在千八—一线(或靠上),它的上影线究竟能穿越千八多少,就看周五工行怎样来揭开这个悬念了。

(一鹏)

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

■最新荐股

Table with columns: 推荐人, 推荐人星级, 荐股股票, 荐股时间, 推荐理由. Lists recent stock recommendations.

更多荐股请见 http://hd.cnstock.com/JS\_StockHero/Index.asp

■沪市每日排行榜

Table showing top gainers and losers in Shanghai market.

Table showing top gainers and losers in Shanghai market.

Table showing top gainers and losers in Shanghai market.

Table showing top gainers and losers in Shanghai market.

Table showing top gainers and losers in Shanghai market.

Table showing top gainers and losers in Shanghai market.

Table showing top gainers and losers in Shanghai market.

Table showing top gainers and losers in Shanghai market.

■数据说话

民生证券研究所 田东红

由于我国现行企业所得税制度实行内资企业与外资企业不同的所得税制度。尽管在名义税率上都是实行33%的比例税率,但是由于给外商投资企业以特别的税收优惠和税额扣除,实际上两类企业的最后缴纳实际税负相差10个百分点左右,这实际造成了某种不公平。在此轮税制改革中,两税合一成为企业所得税改革的重点内容。市场主流的预测认为,在两税合一后,企业所得税的实际税负可能统一到25%。

两税合一对市场会产生什么样的影响,我们要从不同角度来考虑。首先,对于享受外资以及地区优惠政策的公司,可能会造成税负的实质增长,从而减少股东的回报。其次,对于那些从事高新技术产业或者其他国家扶持产业的上市公司,可能将继续享受税收优惠,税制的改革影响不大。而对于我国大多数上市公司来讲属于内资企业,且能享受因扶持产业而实施税收优惠的上市公司并不多,所得税率多为33%,它们可能部分会享受到实际税负降低,提升公司的税后利润。不过,即使这类公司中,由于很多其本身或部分子公司处于税收优惠地区,实际税负真正能占到33%以上的并不多。

以上证50成份股来看,从单个上市公司的实际税负水平看,实际税负达到33%的上市公司并不多,实际税负超过30%的也仅20家,只占40%,这和全部上市公司的情况差不多(全部上市公司中实际税负超过30%的家数占到33%)。但有意思的是,这40%的上市公司市值,却占到了上证50所有成份股的80%。也就是说,真正能受惠于两税合一、降低税负的上市公司虽然不是特别多,但却占到了绝大部分的市值。因此,虽然享受到两税合一好处的上市公司不一定很多,但它们都是市场的主要力量,仍能带动市场指数上一个台阶。

从整体来看,上证50成份股2006年上半年的利润总额合计为1150.85亿元,所得税合计为367.46亿元,总体实际税负水平为32%,这从另一方面证明了市场总的税负水平还是较高,能享受到两税合一税制改革带来的好处。

虽然两税合一必然会为市场带来总体净利润的增加,但从上面的分析可以看出,能完全享受到这种好处的上市公司并不是很多,占不到一半。因此,一旦税制改革开始,我们必须通过实际税负水平来寻找有投资机会的上市公司,并要小心规避不少可能税负实际增长的上市公司。

两税合一有望带动市场总体上行

Table showing actual tax burden for the top 50 companies in Shanghai market.

Table showing 2006中期指标 (2006 Mid-term Indicators) for various companies, including revenue, profit, and tax burden.

(数据来源:聚源数据,民生证券研究所整理)

■选股策略

大抛盘与大接单

以下交易现象可能会出现:

卖出挂单全部为两位数,在低档(比如第三、第四甚至第五)买进价位上出现四位数大接单,同时在该价位的上面两个价位又是三位数的接单。如此架势看来股价是跌不下去了,但接着出现一至两笔大抛盘将下档的接单悉数砸掉。看来是遇到了大抛盘,股价有可能遭遇跳水。但很快在原来的价位或者再下去一点的位置重新又出现一笔四位数的接单横在那里,而在此价位的前面慢慢又堆积起来接单,一切似乎又回到大抛盘出现以前的情景。

说简单一些就是当下档的接单增加以后就有大抛盘砸掉随后大接单再现。分析这种现象要抓住其中的几个细节。

细节①:上档卖出的挂单很小。细节②:低档的大接单首先出现。细节③:大抛盘只有一到两笔。细节④:此类现象多次出现。

根据细节①以及“小单的真实性”原则,可以认为市场交易很清淡,市场接单应该是小单,所以下档的大接单中有很多是主力的单子。

根据细节②,主力首先将特别大的单子摆在低档,目的是吸引市场买单挂在前面。显然,主力的大单子并不想成交。

根据细节③细节④以及市场交易清淡的特征,这一到两笔大抛盘应该是非市场性单子。来源有两种,一种是某张大单子(比如基金)在出货,一种就是主力自己的单子。

如果大抛盘来之于某张大单子,那么主力就不会多次在下面挂接单。通常当主力发现有单子要出逃时是不会主动接下来的,一般会让自己自己去消化,即使股价下跌也不会在意。所以结论就是主力自己抛出。

主力通过挂出大单吸引市场买单,同时因为市场买单不会很多,所以主力也会在大接单前面的价位挂一些以显示市场接单的踊跃。当市场的接单达到一定的数量以后(主力很清楚到底有多少是市场的单子)用一笔大单子迅速砸掉,然后又挂接单重新开张。这是主力减仓的一种策略。

仔细分析细节也可以排除主力做成成交量或者与锁仓盘交易的可能性。(潘伟君)

■深市每日排行榜

Table showing top gainers and losers in Shenzhen market.

Table showing top gainers and losers in Shenzhen market.

Table showing top gainers and losers in Shenzhen market.

Table showing top gainers and losers in Shenzhen market.

Table showing top gainers and losers in Shenzhen market.

Table showing top gainers and losers in Shenzhen market.

Table showing top gainers and losers in Shenzhen market.

Table showing top gainers and losers in Shenzhen market.