

■ 下周须知

星期一(11月27日)

星新材料(600299):审议拟非公开发增事宜。

点评:募资将投向双酚A工程和环氧氯丙烷工程。近年来,有机硅需求仍有较快增长,公司有望从中获益,未来发展可以继续看好。

S粤富华(000507):审议重大资产置换暨关联交易事项等议案。

点评:置换完成后其主业将转变为玻纤、可口可乐系饮料生产等,相比现有资产具有更强的盈利能力。

星期二(11月28日)

莱茵置业(000558):审议拟非公开发增事宜。

点评:大股东认购数量将不低于发行数量的35%,主要以其持有的扬州莱茵达置业等公司股权作价入股,对公司发展有积极意义。

风帆股份(600482):审议拟非公开发增事宜。

点评:募资将投向年产300万只全密封免维护铅酸蓄电池等项目,达产后将有望新增利润超过1亿元,对提高产品竞争力也有积极作用。

星期三(11月29日)

三一重工(600031):审议拟非公开发增事宜。

点评:募集资金将用于收购北京市三一重机有限公司100%的股权,后者的毛利率要高于公司的混凝土机械,收购前景看好。

华业地产(600240):审议拟非公开发增事宜。

点评:募集资金将用于投资收购华盛业91.25%股权等项目,投资收益率预计在13%和25%。未来发展可以乐观。

星期四(11月30日)

阳之光(600673):审议拟向特定对象增发事宜。

点评:募集资金将用于深圳东阳光所持的5家公司股权等项目。通过定向增发公司将完成一系列资产重组。

西南合成(000788):审议资产置换协议等议案

点评:异植物醇作为合成VE的关键中间体之一,市场空间较为广阔,此次资产置换将对公司经营业绩和未来发展带来积极影响。

星期五(12月1日)

小商品城(600415):10派10(税后派9)除权除息日

点评:公司是我国小商品集散中心和重要的小商品出口基地,在两市上市公司中属于稀缺资源型股票,投资价值明显。

S*ST科健(000035):审议转让股权等议案

点评:股权划转后,公司对深圳三星科健的投资将转为成本法核算,对利润贡献将大幅减弱。

港澳资讯 马晋

连涨13周 沪综指日均上涨7点

上证综指连续13周上涨,日均上涨7点,这样的上涨速率以及持续时间之久,在历史上并不多见。如果从沪指最低998点开始算,到本周五运行了361天,最大上涨1073点,日均上涨2.97点。深证成指本轮行情最低从2590点启动,同样也实现了指数翻番的目标。

从周线看,沪深两市股指在连续上涨后,本周继续跳空上行,加速冲刺的迹象明显,反映出市场的人气相当亢奋。上证综指本周五报收于2050.81点,下跌11.55点,周涨幅为4.01%;深证成指报收于5297.08点,上涨4.65点,周涨幅为4.53%。沪深300指数同样也是连续13周上涨,本周涨幅更是高达4.77%。

从本周五的情况看,沪深两市股指由于受到香港国企指数回落影响,盘中一度出现大

幅回落,不过,在个股行情逐渐升温的背景下,午后股指再度震荡上行。从市场的涨跌家数来看,沪深两市上涨股票家数均明显超过下跌家数,两市封于涨停的非ST股也有近10只,涨幅超过5%的股票近60只。其中一些前期出现回落或表现滞涨的品种,如大商股份、海油工程、友谊股份、百联股份、华联综超等品种都有较好的表现。尤其是陆家嘴连续飙升,本周五再度攻击涨停板,引发了一批商业地产股如中国国贸、浦东金桥、张江高科、益民百货等品种急速拉升。

值得注意的是,前期主流品种银行、石化以及航空股已经出现筹码松动迹象。本周五中国石化盘中最大跌幅一度接近5%,而工商银行、中国银行、招商银行、浦发银行、中国国航、S南航等品种也出现疲态。

尽管如此,但由于目前市场资金较为充裕,做多热情不减,市场热点依然呈现出较为活跃的态势。本周以来商业连锁、机械、电力、煤炭石油、水泥以及交通设施等板块轮番活跃,也在很大程度上稳定了市场人气。

近期两市大盘强势不改,主要原因有以下方面。一是时近年末,投资者将为下一年度的资产配置作准备,消费、金融、房地产、奥运等板块仍是资金关注的主要目标;二是人民币升值、上市公司业绩增速超过预期、市场资金面较为宽裕等因素使得投资者中长线持股的信心尚未动摇。不过,由于两市股指近期均连续大幅拉升,周线角度看股指已经偏离5周均线,因此,市场分析人士认为,短期来看大盘技术性调整的压力仍有待释放。

本报记者 许少业

专家建议 QFII 额度可扩大到 500 亿美元

上海市金融服务办公室副主任方星海 24 日表示,近年来 QFII(合格境外机构投资者)的推出,极大地活跃了 A 股市场,也进一步提升了境内机构投资者投资理念,可以考虑在一年内将 QFII 总额度扩大到 500 亿美元。

国家外汇管理局最新数据显示,QFII(合格境外机构投资者)已累计获得 86.45 亿美元额度,全部 100 亿美元的额度

已经所剩不多,而业界关于提高 QFII 额度的呼声也一直很高。据汇丰银行股票策略区域主管魏宏兆透露,仅是其客户就有 20 亿元左右的额度需求。

方星海在出席“经济协调增长”中国论坛时高度评价了 QFII 给中国市场带来的积极效应。他表示,虽然近年来境内机构投资者不断成熟,但是目前还没有对市场进行恰当估值的能力,而 QFII 的不断进入正在

逐渐改善这种情况。

“QFII 在 A 股市场的运作有助于发展境内机构投资者资产重估的能力,在其带动下,估计两三年之后境内机构投资者的能力将大大提高。”方星海表示。

此外他还认为,股改的顺利推进对今年行情的好转起到了重要推动作用;投资者对国内市场进行了重新估值。

本报记者 但有为 苗燕

S东航明年有望扭亏为盈

沪市上市公司东方航空股份有限公司有关负责人22日在上海回应媒体的一些热点问题时表示,刚刚公布的对价方案并非铁板一块,公司也有望在2007年扭亏为盈。

S东航近日披露了股改说明书。按照股改方案,中国东方航空集团公司作为S东航唯一的非流通股股东拟向流通股A股股东每10股支付2.8股股票。东航集团将累计向流通股A股股东送出8400万股股份,作为东航集团所持非流通股股份获得上市流通权的对价安排。

东航集团原持有S东航30亿股股份,占总股本的61.64%,在执行完对价后,东航集团所持股份下降至29.16亿股,占总股本的59.91%,仍为第一大股东。东航集团同时承诺,其所持股份获得流通权后的36个月内不上市交易。

据介绍,东航此次对价的测算综合采用了国际市场可比公司的市净率方法,即通过参考国际和国内市场航空公司市净率表现,综合确定S东航全流通后的合理市净率,计算出全流通后的理论股价水平,在此基础上综合考虑市场整体送股水平及公司现状,最终确定对价水平。

“这个水平是经过反复测算得出的数据,不是铁板一块,有调整的可能,但是幅度不会太大。大小股东总体利益是一致的,只要上市公司健康发展,大小股东都能受益。因此希望股东们预期不要太高。”S东航总经理罗朝庚在解释对价水平时说。

黄庭钧

瑞银调低内地银行股评级

瑞士联合银行(UBS AG)最新的报告调低了在香港上市的中国内地银行股的评级,这一改变主要是基于今年以来银行股平均65%的上升幅度。与此同时,周五银行股全面下挫。

中国银行的评级从买入调低至中性,12个月的预计价格被定为4.22港元。与此同时,中国招商银行和中国建设银行的评级也从买入降为中性。

对于今年最大的IPO中国工商银行的评级,瑞银从一开始就定在了中性,12个月的目标价为4.26港元。工行上个月在香港上市,共募集资金220亿美元。

投资者普遍认为中国经济的快速发展将推动贷款业务的增长,同时提高银行的利润,这也是中国内地银行股被看好的原因。在过去四年,中国持续得到大量投资,GDP以年平均10%的水平递增,是世界平均水平的两倍。中国经济总量在去年超过英国位居世界第四。

瑞行的报告指出目前中国内地银行股的价格大概是2007年预计账面价值的2.5倍,而目前全球新兴市场银行股的平均值为2.1倍。这意味着近20%的溢价。

该行在香港的分析师在报告中指出,鉴于相对稳定的盈利预期以及对于风险因素的考虑,目前这种溢价水平对于2007年的继续强劲增长产生不小的压力。自6月份上市以来,中国银行已经上涨了32%,本周五报收于3.89港元,下跌0.51%。建设银行今年上涨幅度达到了57%,最新报收于4.21港元,下跌1.87%。

招商银行自9月份上市以来,累计上涨了81%。本周五报收于15.38港元,下挫2.78%。交通银行今年股价飙升了104%,本周五报收7.2港元,下跌0.83%。工商银行跌0.49%收于4.09港元。

对于瑞银关注的7家上市中资银行股,该行预测明年的盈利将上涨27%。增长将主要来自贷款业务的增加和利率差的改善。报告说明年的贷款业务平均将上升14%。

本报记者 高山

广电电子违规摇新股

广电电子违规摇新股的事情,被中国证监会上海证监局责令限期整改。

广电电子近天刊登公告说,公司近期收到中国证监会上海证监局沪证监公字(2006)254号限期整改通知书。上海证监局于2006年9月26日对公司进行

专项检查时发现,公司自今年7月起进行了新股认购,最高涉及金额4亿余元。上述事项未形成董事会决议,也未履行信息披露义务。公司认识到存在的问题与风险,并立即采取有关措施,于2006年9月底收回了新股认购的所有资金。

本报记者 陈建军

■ 下周猜想

猜想一:

会否出现调整行情?

实现概率:60%

具体理由:前期领涨的主流板块在本周末出现筹码的松动走势,这不利于下周A股市场的走势。更何况,上证综指已持续13周上涨,技术指标严重超买,的确也面临着调整的压力。

应对策略:在操作中,对于前期领涨的主流板块要持有警惕心理,因为以往经验显示,大盘一旦调整,调整幅度最大的往往就是这些领涨板块。同时,在调整中低吸未来业绩增长且目前估值合理的个股。

猜想二:

上海本地地产股冲高回落?

实现概率:65%

具体理由:由于目前整个地产股已面临着估值压力,且龙头股也有休整的K线组合,因此,不排除下周上海本地股在补涨行情中出现冲高回落的走势。

应对策略:在操作中,“二桥一嘴”等估值高估的地产股在冲高中可采取减仓的策略,但对于中华企业、万业企业等土地储备丰富且目前估值合理的地产股可逢低吸纳。

猜想三:

二线蓝筹股能否扛起大旗?

实现概率:65%

具体理由:由于一线指标股在近期出现了估值的压力,但二线蓝筹股由于近期走势一直落后于大盘指数,因此,存在着一定的补涨效应。估值合理+未来业绩增长预期相对确定的优势吸引新增基金。

应对策略:建议投资者密切关注近期持续放量且股价开始趋于活跃的二线蓝筹股,尤其是那些来年年业绩增长预期相对确定的二线蓝筹股,比如说铁龙股份、中集集团等。

猜想四:

封闭式继续攀升?

实现概率:65%

具体理由:在大盘已露疲态的背景下,本周末封闭式基金再度走高,表明其走强的动力并不是基金净值的影响,而是对分红预期,短期内仍存在走强的题材预期和资金支持。

应对策略:在操作中,对于小盘基金要注意回调风险,因为小盘基金的折价率低,没有足够的安全边际。而中大盘基金由于分红预期强且高折价率所带来的安全边际,价格有进一步反弹空间,可关注。

猜想五:

科技股涌现黑马?

实现概率:70%

具体理由:近期科技股与银行股、地产股形成了跷跷板效应。而下周银行股、地产股出现调整的概率较大,因此,科技股极有可能出现较为活跃的走势。

应对思路:在操作中,建议投资者密切关注3G板块为核心的科技股,因为只要3G牌照题材不兑现,就有炒作的机会。同时,对于生物疫苗等生物医药科技股也可跟踪,中牧股份、华兰生物等个股可低吸持有。

江苏天鼎 秦洪