

■ 下周须知

星期一(11月20日)

中孚实业(600595):审议拟非公开发增事宜。

点评:募集资金将投向年产17万吨哈兹列特铝板带项目,达产后每年税后利润将为8073万元左右,项目前景较好。

火箭股份(600879):审议拟非公开发增事宜。

点评:募资将用于收购控股股东资产等,方案兼顾长期利益,能够维持公司利润稳步增长和为将来发展预留空间。

星期二(11月21日)

蓝星清洗(000598):审议增加经营范围等议案。

点评:增加的水处理设备以及水处理药剂业务已经成为公司支柱产业之一,随着北京奥运临近,公司相关业务面临较好的发展机遇。

S花炮(600599):审议处置部分资产等议案。

点评:浏阳安全环保烟花制造公司已没有盈利能力,而且还会产生费用,对公司构成拖累,此举对整合资产、改善经营状况有所贡献。

星期三(11月22日)

广东明珠(600382):审议签订定向配售协议等议案。

点评:认购成功后,公司将持有大顶矿业19.90%的股份。随着对大顶矿业持股比例的提高,矿山对公司的利润贡献将进一步提升。

国际实业(000159)审议股权转让等议案。

点评:此举是出于林草公司经营压力加大的考虑,逐步退出林草种植业务的一步。有利于集中现有资源,促进煤焦化主业的发展。

星期四(11月23日)

伊泰B股(900948):审议参股准朔铁路等议案。

点评:此举主要是为了构筑和完善“三西”地区煤炭运输网络,对于打通采矿和运输之间的销售通路,促进公司煤炭资源外运将有积极意义。

S中北(000421):审议定向增发股本等议案。

点评:经过调高,公司股改方案修改为向流通股股东每10股转增3.71955股,同时大股东占款问题也有望一并解决。

星期五(11月24日)

锌业股份(000751):审议拟非公开发增事宜。

点评:作为国内最大的锌冶炼企业,通过募资收购矿产资源将使得公司控制上游的锌资源,对于公司长远发展具有积极意义。

南化股份(600301):审议拟非公开发增事宜。

点评:募资所投项目符合国家产业政策和公司发展战略,对于增强公司实力也有积极影响。

港澳资讯 马晋

连涨12周逼近二千

本周“一九”现象明显,九成个股不涨或者下跌

本轮行情真的是十年难得一见。上证综指连续12周上涨,直逼1997年连涨16周的历史纪录。周五,沪市大盘定格在1971.79点,离2000点大关仅咫尺之遥;深证成指也牛劲大发,周五有效突破5000点大关,收于5067.51点。

周线看,上证综指和深证成指周涨幅分别达到4.70%和6.07%,均创下5月下旬以来的最大周涨幅。两市周成交继续比较平稳,分别达到1435亿元和711亿元。尽管两市大盘均连续上攻,但行情却有越走越快之感,显示多方掌控盘面的能力不可小视。

不过,即便大盘如此牛气,诸多投资者依然是赚了指数赔了钱。“一九”现象在本周四也发挥到了极致,九成个股不涨或者下跌,涨升个股则主要集中在少数权重股上,典型的如工行、中行连袂大涨,均出现少见的长阳。但它们的出色表现反而引发“挤出效应”,个股大面积出现下跌表明了投资者对指数虚涨的警惕。

本报记者 许少业



千九之上:基金再输血近百亿

A股大涨得益于新基金不断入市。15日富国天合稳健优选、融通动力先锋、国投瑞银创新动力3只基金同时宣告成立并获准入市操作,这3只新基金合计规模约为93亿份基金单位。业内人士认为,新基金建仓无疑将不断提升股指的上升空间。而事实上也是如此,15日当天,上证综指收盘5年多来首次站稳于1900点之上,之后两个交易日

内大盘持续大幅上攻直逼二千点大关。

从资金供给看,由于11月份结束募集但尚未成立的新基金还有11只,而且这些基金的首发规模都比较大,比如南方绩优首发规模有望达到120亿份;除此之外,这11只基金中还有两只只是全股票型的指数基金。新基金源源涌入,存量资金筹码锁定性又在增强,大盘有望更上一层楼。 尚文

年关将近:保险资金是走还是留

受新老会计准则对股票投资浮盈计算方法不同的影响,保险公司为减少盈利波动性有可能改变现有投资策略,少数公司可能选择在年内兑现浮盈,一家保险公司的有关人士日前透露了以上信息。不过,在一些业内人士看来,牛市行情中保险公司变现动力并不强,而且不断增加的入市投资额度,也会迅速对冲掉少数保险公司兑现股票投资浮盈的影响。

新准则可能影响投资策略。根据中国保监会上月发布的通知,2007年1月1日起,保险业执行财政部今年颁布的新企业会计准则。由于新准则引入了公

允价值概念,这可能导致保险公司的业绩波动更大。为了减少盈利波动性,一些保险公司可能改变现在的投资策略。

一家保险公司的投资人士表示,在现行会计准则下,股票投资属于短期投资,其浮盈不计入利润。在牛市中,保险公司可以不再将所有的浮盈都兑现,从而给未来“留些余粮”。但在新准则下,如果将股票投资列入交易性投资资产中,浮盈就没有藏身之地了,“这就加大了利润调节的难度。”

因此,为了平滑收益率,某些公司会将原来的短期投资资产转为“可供出售金融资产”,

因为这部分资产的浮盈是不计入利润的。“也不排除有的公司在年底前减一部分仓位”上述人士说。

另外一家大型保险资产管理公司有关人士表示,他们已经和委托方、股东就此进行了沟通,股东不会“忽略”他们的业绩,经营层也不会为了保今年业绩而出货。“市场还没有到顶部,我们没有理由这样做。”

明年投资业绩将分化。“明年才是真正检验投资水平的时候。保险公司投资业绩将出现分化,选股和选时都很重要。”一家保险公司有关人士表示。 一心

■ 市场快讯

武钢认购权证首日行权近三成

业内人士呼吁持有人抓紧行权

作为首个具有行权价值的到期权证,武钢认购在周四迎来了约1.4亿份有效行权,接近发行总量的三成,这部分权证所对应的股票于次日起即可上市交易。周五,武钢股份较前一交易日上涨了1.15%,成功经受了新增可流通股份的考验。

11月16日是武钢认购与认沽权证行权的第一天,当天共有14153.671万份武钢认购权证成功行权,占该权证发行总量的29.86%。由于这部分股份从周五起就可以上市交易,所以一些市场人士担心,如果投资者集中抛出行权获得的股份,

可能会在短期内对武钢股份的价格产生一定影响。而事实上,周五武钢股份交易平稳,最低报3.26元,最高报3.57元,收盘报3.51元,上涨了1.15%,成交量也仅为1.43亿股,较上一个交易日还略有下降。

武钢认购权证的行权价为2.62元,最后一个交易日收报0.497元。这也意味着,以收盘价买入该权证的持有人通过行权获得一股武钢股份的成本约为3.117元。如果该投资人周五将获得的股份抛出,不考虑交易成本的话,收益率约为4.59%至14.53%。由于武钢认购权证

目前仅剩三个行权日,而只有在未来三个交易日里,武钢股份的价格下跌25%以上,认购权证理论上的行权价值才会消失,所以武钢认购大规模行权应该已基本成定局。

截至周四,尚有3亿多份的武钢认购权证没有行权。业内人士指出,该权证是首个具备行权价值的到期权证,从目前武钢股份的走势看,只要投资者行权,都可以获得一定的收益;而如果不行权的话,武钢认购权证到期后将被全部注销,成为废纸一张,所以持有人一定要抓紧行权。 本报记者 高山

苏宁小非再抛820万股 均价27.86元

苏宁电器周六发布公告称,公司股东赵蓓于近日通过深交所挂牌交易出售公司股票8204522股,平均价格27.86元/股。截至11月16日收盘,赵蓓已出售公司股票24125162股,赵蓓尚持有公司股票7077478股,占公司总股本的0.98%。 本报记者 叶展

内幕交易及操纵市场者或被起诉

随着最高人民法院对证券法司法解释制定工作的推进,危害股市的“内幕交易及操纵市场”行为,有望纳入证券民事赔偿范围。此前,法院只受理因“虚假陈述”引发的证券民事赔偿案件。

近日,本报记者从法学界相关专家处了解到,为保护投

资者的利益,最高院正在研究制定证券法司法解释。起草中的证券法司法解释,将就证券市场各类侵权行为,所应承担何种法律责任作出规定。这些侵权行为将包括“内幕交易及操纵市场”等严重影响股市公平交易及持续发展的行为。

本报记者 岳敬飞

■ 下周猜想

猜想一:

大盘呈现加速上扬态势

实现概率:60%

具体理由:由于周五银行股调整但并没有影响A股市场大涨,这提振了市场参与各方对下周一A股市场暴涨的预期。而从上证综指日K线组合来看,确有加速上升态势,下周一拉长阳K线的概率极高。

应对策略:在操作中尽量规避前期涨幅居大的银行股、地产股,相反可以积极低吸二线蓝筹股。同时,对于近期表现不佳的中小板块新股也可予以关注。

猜想二:

银行股进行休整

实现概率:65%

具体理由:虽然人民币升值趋势强劲,但问题是银行股目前估值较高,这其实也是港股银行股在本周五出现蓄势特征的原因。如此来看,下周银行股极有可能会进入休整状态。当然,浦发银行由于本周停牌下周可能会补涨,但难以改变整个银行股在下周初的蓄势走势。

应对策略:对于目前估值略偏低的浦发银行可积极关注,对未股改的S深发展也可低吸持有。

猜想三:

二线蓝筹重估行情深入进行

实现概率:70%

具体理由:由于新发基金相继进入建仓高峰期,此类新基金显然不可能高位追涨银行股以及地产股,而可能会以年报业绩预期以及补涨名义进入二线蓝筹股,由此使得本周的二线蓝筹股出现了较为明显的涨幅,可积极予以关注。

应对策略:关注基金有望大幅加仓的低估值的二线蓝筹,汽车零部件的金发股份、万向钱潮等,酿酒食品的五粮液、泸州老窖等个股可跟踪。

猜想四:

“八二”取代“二八”

实现概率:70%

具体理由:本周A股市场的走势特有意思,只要银行股一涨,其他股票立马应声下跌,形成“二八现象”,但银行股一调整,其他股票立马跟上,形成“八二现象”。所以,随着下周银行股的蓄势,不排除再度出现“八二现象”,这其实也是下周A股市场出现大涨的动力源。

应对策略:对于“八二现象”中新近出现的家电股、公用事业股的强势股可予以积极关注。

猜想五:

ST板块中出现黑马股

实现概率:70%

具体理由:在*ST兴发因实质重组而出现持续涨停影响下,市场对ST股的赚钱效应再度有了深刻认识,ST股在本周末再度崛起,从而成为“八二现象”的重要组成部分,已得到新增资金关注,下周再度出现黑马强势股的概率极高。

应对策略:在操作中,建议密切关注有资产亮点以及2006年有望扭亏的个股,比如说*ST金杯、*ST天发等。

江苏天鼎 秦洪