

市场解读

□益邦投资 潘敏立

上周股指继续向上拓展空间, 指标股保持强势, 热点轮动频率加快, 部分板块出现补涨。在慢牛行情渐入佳境时, 不妨关注下述消息:

三调存款准备金率

中国人民银行上周末宣布, 决定从2006年11月15日起, 上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。11月15日之后, 国有商业银行、股份制商业银行等金融机构, 将执行9%的存款准备金率。这已是年内央行第三次上调存款准备金率了。

今年以来, 人民银行综合运用多种货币政策工具, 大力回收流动性, 流动性过剩状况有所缓解。而发行央行票据和上调存款准备金率已成为央行流动性管理的常备手段。央行此次上调存款准备金率既是为了巩固流动性调控的成果, 也拉开了跨年度宏观调控的序幕。

由于目前股市和银行之间

并未建立直接的流动性, 故对股市影响较小, 不会对资金面产生较大的影响, 但对债市可能会有一些影响。但对于近期市场表现较好的银行板块来说, 存款准备金率上调减少了市场上货币供应量, 从而使银行贷款业务受到一定限制。但大部分银行仍然具有超额存款准备金划向法定存款准备金的调拨余力。

405家上市公司全年业绩报喜

上市公司全年业绩预告已经浮出水面。在三季报中, 有575家公司公布了全年业绩预告, 其中业绩预增公司有162家, 占比披露公司的28.13%; 预盈公司86家, 占比披露公司的14.93%; 披露经营计划, 力争经营收入提高的公司有154家, 占比26.73%; 预亏公司117家, 占比20.31%。预警预降公司合计53家, 占比9.2%; 另外还有3家公司减亏。报喜公司占披露公司比例高达70.48%, 上市公司全年业绩依然值得期待。

在预增的公司中, 三大行业

预增公司家数较多: 1. 涉及化学原料及化学制品制造业的公司多达14家, 成为预增公司家数最多的行业, 主要是由于国际原油价格的持续下跌所致。2. 交通运输设备制造业, 有11家公司预告全年业绩增长, 主要集中在工程机械、大型交通工具上。3. 电子元器件制造业, 有10家公司业绩预增。

彩电业的大比拼

上周末, 长期整理久未见动静的彩电板块出现了异动, 整个板块出现了补涨行情, 其中四川长虹在前市快速涨停。那么目前整个彩电行业的上市公司其经营比拼情况究竟如何呢?

四川长虹(600839)日前披露的三季报显示, 报告期内公司销售收入122.04亿元, 同比增长19.22%; 但净利润为2.21亿元, 同比下降16.48%。海信电器(600060)实现主营业务收入84.77亿元, 同比增长23.11%; 深康佳(000016)彩电业务实现销售收入72.51亿元, 同比增长6.97%; 厦华电子(600870)实现

销售收入55.54亿元, 同比增长25.23%; 只有TCL集团(000100)第三季度彩电销售收入61.8亿元, 同比下降16.6%。

虽然彩电企业销售增长了, 但存货却仍然居高不下。存货跌价损失将计入公司费用项目。无疑, 这将大大影响公司的盈利水平。而国内彩电业价格战的大比拼已经达到了白热化的程度, 故据资深人士预测, 彩电厂家今后要发展: “一要看重品牌的建设, 二要看重在国际市场的扩展。”但从二级市场来看, 彩电板块将会进入短期补涨过程。

慢牛行情渐入佳境

上周股指震荡上行, 再创新高, 1873点成为了今年以来的高点。而且上周量能配合得也非常理想, 二级市场资金相对较为充裕, 周线已经拉出了第五根阳线, 看来小幅震荡推升型的慢牛行情已渐入佳境。

而这一切均是用四年半的熊市换来的, 真的是来之不易。建议每一位参与的投资者都要珍惜, 在慢牛行情渐入佳境之

时, 放弃熊思维, 应该关注支撑位候低吸, 而不是天天看阻力位而不断地去反复、犹豫、离场。

从热点角度来观察的话, 轮动的节奏非常之快。钢铁股、银行股、封闭式基金、3G概念股、港口股、家电股、航空股, 此起彼伏。细细想来, 银行股是此轮行情从头到尾的热点, 3G是因为概念而起, 封闭式基金是因为分红而起, 航空是因为原油价格下跌而起。

但钢铁股、港口股、家电股均是补涨型的热点。这给我们一个提示: 也许现在手中的个股没有起色, 但如果有业绩支持, 一旦资金介入后就会有较大的变化。在慢牛行情中, 不妨坚定持有低位的筹码, 而不要再去追随所谓的眼前热点。

实际上很多时候, 投资能够盈利靠的是一个好心态, 只要有充足的投资建仓理由, 即使现在不怎么亮丽, 但将来也会有所收获的。有一句股谚说得很好: 当所有人都向同一方面奔去时, 你应该站在原地不动。

实力机构预测本周热点

北京首放 认沽权证迎来轮炒机会

从武钢认购及认沽权证、包钢认购及认沽权证, 到上周五万华认沽权证轮番大幅上涨, 权证成为近期市场最大热点。在个股两极分化, 股票可操作性机会降低的背景下, 随着量能成交持续放大, 权证在本周仍有活跃机会, 在认购权证轮动上扬之

后, 认沽权证有望迎来短期轮炒机会。

推荐品种: 招行认沽权证(580997); 时间价值仍然较为充裕, 价格超低的潜力权证龙头。从上一月以来成交量连续堆积, 三阳夹两阴典型的底部爆发性上攻K线组合, 预示有力突破在即。

北京首证 金融板块将成为战略做多力量

蓝筹股的强势行情推动了大盘的持续走强, 沪指反复创出年内行情新高, 其中一个重要原因就是机构资金基于股指期货即将推出的预期而进行提前布局。

工商银行上市后, 金融板块的市值超过了市场总市值的30% (而在沪深300指数中, 金融板块的市场权重更高), 成为目前市场中权重最高的板块。这也是机构资金重点向金融板块倾斜的重要原因。随着未来兴业银行、中国

人寿等公司在国内市场进行IPO运作, 金融板块将成为我国证券市场中最为重要的战略做多力量。

推荐个股: 东方集团(600811); 公司是罕见的民营大型金融投资集团, 巨资参股民生银行、新华人寿、海通证券、民族证券等金融机构以及锦州港等上市公司, 资产增值巨大, 而公司股价已严重低估。该股近期维持着震荡上攻格局, 后市一旦放量, 该股将展开强势攻击行情。

大摩投资 认购权证板块仍将机会多多

上周市场最大亮点非权证板块莫属。由武钢等钢铁股集体飙升终于点燃钢铁认购权证并喷火焰, 武钢认购权证周最大涨幅实现翻倍, 包钢认购两天最大涨幅80%, 暴利效应惊人。在其带动下, 整个权证板块热点此起彼伏, 明星品种不断涌现, 预计本周两市权证板块仍将机会多多。

推荐品种: 首创认购

(580004); 正股首创股份独具的奥运概念堪称2007年最有想象空间的题材, 相应首创认购权证作为罕见的2元奥运受益权证将成为主力抢夺的稀缺筹码。认购权证动辄20%甚至50%的暴利机会吸引大量资金疯狂涌入。首创认购权证涨幅明显滞后, 上周五高开低走假阴线骗取底部筹码。大形态强劲并喷突破已迫在眉睫。

杭州新希望 公路板块: 防御特征吸引关注

上周市场价值长期低估的权重股成为主力资金全面抢购对象。从目前资金流向来看, 资金明显偏向于防御性投资品种, 主要基于股指期货推出预期而展开的对优质大盘股突击增持上。我们认为在金融股指期货的催化下, 该格局依然将得到延续, 因此区域垄断特征明显的低价高速公路股有望继续获得资金的追捧。

推荐个股: 湖南投资(000548); 公司近年来积极进军高速公路行业, 目前握有长沙市湘江五一路桥

20.05%的股权、湘江伍家岭50.05%的股权等优良资产, 还收购了浏阳河大桥20%的股权和长沙市107、319国道环城高速公路南段的收费经营权, 具有明显的区域垄断优势, 公司长期的稳定收益有了保障。近期公司投资2.7亿元修建的湘江黑石铺大桥的通车, 又为公司增添了新的利润增长点。目前, 国泰君安、博时基金已成其首要的股东。该股自股改以来股价维持温和上涨姿态, 后市做多动能有望集中爆发。

科德投资 地产股机会巨大

地产业在人民币升值过程中, 投资价值不断提升, 成为了近期大机构资金最为看好的行业之一。近期两市中的地产股走势相当强劲, 机构对地产股的评级也在不断抬高, 该板块已经成为了各方资金重点关注的对象, 此时地产股中一些股价滞涨品种面临着巨大的价值回归空间。

推荐个股: 新黄浦

(600638); 公司抓住世博会带来的机遇, 加大投入储备了位于上海黄金地段的黄浦区的大量土地。公司将以2亿元收购中信信托29.97%股权。中泰信托在房地产业的项目储备将给公司带来新的利润增长点。目前该股股价调整相当充分, 近几个交易日股价回归空间。此时有加上涨之势。

浙江利捷 消费升级引爆跨年度做多激情

随着国内中等收入阶层的崛起, 中国消费增长速度远远超过西方发达国家。而人均GDP于2003年就超过1000美元大关, 在人口结构明显变化、社会保障体系不断完善、三农问题逐步解决的背景下, 居民的消费能力和欲望显著提高, 消费结构升级加速势在必行, 无疑对相应的上市公司是利好。

推荐个股: 伊力特(600197); 近年来业绩稳步提高, 又是区域性的酒业龙头企业。股改除权之后, 该股开始了坚定的填权行情, 清晰的上升通道已经构筑。若按目前白酒行业50倍市盈率估值, 该股股价目标位定在9到10元区间。从该股目前4元多的股价和历史上18元的价格来看, 理论上有着翻倍潜力。

本周股评家最看好的个股



15人次推荐(1个)
中国银行(601988)

14人次推荐(1个)
宝钢股份(600019)

11人次推荐(4个)
民生银行(600016)
海螺水泥(600585)
长江电力(600900)
大秦铁路(601006)

10人次推荐(3个)
邯郸钢铁(600001)
中国联通(600050)
长安汽车(600625)

8人次推荐(3个)
武钢股份(600005)
锦江股份(600754)
柳工(600528)

7人次推荐(7个)
上海机场(600009)
烟台万华(600309)
栖霞建设(600533)
综艺股份(600770)

6人次推荐(24个)
华夏银行(600015)
云天化(600096)
太龙药业(600222)
华发股份(600325)
宝钛股份(600456)
驰宏锌锗(600497)
天士力(600535)
新黄浦(600638)
金龙汽车(600686)
马钢股份(600808)
四川长虹(600839)
四创股份(600879)
宝胜股份(600973)
深振业A(600006)
华侨城A(600069)
英特集团(600411)
焦作万方(600612)
五粮液(600858)
吉电股份(600875)
鞍钢股份(600898)
现代投资(600900)
中国重汽(600951)
工商银行(601398)
高新张铜(602075)

5人次推荐(48个)

包钢股份(600010)
中海发展(600026)
中国石化(600028)
中信证券(600030)
三一重工(600031)
招商银行(600036)
歌华有线(600037)
五矿发展(600058)
宇通客车(600066)
生益科技(600183)
凌钢股份(600231)
铜峰电子(600237)
赣粤高速(600269)
国阳新能(600348)
千金药业(600479)
贵航股份(600523)
金丰投资(600606)
上实联合(600607)
原水股份(600649)
爱使股份(600652)
福耀玻璃(600660)
水井坊(600779)
神马实业(600810)
东方集团(600811)

东方明珠(600832)
上海医药(600849)
博汇纸业(600966)
招商地产(600024)
华联控股(600036)
中集集团(600039)
中兴通讯(600063)
深圳机场(600089)
中联重科(600157)
创元科技(600551)
ST吉井A(600596)
海螺型材(600619)
新 钢 钢(600629)
中钨高新(600657)
厦门信达(600701)
金果实业(600722)
合加资源(600826)
高鸿股份(600851)
天山股份(600877)
一汽夏利(600927)
华东医药(600963)
中国国航(601111)
伟星股份(602003)
华邦制药(600204)

本栏所荐个股为上周本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《购物导报》、《证券周刊》、《青年报》、《证券参考》、《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》、《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

悦达投资 资产置换业绩可期

□世基投资 王利敏

随着股改进入尾声, 每天的股改复牌股也是时有时无。今日没有新的复牌股, 但在最近完成股改的复牌股中, 我们还是挖掘到了一家较有潜力的股票, 建议投资者予以关注。

悦达投资(600805)是家综合类企业, 业务涉及公路开发经营、能源投资、生物制药、拖拉机制造销售和酒店服务业, 并参股汽车制造业。然而, 看起来公司业务做得很大, 但业绩却乏善可陈。近三年的每股收益分别为0.033元、0.073元和0.04元, 今年上半年为0.05元。从报表看, 今年上半年业绩的大增主要靠了参股25%的东风悦达起亚汽车公司生产的汽车产量销量大增, 参股21%的江苏京沪高速公路分得大量红利以及公司研制生产的大马力拖拉机销售增长26%。所以, 上述三方面的利润进一步

增长是公司必须努力的。但是, 公司曾经为之得意的生物制药产业虽然名声在外, 但却未能快速创利。公司控股42%的上海赛达生物公司和与复旦大学合作成立的上海复旦悦达生物技术有限公司虽然分别研制出国家一类抗癌新药和具有多项自主知识产权的乙型肝炎疫苗等产品, 但毕竟没能像汽车、高速公路、拖拉机那样立马产生效益。

值得关注的是, 公司管理层在股改中对此动了大手术。公司的股改方案为, 流通股股东可从非流通股股东处每10股获得2股对价, 悦达集团拟将所持的国际公司25%股权与公司拥有的上海赛达42%股权和上海复旦悦达生物的65%股权置换, 差额用于抵消赛达和悦达集团对公司的占用资金。那么置入的资产质量如何呢? 集团公司为此作了特别承诺: 置入的资产在2006—2008年



三年中, 每年的净利润不低于4000万, 否则由悦达集团补齐。由此测算, 按现有股本, 该资产每年能增加每股收益0.07元。这对每年业绩仅几分的悦达投资无疑是掉下了一个“馅饼”。

我们注意到, 该股复牌后, 股价一路走低, 这无疑给喜欢拣便宜货的投资者提供了低吸良机。人弃我取不正是成功的投资之道吗?

上海鑫地投资管理有限公司 招聘: 交易员(2名) 职位描述: 1. 执行交易指令, 完成资产配置; 2. 参与交易策略研究, 风险监控; 3. 提供系统培训, 有机会成为交易员或基金经理; 4. 学历要求: 本科以上; 5. 工作经验: 一年以上; 6. 其他: 良好的分析、沟通和团队合作能力; 7. 工作地点: 上海浦东新区268号证券大厦北楼2301室 邮编: 200120 陈先生收