



■榜首股点评

驰宏锌锗: 有色龙头再度活跃

从近期的市场表现来看,除钢铁、汽车等低估值的防御性板块表现较为出色外,上半年涌现出众多大黑马的有色金属板块也再次出现了活跃的迹象,驰宏锌锗便是其中的典型代表。该股出现持续拉升走势,近阶段累计最高涨幅达50%以上。从基本面的角度来看,国际金属价格的坚挺以及机构资金的高度青睐是主要原因。

从公司经营方面看,公司是一家集铅、锌、锗勘探、采选、冶炼、化工、科研为一体的国有控股上市公司。在全国同行业中其产量、资产规模、主营业务收入等都位居前列,是中国百家最大有色金属冶炼企业之一,且值得注意的,公司的资源自给率达100%,资源储备丰富。而在近期,国际铅、锌的价格呈现持续拉升走势,其中伦敦期铅价格已经从9月底的1375美元涨至了目前的1740美元左右。而伦敦期锌的价格则从9月底的3410美元涨到目前的4505美元左右,由于公司的资源自给率高,加之采选、冶炼成本基本没有太大变化,终端销售价格的不涨直直接带来的将是公司利润成倍式的增长。这是支持其股价在近期持续上涨的最主要的一个内在理由。当然,从外部条件来看,新机构的大举介入则是直接推动其股价上涨的主要原因。数据显示,虽然有众多基金在三季度选择离开驰宏锌锗,但也有多家机构选择在三季度积极建仓驰宏锌锗,可以看到,在三季度共有两家投资公司与一家基金、一家QFII对驰宏锌锗进行了新建仓。由于在整个三季度驰宏锌锗股价都没有太好的表现,导致这些大资金少有获利,其近期的拉升极有可能就是这些大资金加大关注力度的结果。

总体而言,有色金属板块在经历了前期的持续调整后风险的释放已经较为充分,在基本面良好的支撑下以及大资金的推动下能够持续走强合乎情理。不过就驰宏锌锗而言,该股短线涨幅的确惊人,部分获利资金已经有了较为强烈的高位派发意图,投资者不妨待其股价适当回落后再考虑是否建仓。

(第一证券)

■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

蓝筹行情渐入佳境

周四,金融地产股继续整体大涨,将犹豫不决的大盘带入了一个新的高度,招行、万科的领袖风范一览无余。而北辰实业的巨额涨停激活了北京地产及奥运板块,市场在不温不火的氛围中,有条不紊地向上行走。

龙头蓝筹们最近表现出了前所未有的强势和稳健,这是新蓝筹时代开始的象征。

人民币长期升值,GDP持续快速增长,资本市场制度障碍不断剔除,上市公司质量不断提高,国际资本的源源流入都是本轮蓝筹股主导的大市行情的坚实根基。中国股市,在相当长的一个时期里,将成为世界资本市场中最具魅力的一枝奇葩。

最近的宝钢和驰宏锌锗的连续强势似乎在告诉市场:在资金充裕

和信心十足的市场中,不存在盘子大小和价格高低的障碍,只要是价值低估,有利可图,就会吸引资金迅速进场,这些股票照样能像小盘股一样走势轻盈凌厉,一骑绝尘。

“二八”行情是世界成熟市场的基本特征,中国股市随着全流通时代的真正到来,股指期货等金融衍生品品种的适时推出,这一个股两极分化的进程将骤然加快。我们的风险将主要来自于持股的正确与否。

在1768点被有效突破以后,下一个较弱技术压力位是2020点。牛市不言顶。紧盯蓝筹龙头的走势,参与价值股的发掘炒作,以技术分析为短线风险控制手段,享受牛市的盛宴。

(假语村言) 更多精彩内容请见 http://gold9999.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 latest 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

Q聚源数据研究所 钟杰 黄翔 邓海

近期,宝钢的持续走强甚至涨停,使得市场对 QFII 投资动向的关注陡升。从 2003 年进入 A 股市场以来,QFII 凭借国际化视野的价值投资理念,投资的股票表现突出,市场影响力也日渐提升。

据统计目前获批 QFII 资格的共有 52 家机构,其中 41 家获得总额为 82.45 亿美元的投资额度,约为 649 亿元人民币。

而根据三季报数据,仅出现在 A 股公司前十大流通股股东之列的 QFII 资金就已达 239.7 亿元(9 月 30 日市值),共持有 211 家 A 股上市公司 32.07 亿股 A 股。其中有 80 家公司为两家以上 QFII 持有,合计持有流通股高达 23.76 亿股,市值达 167.6 亿元,分别占比为 74.09% 和 69.92%。3 成左右的公司即占去 7 成的投资比例,显示出 QFII 在对 A 股的投资上趋同性明显,存在集中投资的扎堆现象。

具体来看,24 只三季度有 4 家 QFII 集中持有的公司合计持股 14.2 亿股,环比 2006 年中期增加 3.6 亿股,显示出 QFII 群体对于共同看好的上市公司出手不舍,继续增持的实际行动表明了 QFII 对这些扎堆公司的认同。从收益情况来看,这 24 家公司平均 EPS 为 0.35 元,仅有一家公司为亏损,显示出 QFII 对盈利公司的价值投资是其良好的选股策略,其次从市盈率来看 24 家公司除去一家亏损的以外平均市盈率为 26.62 倍,但其中仅有天房发展、古越龙山、益佰制药三家市盈率较高,其余 20 家公司中有 12 家市盈率在 20 倍以下,显示出 QFII 对风险控制控制的严格。

从行业来看对于近期市场热点的银行股,QFII 有进有退,但总体保持与热点的一致。其中很明显的是众多 QFII 对招商银行情有独钟,5 家 QFII 合计持有 3.2 亿股,增持数量 2.6 亿股,增长比例高达 379.19%,市值为 30 多亿。而对华夏银行则采取了完全相反的操作,大幅减持近 3 亿股,几乎已到完全退出的地步。

对于钢铁股 QFII 在宝钢上仓位最重,即使在三季度有所减持,但仍然有 5 家 QFII 合计持有 20 亿以上的市值。紧随其后有 7 家 QFII 持有且三季度增仓至占流通股 20% 以上,市值超 10 亿的鞍钢也值得关注。此外 QFII 还对华菱管线、唐钢、邯钢、太钢不锈钢等都表现出了相对强烈的看好倾向,可以说对整体钢铁行业 QFII 表现出了浓厚的兴趣。

24只 QFII 扎堆股潜力可期

24只 QFII 扎堆股一览

Table listing 24 QFII concentrated stocks with columns: 证券代码, 证券简称, 持有户数, 本期持股数(万股), 持股占已流通A股比例(%), 同上期增减持(万股), 每股收益(2006第三季度), 06三季度持有市值(万元).

三季度 QFII 增持数量前 20 名公司一览

Table listing top 20 QFII增持 companies with columns: 证券代码, 证券简称, 持有户数, 本期持股数(万股), 持股占已流通A股比例(%), 同上期增减持(万股), 同上期增减持(%), 所属行业, 06三季度持有市值(万元).

资料来源:聚源 e 财经 聚源数据制表(http://www.giddata.com.cn/)

■选股策略

寻求市场中的新定位

近期行情令许多投资者痛苦异常,痛苦的原因是在于大盘一路高歌,投资者却从中难以渔利。投资者在当前行情中若有这种痛苦现象,那就说明一个问题:市场变了,行情变了,而您自己没变。

随着股改进入尾声,我国股市开始进入了全流通时代。这给所有个股行情带来了一个新需求——寻找各自的全流通价格。这带来的最大变化是,蓝筹股正在从原来的估值折价逐渐走向估值溢价,原有享受投机性溢价的股票正在逐步走向估值折价。以前,人们在价格投机理念主导下,买卖的大多是股票在盘中的一个符号,并不在意符号后面公司到底怎样,因为反正在股权分置状态下,上市公司基本面的稳定性差,很难进行长期的预期和长久稳健的投资,从而使大多数股票都享受到了股权分置状态下的投机性溢价。相反,一些大盘蓝筹股因为身躯庞大难以炒作进行价格投机而长期被折价。现在,随着全流通的推进,市场正在还以投资的本来面目——买入或持有价值被低估的股票,投资价值正在由价格投机向价值投资投资变革。在这种趋势下,目前行情的优劣分化实际上才刚刚开始,对投资者来说,绩差股的股改行情实际上是一次绝好的战略性出货机会。着眼于将来,即使当前有些股票的跌幅已经较大,但仍需该断则断。

市场正在进行结构化、机构化、国际化的演变。将来,当市场的高端蓝筹股阵营完成国际化接轨了,市场的低端“仙股”阵营也必然形成接轨。在市场结构再造的形势下,现有市场中的各路投资资金也会在赚与赔、以及风格化趋势下进行重新定位,那些拘泥于短线炒作,追求以小搏大的投机资金将来会被逐渐过渡到股指期货市场,那些将来即使在结构性牛市行情中也长期“只赔不赚”的无效资本,将会被引导到投资资金领域或者索性被驱离市场。随着对外的门户越来越开放,那些看好中国及中国股市的境外资本将会鱼目而入。

面对目前的“痛苦行情”,许多投资者与其交学费去实践,不如暂时离场一段时间,冷静考量一下自己未来在市场的定位。

(阿琪)

■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.

