

■ 下周须知

星期一(11月13日)

鑫科材料(600255):审议非公开增发事宜。

点评:公司在相关细分行业具有相当的竞争优势,募资所投项目对于提高现有生产线产能有积极作用,公司发展前景仍乐观。

川投能源(600674):审议购买川投湾河股权等议案。

点评:近年来由于燃煤价格上涨以及外省燃煤入川受限,公司逐步淡出火电主攻水电,此举将对公司整体盈利能力产生积极影响。

星期二(11月14日)

华胜天成(600410):审议变更募资用途等议案。

点评:此举是为了加大对电信业务决策支持系统技改项目和北京华胜天成软件公司的投资,将给公司未来发展带来较好机遇。

明天科技(600091):审议转让内蒙古海吉氯碱化工部分股权等议案。

点评:公司逐步降低化工业务比重,可以预见公司未来将有更多力量投向煤炭以及与神华的煤变油业务。

星期三(11月15日)

上海机场(600009):审议中期利润分配等议案。

点评:公司申请发行不超过40亿元债券,将用于浦东机场扩建工程。此举有望完善机场相关配套设施,为打造国际交通枢纽打好基础。

金山股份(600396):审议组建内蒙古白音华海州露天煤矿等议案。

点评:该煤矿具有开采成本低的特点,2007年投产有望给公司带来新的投资收益。

星期四(11月16日)

大龙地产(600159):审议非公开发行事宜。

点评:募资所投项目将可实现销售收入13.8亿元,收益率为10%左右。而顺义等北京市卫星城开发建设给公司带来了良好的发展机遇。

恒生电子(600570):审议转让上海诚丰数码科技股权等议案。

点评:此次转让将带来约1850万元的税前利润。近年来公司软件外包业务快速发展,业绩稳步增长可以期待。

星期五(11月17日)

宜华木业(600978):审议拟非公开增发事宜。

点评:近年来公司保持了高速增长,形成了一定的品牌优势,这次募资将投向木业城二期扩建工程,未来发展可继续看好。

包钢股份(600010):审议非公开增发事宜。

点评:通过定向增发将完成包钢集团的整体上市,对公司基本面有积极影响,公司每股收益也将有增厚效应。 港澳资讯 马晋

大盘蓝筹股何以飙升

国际机构玩转AH大揭秘

是什么力量一手掀起了近期大盘蓝筹股的飙升狂澜?一份来自香港市场的交易数据显示,国际机构是启动H股热点板块,进而燃旺A股的背后推手。

10月份,国际机构已经在大手笔地买入钢铁类H股。比如马钢H股10月份受到了三家国际机构的青睐,在雷曼兄弟10月3日增持389万股之后,摩根大通在10月20日以2.89港元的均价增持马钢H股737.8万股,德意志银行10月25日以2.971港元的均价增持737.8万股。

同样,香港H股市场的金融板块备受国际投行关注。在10月19日,德意志银行曾经大手笔地以16.576港元均价买入2.09亿股中国人寿,耗资34.71亿港元;摩根大通在10月4日就以12.05港元均价接盘1277万股招行H股;美林则用3.07港元均价在10月27日买入1.06亿股工商银行,耗资3.2亿港元。

煤炭和电力板块也逃不过国际机构的视野。摩根大通于10月24日以14.160港元买入516万股神华能源H股,10月25

日买入306万股兖州煤业H股, Halbis Capital Management 在10月31日以6.094港元买入了700万股华能国际H股。

业内人士指出,国际机构在H股市场大肆做多蓝筹股的举动,充分表明了他们对该板块的看好程度。而资金性质和风格类似的QFII资金,势必也会在A股市场购入相仿品种。事实上,招行、联通等个股的A股价格目前与H股之间仍有相当大的差距。对于海外资金来说,如果不是受到QFII额度的限制,对A股的投资力度可能还会更大。

国际机构的举动,在一定程度上也引起了国内基金的跟风,“相对H股有较大折价”本身就是基金买入的一个重要理由。在相关股票H股大涨带动下,A股市场演绎“影子行情”也就是一件顺理成章的事。

国际机构何以如此看好大盘蓝筹?这与他们看好中国经济和中国股市的回报是分不开的。

“中国资本市场还处于初级阶段,回报率超过成熟市

场。”一位国际投行人士说。数据显示,从二级市场表现来看,红筹股和H股今年的整体表现远远超过恒生指数以及金融时报100指数。另外,飞速增长的中国经济也是股市不断走强的动力,在金砖四国中,中国是唯一一个从2002年起连续4年GDP增长率超过9%的国家。

根据摩根大通近日进行的一项调查,在500家接受调查的国际专业机构投资者中,43%看涨今年中国股市,16%看跌;55%的受访者已持有H股或红筹股,26%持有A股。摩根大通中国区主席兼行政总裁李小加表示,资金流入中国的速度还在加快。

对于看好中国的国际机构来说,买入最能够代表中国国民经济的大盘蓝筹股无疑是最为合理的选择。钢铁、银行、电力、煤炭,这些行业在经济中举足轻重的作用,为它们自身增添了最好的吸引力,何况,它们在第三季度的业绩表现还超出了市场的预期。“此时不买,更待何时?”某国际大行中国研究部主管说。 本报记者 屈红燕

基金投资定向增发股将用新法

从下周一开始,基金投资非公开发行股票将使用新的估值方法。

记者获悉,证监会基金部昨天下发《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》,发布了这一新的估值方法。

根据《通知》规定,估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时,应采用在证券交易所上市交易的同一股票的市价作为估值日该非公

开发股票的价值。而当估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时,按照

$FV=C+(P-C) \times (DI-Dr)/DI$ 其中:FV为估值日该非公开发行股票的价值;C为该非公开发行股票初始取得成本;P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价;DI为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数;Dr为估值日剩余锁定期,即估值日至锁定期结束所含的交易天数(不含

估值日当天)。

简单来说,如果估值日当天股票市价低于基金申购成本价时,即按照市价来估值;如果高于基金申购的成本价,则按上述公式来计算估值。

据业内人士介绍,采取线性公式进行估值,更加均衡、公平,有利于增加基金申购。同时该公式操作简单,计算方便。配合明年新会计制度的实行,该方法的推行也成为解决“公允价值”问题的一个亮点。

本报记者 商文

■ 市场快讯

两中小企业下周上会 周五两IPO审核过关

来自证监会网站消息,浙江海翔药业股份有限公司、新疆天康畜牧生物技术股份有限公司的首发A股事宜将于下周三上会。

海翔药业本次拟发行2700万股,天康畜牧拟发行1800万股,两公司均拟在深交所上市。

此外,证监会发审委2006年第59次会议于2006年11月10日召开,湖南山河智能机械股份有限公司和福建国脉科技股份有限公司的首发事宜获得审核通过。尚文

S 桐君阁停止股改 因重大事项下周停牌

由于股权分置改革的相关材料未准备齐全,S桐君阁未能在2006年11月11日前披露股改具体方案,按相关规定,公司退出该次股改程序。公司将尽快推进股改工作,争取早日再次进入股改程序。

此外,因公司近期有重大事项需要公告,经公司申请,公司股票于2006年11月13日起停牌,直至该事项公告为止。 尚文

人民币“小跑”升值连创新高

连续三个交易日,迭创新高“小跑”升值走势让人民币在本周最后三个交易日画出了一根漂亮的长阳线。继周四首度突破7.87元关口之后,周五美元兑人民币汇率再跌30个基点,以7.8667元创下了汇改以来的又一新高。

对于人民币的如此大涨行情,市场中的交易员表示并不意外。从始终给予人民币汇率走势较强指引作用的美元走势来看,虽然市场一直看跌美元,但其走势始终坚挺,直到最近才出现了市场“期待”已久的弱势,本来就有着很强

升值冲动的人民币便在此因素推动下稳步走高。

市场中的交易员表示,人民币在交易市场中的日间波动的确反映了机构结售汇的供需情况。但对于人民币长期升值走势,投资者已经形成了较为一致的预期,因此做多人民币仍是市场中的主要力量。

周五询价交易市场上,美元兑人民币收盘7.8645元,较前日下跌20个基点;撮合交易市场美元兑人民币汇率收盘价下跌2个基点收于7.8663元,两市场中间价均触至7.8633元的低点。 本报记者 秦媛娜

港股调整 国企指数独创新高

由于外围股市疲弱,加上部分投资者对权重蓝筹股进行获利了结,拖累恒生指数周五收盘小幅走低。恒指周五下跌61.72点,报收18891.14点,成交总计为545.38亿港元,高于周四的471.2亿港元。股市上扬趋势仍然完好,市场资金依然充足。

而受益于人民币汇率继续创新高,国企指数逆市上扬,全日大部分时间在银行股带动下反复走高,股指盘中创出历史新高7974.4点,逼近

8000点大关,收报7914.5点,上涨3.22点,成交达119亿港元。红筹指数下跌17.58点,报收3048.13点,成交78.42亿港元。

其中,中资银行股普遍走好,招行(3968.HK)、工行(1398.HK)和交行(3328.HK)分别创出14.66港元、3.67港元和6.88港元的上市新高,收盘分别上涨3.66%、0.826%及4.154%,成为市场最主要的做多动力。中行(3988.HK)上涨0.58%,建行(0939.HK)下跌0.272%。 本报记者 杨勤

■ 下周猜想

猜想一:

出现黑色星期一

实现概率:60%

具体理由:由于周五午后金融股、地产股出现回落,上证综指随即跳水,由此显示目前市场人气有所不稳的特征,尤其表明场内筹码出现松动。所以,如果下周一未能出现新的领涨板块,那么,大盘出现黑色星期一的概率大增。

应对策略:由于人民币升值趋势的存在,所以即便出现黑色星期一,也没有必要过分恐慌,反而可以借机吸纳未来成长预期相对明朗的潜力股。

猜想二:

地产股继续走高

实现概率:65%

具体理由:目前地产龙头股已面临一定的估值压力,但二、三线地产股的估值仍较低,如栖霞建设、华发股份、亿城股份等,不排除此类个股在下周再度走强。而且,对于护盘资金来说,为抵销黑色星期一的压力,也需要此类个股挺身而出。

应对策略:对万科等龙头地产股可适当予以规避,而重点关注二、三线地产股,尤其是那些拥有丰富的土地储备以及业绩有望大增的地产股。

猜想三:

特色概念股继续走高

实现概率:70%

具体理由:目前我国的家电产业已在全球家电产业分工中占据着极强的竞争优势地位,业内人士认为家电产业是A股市场的特色概念股,所以格力电器、青岛海尔、美的电器等个股极有可能在资金持续涌入推动下,继续走高。

应对策略:在国际化趋势下,寻找A股市场特色产业股也是一个较佳选择。对家电业的格力电器、纺织业的鲁泰、中药产业的同仁堂等可以跟踪。

猜想四:

银行股出现调整

实现概率:70%

具体理由:银行股虽然是典型的人民币资产概念股,得到海内外资金共同关注,但由于短期涨幅过大,存在着极大的获利盘,而且银行股也面临着较强的估值压力。因此,银行股周五午后的下跌趋势可能延续到下周。

应对策略:对于涨幅较大且估值颇高的品种可抛售,且短期不可盲目抢反弹,毕竟此类个股在休整后仍将面临着获利盘的沉重打击。

猜想五:

原料价格变动 敏感股继续走强

实现概率:60%

具体理由:由于近期国际大宗商品宽幅震荡,对原料价格高度敏感的个股纷纷出现异动,航空运输股、电解铝股等均如此,从而构成了当前资金运作的另一条主线,极有可能成为下周的又一亮点。

应对策略:可密切关注小市值且对原料价格极度敏感的个股,如滨州活塞、关铝股份、云铝股份等。

江苏天鼎 秦洪