文件(F) 编辑(E) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)
后退 搜索 收藏夹
地址(D) 更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/ 转到 链接

■市场解读

结构性分化仍将延续

□益邦投资 潘敏立

上周股指出现了宽幅震荡,工行顺利上市并形成了无缝对接,但整个市场的分歧开始有所加大。在这种情况下,不妨关注如下一些信息。

工行上市后银行股权重达35%

中国工商银行在上海证券交易所和香港联合交易所主板挂牌交易,首开A股和H股同时上市的先河。当天工行在上证所和港交所的成交额分别为87.25亿元和374.5亿港元。工行A股收盘报3.28元,高出发行价5.13%。工行H股开盘价为3.60港元,最高为3.63港元,收盘报3.52港元,比发行价3.07港元上涨14.66%。

由于工行A股上市首日的走势和大盘的表现均比较理性,而其H股的市场估值较为合理,中长线仍值得看好,但其A股及H股的价格在后期将有望趋同。在"绿鞋"(超额配售选择权)制度的支持下,工行A股股价有望稳中有升。根据指数编制规则,工商银行符合大市值IPO快速进入指数规则的条件,该股将于11月10日进入上证180、上证50、沪深300等指数。

工商银行在A股市场平稳着陆,并取代中国银行成为权重最大的A股公司。根据上周末A股收盘价测算,该股在上海市场的市值权重达到16.35%。这意味着工行每涨跌1分钱,上证指数将波动1点。银行股板块也成为沪市家数最少、权重最大的板块,6家在上证所上市的银行股权重合计达到35%,未来股指的运行方向将看银行股的眼色而行事,影响力将不断增大。

封闭式基金现金分红百态

2001年4月封闭式基金160亿大分红之后,受4年熊市的影响,绝大多数基金净值低于面值,无法实施分红,二级市场价格不断走低,折价率不断扩大。从去年7月以来,A股市场大幅上涨,基金净值平均上涨了70%,大多数净值在1.5元以上,甚至更高。

根据《证券投资基金法》的规定,封闭式基金的收益分配,每年不得少于一次。基金管理公司也明白封闭式基金的红利是迟早要分的,但是分红时间如果推迟到2007年4月,基金公司就可以获得更多的管理费。

虽然目前基金管理公司对于积极主动分红的态度各异,但嘉实基金管理公司积极主动的分红行为,应该得到市场的赞赏。而那些封闭式基金分红不积极的基金管理公司,对旗下开放式基金的分红却是非常积极,只是想不断地吸引和扩大开放式基金的份额,但对于封闭式基金因规模固定而低调处理分红。

实际上,《基金法》里明确规定,基金公司应该公平对待所管理的每一只基金,对于开放式和封闭式基金的分红,基金公司应该保持一致态度。在此背景下,封闭式基金持有人要求分红的呼声日益高涨,也引发了近期封闭式基金集体大幅回升,不妨关注。

上升途中的震荡

上周一的长阴直接将股指带入到震荡的格局中去,周初先将前一周残留的3点跳高缺口彻底回补,周二却拉出了完全覆盖性的长阳,再度去拓展上升空间。周五工行上市高开再度留下跳高缺口,但当日却完全"回缝对接"。一周以带有长下影线的周阳线报收,其中下影线是由市场分歧加大引发的,上影线是由工行上市带来的。

从上周交易来看,指标股中的中国石化、中国联通都表现出色,对于稳定市场重心有积极作用,也使得市场环境保持基本稳定。随着股指期货推出的日益临近,构成期指的成份股就成为机构抢夺的主要筹码。而民生银行20亿股"小非"上市暂未对股价构成打击,说明前期投资者对于非流通股减持的担忧并未化作实际的抛出行为。

全球最大的IPO工行在上周完成了上市,不由让人长舒一口气。大盘能够扛住如此大规模的集资,本身已经说明目前的市场还是非常热。在工行、中行、中石化三驾马车的护航下,股指在近期应无大忧。

但由于有中行上市对大盘造成不利影响的前车之鉴,因而投资者在工行上市的时刻也出现了一定的恐高情绪,市场的分歧开始逐级加大。从下跌品种看,中线筹码有出现松动的迹象,说明场内理性投资者在临近年底时,正在逐步退出手中的股票减轻仓位。

工行的上市虽然形成了股指的无缝对接,但大部分个股却提前进入了震荡,本周初的季报仍会有压力,将会形成最后的压力释放空间。不过在此结构性分化的过程中,也会形成短期相应的候低操作机会。总之,目前的震荡仍是上升途中的震荡,虽然震幅有所加大,但是不会影响上升的趋势,反而是增添了几个做差价的来回。

■三剑客

渤海投资:S成建投:券商借壳上市 S延边路第二

S成建投(600109):根据S成建投公布资产置换的股改方案,S成建投的壳资源被转卖,持有S成建投3348万股(占总股本的47.17%)的原第一大股东——成都市国资委,带着S成建投的全部资产、负债及1000万元现金,全面退出S成建投,S成建投成为一个空壳。公司将以全部资产与负债和增发新股方式置换国金证券合计51.76%的股权从而获得国金证券控股权,并在股改完成后通过公司整体收购或吸收合并国金证券的方式实现整体上市,成为继S延边路后第二家成功被券商借壳的公司。该股停牌长达两月,复牌后连续无量涨停昭示着市场对该股的重组+股改方案十分认同,后市仍有望继续上扬。(周 延)

东方智慧:S石炼化:重组引线已燃 直追S成建投

S石炼化(000783):临近年底,借壳重组类公司如S延边路、S圣雪绒、S成建投开始相继爆出重磅重组新闻,股价也无一例外强劲涨停。它们的强劲表现让我们想到了同样有能力进行股改却始终悬而未决的S石炼化。公司大股东中国石化作为世界500强自然有能力支付对价,而且不久前刚刚完成了上海石化、仪征化纤、江钻股份的股改。而石炼化的股改之所以迟迟未进行,问题就在于中石化计划对公司进行全方位整合,这也意味着石炼化的资产整合大幕随时有望开启!上周五大盘冲高回落,该股不跌反涨,顽强收红,主力资金积极运作迹象明显,同时也标志着该股的短线调整已经到位,后市有望展开一轮上攻行情。(周 杰)

广州博信:上港集团:3元港口蓝筹 赶超"日照港"

上港集团(600018):上港集团吸收合并上港集箱后,将成为我国港口行业第一家集团整体上市企业。上港集团是国内最大的港口集团,上海港唯一的公共码头经营商,2005年上海港共完成货物吞吐量4.43亿吨,居世界第一,其国际航运中心地位极其显著,是最具国际竞争优势的港口蓝筹!公司前十大流通股东包括新加坡投资、美林国际等多家QFII机构以及社保基金、保险基金,而目前该股股价却低于3.67元的发行价,投资价值被严重低估。该股复牌上市两天的换手率高达20%,大资金介入迹象十分明显,其扬升行情即将爆发。(周建新)

三剑客荐股成绩榜

推荐者	上周五	累计
周 延	9.96%	43.38%
周 杰	-1.70%	28.84%
周建新	-0.21%	15.40%

本周股评家最看好的个股

16人次推荐:(1个)
雅 戈 尔(600177)

12人次推荐:(1个)
万 科 A(000002)

11人次推荐:(1个)
民生银行(600016)

10人次推荐:(2个)
宇通客车(600066)
S成建设(600109)

9人次推荐:(4个)
歌华有线(600037)
晋西车轴(600495)
国药股份(600511)
贵州茅台(600519)

8人次推荐:(2个)
招商银行(600036)
马 应 龙(600993)

7人次推荐:(10个)
浦发银行(600000)
星新材料(600299)
片 仔 癀(600436)
火箭股份(600879)
N工行(601398)
中集集团(000039)
川化股份(000155)
沈阳机床(000410)
桂林旅游(000978)
高新张铜(002075)

6人次推荐:(5个)
华夏银行(600015)
三一重工(600031)
中国联通(600050)
亨通光电(600487)
长江电力(600900)

5人次推荐:(47个)
武钢股份(600005)
上海机场(600009)
上港集团(600018)
中海发展(600026)
中国石化(600028)
黄山旅游(600054)
金发科技(600143)
天坛生物(600161)
太原重工(600169)
长城电工(600192)
中牧股份(600195)
金宇集团(600201)
赣粤高速(600269)
亿利科技(600277)
亿阳通信(600289)
天通股份(600330)
华微电子(600360)
风神股份(600469)
山东黄金(600547)
厦门钨业(600549)
康缘药业(600557)
惠泉啤酒(600573)
新华医疗(600587)
新 世 界(600628)
原水股份(600649)
广船国际(600685)
东方通信(600776)
中储股份(600787)
上海机电(600835)
宝胜股份(600973)
招商地产(000024)
华联控股(000036)
中兴通讯(000063)
华侨城A(000069)
中联重科(000157)
大地基础(000426)
江铃汽车(000550)
舒卡股份(000584)
铜都铜业(000630)
格力电器(000651)
咸阳偏转(000697)
盐湖钾肥(000792)
太钢不锈(000825)
张 裕 A(000869)
峨眉山A(000888)
渤海物流(000889)
安泰科技(000969)

本栏所荐个股为上周末本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《购物导报.证券大周刊》、《青年导报.证券大参考》、《金融投资报》、《江南时报. 大江南证券》、《大众证券报》、《信息早报.价格与时间》、《科技导报社.大众股市》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

■今日关注

新湖创业 对价+含权

□世基投资 王利敏

大盘虽然重上1800点,但上周的股改复牌股总体表现并没有像大盘那么激流涌动。今日复牌的股改股只有一家新湖创业,其股改方案粗看比较一般,但细看还是有点意思。

新湖创业(600840)前身是绍兴百货,目前已演变为一家房地产企业,且业绩大幅改善。近三年每股收益分别为0.08元、0.14元和0.30元,今年上半年为0.406元。从去年年报和今年半年报看,公司的业绩大增来源于"上海新湖明珠城"等项目。新湖明珠城位于上海普陀区内环线内,规划建筑面积90万平方米,计划2008年全部竣工。由于该地区生活配套设施齐全、交通便利,随着分期开发,房价已从最初的每平方米5000元涨到了近万元,后期项目的毛利率十分可观。

另外,公司拥有大量的土地储备,为企业的持续增长奠定了很好的基础。而子公司浙江高新信息技术有限公司成功开发的"小区宽带智能视频服务系统",被全国电子信息系统推广办列为"倍增计划"项目,其在房地产项目中具备极大的市场空间。所以公司的发展预期总体上是比较良好的。

然而,房地产业近期由于受到政策面影响较大,由此产生的不确定性对公司的未来经营带来的风险也不能低估。特别是项目中的相当地块居民尚未搬迁,搬迁成本大增,将会大幅挤压公司利润。这无疑对公司的业绩增长蒙上阴影。

从公司的股改对价看,该股看来有些机会。对价方案为流通股股东每10股获转增1股和非流通股支付的0.75股对价。此外,控股股东承诺如果2006年度利润分配将不低于9000万元,否则追送股份一次。另外,控股股东承诺将在审议今年中期报告时,提出10送2.3转0.7股派0.26元,并投赞成票。也就是说,流通股股东在获得对价后又有2次与公司全体股东共同享有分配的机会。另一方面,控股股东敢于承诺2006年度分配不低于9000万元,说明今年的业绩相当好(因为去年的净利仅为4172万元)。

按照对价,该股的除权价为7.9元,如中期再10股送转3股,潜在股价仅6元多。今日复牌,如开盘于8元,可重仓介入;开盘于8.3元,可适量介入;开盘于9元,观望为宜。

实力机构预测本周热点

北京首放

认沽权证酝酿报复性反弹

上周股指出现剧烈震荡,显示千八之上中期技术调整压力增大,随着个股两极分化加剧,尤其是部分高位强势股阶段性见顶风险逐步释放。部分资金有望重新关注与股票存在跷跷板效应的权证市场,部分极度超跌、时间价值较为充裕的认沽权证存在短线反弹机会。

推荐个股:海尔认沽权证JTP1(580991):累计跌幅高达70%,仅3个多亿的流通市值,一旦受到大资金攻击,盘中上攻力度往往比较强劲。

大摩投资

上海本地股:淘金宝地

上海本地股历来是"兵家必争之地",上海地区强大的经济实力和独特的金融证券环境使本地股成为资金重点淘金对象。从去年开始的本轮大牛市中上海股跑出众多狂牛,界龙等股票涨幅惊人。由于兼具战略重组、迪斯尼、世博题材和超跌等几大优势,本周本地股随时可能再现火爆上攻走势。

推荐个股:上海三毛(600689):公司在上海杨浦区拥有75亩土地,由于公司厂房向内地搬迁,纺织资产有向外置换出公司的可能,已成为干净的壳资源。该股历史上经常出现连续涨停的彪悍走势,近期底部连续震荡整理,调整充分,作为上海本地小盘重组股龙头随时有望强劲拉升。

杭州新希望

天津概念:行情方兴未艾

天津滨海新区开发开放是我国经济社会发展的重要战略部署,目前依托京津冀、服务环渤海、面向东北亚的滨海新区在中央政策的支持下正加速建设成为北方对外开放的门户,启动北方经济的发动机,未来政策利好将层出不穷,可充分挖掘个股行情。

推荐个股:广宇发展(000537):公司依托实力雄厚的股东"鲁能",积极寻求开拓新业务,同时拥有天津概念,参股券商以及奥运概念等热门题材。该股前期深受热钱关注,主力资金深度介入,技术上短期逆势调整20%之后,近日表现明显强于大盘,后市有望成为反弹先锋。

科德投资

农业股面临巨大投资机会

农业始终是政府这些年的工作重点,政策上对农业的扶持力度不断加大,政策效应近期已经开始显现。前几年因整个行业业绩相对较差,市场中农业股的股价定位偏低,目前农业板块业绩开始好转,投资价值迅速提升,面临着极为广阔的上涨空间。近期两市的农业股悄然走强,后市有望全面崛起。

推荐个股:川化股份(000155):2005年国家对尿素销售的最高限价是在尿素基准出厂价的基础上上浮10%,而今年扩大为15%,给公司带来了极大的发展机遇。公司所得税税率按15%执行,生产的销售尿素产品增值税也由先征后返50%调整为暂免征收增值税,这更使公司的增长后劲十足。公司业绩优异,目前的动态市盈率仅8倍左右,价值已被严重低估。近期该股出现非理性下挫,股价超跌极为严重,后市有望价值回归。

三元顾问

周期性板块将成为"资金洼地"

上周五股指高开低走,最耀眼的领涨族群是激情四射的防御性资产,钢铁板块、电力板块、港口板块等等曾经被抛弃的冷门股异军突起,成为稳定市场的基石。在征战下半年的"二八行情"的布局中,涨幅滞后于大盘、估值极低的周期性板块将成为机构重兵出击的"资金洼地"。

推荐个股:中集集团(000039):行业逐步走出低谷,公司的业绩反转趋势明显。由于二季度起集装箱的均价和毛利开始回升,达到12.44%,较一季度提高了2.82个百分点。由于三季度集装箱价格上涨,预计下半年集装箱业务的收入和盈利将明显好于上半年。该股从8月31日构筑头肩顶的左肩后,顺势缩量回落挖出阶段性的低点,历时37个交易日成功完成标准的底部反转形态,突破性行情一触即发。

浙江利捷

券商题材引爆跨年度攻击行情

从工行定价水平来看,下行空间较为有限,短期内企稳的可能性很大。随着工行等超级大盘股后市的转强,年前大盘的向上攻势将进一步展开。继S延边路之后,券商题材的暴利效应进一步展现。S成建投由于资产重组,国金证券借壳上市,引发股价连续涨停。在市场再度转强的背景之下,券商基本面也将支持券商题材股展开强烈攻势。

推荐个股:鲁能泰山(000720):从月线图看,该股已经形成了蕴涵巨大拉升空间的圆弧形底部。目前长期均线已经对股价构成了强劲支撑,突破形态基本构筑完毕。因公司业绩出现连续增长,基本面已发生巨变。尤其是该股所蕴涵的潜在控股两大券商的爆炸性题材,已经与其不足3元的股价严重背离,中短线极具翻番潜力。在国金证券借壳S成建投连续涨停示范效应下,该股有望走出井喷行情。

本版文章纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系

Internet