



市场解读

宽幅震荡的开局 惊心动魄的转变

□益邦投资 潘敏立

2007年第一周只有两个交易日,却是险象环生、惊心动魄。虽然指数宽幅震荡,但大部分个股还是处于上涨中。在这种情况下,不妨关注一下消息面的变化。

再次上调存款准备金率

中国人民银行决定从2007年1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。近几个月货币信贷增长有所放缓,但宏观调控成效的基础并不牢固。由于国际收支支持续顺差,银行体系过剩流动性又有新的增加,贷款扩张压力较大。适应当前流动性的动态变化,人民银行再次提高存款准备金率,以巩固调控成效。

2006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,取得一定成效。2006年7月5日、2006年8月15日、2006年11月15日连续三次上调存款准备金率0.5个百分点。

此番2007年1月15日由9%调高至9.5%,已是近半年以来的第四次上调,致使超额存款准备金率仅剩1%可以灵活移动。

再次上调存款准备金率,主要体现了央行对流动性过剩的担忧,表明了紧缩的态度。但与此同时,也显示目前流动性依然过剩的现状,以及仅限于用发行定向票据及上调存款准备金率的手法来进行调控,不会扩展至加息。该政策对于证券市场影响不明显,但对于金融、投资拉动行业是个利空。

新股上市首日不再计入上证指数

为进一步完善指数规则,上海证券交易所日前宣布,自即日起,新股于上市第十一个交易日起开始计入上证指数、综指及相应上证A股、上证B股、上证分类指数。此前上证所新股上市时股指的计算方式是上市首日计入指数,是自2002年9月23日起开始实施的。

随着“新老划断”后新股发

行节奏的加快以及工商银行、中国银行等大股相继登陆A股市场,上证指数的失真问题再次引起市场的关注。至于股指失真的原因,不少专业人士认为与“新股首日计入指数”有一定关联。据中信证券测算,由于新股上市首日涨幅计入指数,股改对价股份上市不计入指数及总股本加权等因素,仅去年上证指数虚增量就达到415点。这一修正在一定程度上有利于改善指数失真的状态。但细想一下,目前发行市场已日渐成熟,而新股上市首日还是不设涨跌幅限制,实际上在某种程度上是助长新股炒作的风气,致使在上市首日形成高定位的现象,这似乎值得继续改进。

2006年基金分红排行榜出炉

2006年度基金分红排行榜已新鲜出炉。据统计,去年单位累计分红金额最高的10只基金分别是华安宝利配置、广发稳健增长、海富通股票、华宝兴业动

力组合、广发小盘、景顺长城鼎益、南方高增长、博时主题行业、易方达平稳增长和银华道琼斯88精选基金。

2006年度分红最多的华安宝利配置每份分红高达1.09元,而排在第十的银华道琼斯88精选,其每份的分红也达到了0.89元。在入选的10只基金中,广发基金公司旗下的基金——广发稳健增长和广发小盘成长独占两席,广发基金也因此成为唯一一家有两只基金年度累计分红位居前十的基金公司。

2006年基金是大赢家,而高分红也是维持基金规模扩展和吸引投资人的一种较好的方法。上述基金将会在2007年成为吸引“基民”投资的焦点。

只有两天但意义非凡

世界上有许多事情都会有轮回,也有许多过分的東西自然会得到矫正。2007年第一个交易日虽然只有两个交易日,却是意义非凡,不仅画出了2007年整

年的交易轮廓,而且对于未来的热点有了明确的答案。

很明显,机构的观点出现了明显的分歧,股指将由前期的流畅型上涨转向宽幅震荡。由于此次量能较为巨大,故股指短期很难像前期那样侥幸翻回来,主要是由于基金发行暂停后援军无法跟上、人寿上市需要筹集资金、部分一线品种确实累积了较大的升幅。

这两个交易日确实出现了“大象静息,小虾跳跳”的局面,目前需要观察的是,这种局面能够维持多久。但不管怎样,2007年股市开局就对2006年的行情过头之处作了矫正,这应该是市场成熟的表现,应该是一件好事。

就本周而言,一部分未股改的个股将会受到涨跌幅只有5%的限制,周二中国人寿也将上市,同时2006年年报公布即将拉开序幕。在这种情况下,股指的震荡依然会继续,但绩优、成长、低估的个股将会成为选择的重心。

■实力机构预测本周热点

北京首放 低价电力能源股爆发强劲升浪

上周五有10只电力能源股涨停,显示在股指剧烈震荡中,电力能源股受到主流机构资金青睐。由于受二次煤电联动影响,火电行业最差的阶段已经过去,行业逐步复苏为电力能源股大幅走强奠定坚实基础。

推荐个股:内蒙华电(600863);3元超低价严重滞涨品种,2006年业绩预增50%,受到社保基金等主流机构青睐,短期股性也有望被彻底激活。上周五走势强悍突破长达8个月的横向盘整箱体,厚积薄发蕴藏的爆发性上攻能量充沛,大突破呼之欲出。

大摩投资 蓝筹股:刻意砸盘清洗获利筹码

银行股的主动性回调将为蓝筹股板块带来绝佳二次建仓机会。中国人寿等超级大盘股上市在即,主流资金调整仓位,蓄势迎新,同时刻意砸盘清洗获利筹码。大盘绩优蓝筹股受业绩支撑,牛市中股价下跌空间极为有限,建议以中长线眼光关注。

推荐个股:四川长虹(600839);公司大手笔进行战略转型,与中国电信及美国微软战略合作全面进军网络电视。该股净资产高达4.67元,而股价仅4.56元,大形态上已出现震撼性的突破蓄势形态,大牛股中老龙头振臂一呼极具市场号召力。

渤海投资 受益油价暴跌 化工行业暖冬迎春

油价的暴跌引发了A股市场的掘金热浪,油价下跌直接降低了以原油为原材料的石油化工企业的原材料成本,此类公司利润有望大幅增加。而与原油加工衍生产品密切相关的中下游企业如塑料、化纤、橡胶等行业也有望因此直接受益。由于化工行业多数企业是以石化类产品作为原料,原油价格对其成本具有决定性影响,油价的大幅下跌有利于缓解化工行业的成本压力,提升其利润空间。

推荐个股:佛塑股份(000973);作为国内双向拉伸聚丙烯和氨纶生产企业的龙头,公司从事的塑料加工行业正是原油价格下跌的巨大受益者,缓慢、持续的下跌,不仅可以缓解公司的成本压力,还可以减少公司资金占用,节省财务费用,油价下跌受益无穷。而该股目前股价仅2.42元,徘徊在每股净资产附近,价值严重低估,后市有望在业绩增长多元化的强大推动下加速爆发,后来居上。

杭州新希望 成长股:市场后起之秀

目前市场整体上处于阶段性见顶的热点切换期,从资金流向来看主流资金正逐步从指标股中退出流向一些二线蓝筹股。值得注意的是在前期指标股行情中不乏一些高成长潜力的基金重仓股因为资金套现追捧指标股而遭到非理性抛售,在指标股行情告一段落之后这些个股将重新受到市场关注,成为后起之秀。

四大核心业务之一。集团已经把在重庆的项目注入到注册地在天津的上市公司广宇发展中。大股东鲁能集团意图把广宇发展作为房地产业务的资本运作平台,因此资产注入给了广宇发展极大的想像空间。公司还投资参股国内大券商渤海证券,在都市股份的示范效应下,市场资金将再度出击二线券商题材股。该股连续5个交易日的宽幅震荡表明主力正在用凶狠的方式洗盘,上周五探底回升表明短期主力作多欲望增强。

天同证券 “小象”领跑二线蓝筹

由于目前市场中的价值投资方向已被认可,而大部分的蓝筹股股价均处于相对高位,投资者对此只能望洋兴叹,于是寻找那些股价尚处于低位的具有蓝筹质地的行业龙头就成为当务之急。本周将是二线蓝筹的天下,它们将继续高调迎接中国人寿的到来,“小象”领跑将是本周面临的重要市场机遇,其中部分龙头品种将得到主力资金的重点关注。

作为沪深300、上证180、上证50、中证100概念股,约1500亿元总市值早就跻身市场前列。在大盘蓝筹群体体爆发之后,在股指期货即将到来之时,约1500亿元的总市值将使该股成为市场二线蓝筹的绝对领军人物。在经历整体上市,股价连续涨停,机构疯狂扫货之后,缩量调整的三角型调整,从而成为2006上半年十大牛股之一。经过长达7个月的调整,股价跌幅高达50%。该股主力手法十分凶悍,惯于高举高打。该股上周五明显有所异动,低位能量急剧放大,后市有望走出爆炸性的攻击行情,重现新能源大黑马的英姿。

浙江利捷 题材股热炒的春天再度来临

近期工行等指标性蓝筹股出现大幅回落,其巨大的回吐盘倒逼调整行情的来临,而题材股却因此成为兑现资金的强力买入对象。航天军工、新能源、科技等题材股,近两个交易日盘中快速走强,并形成了强劲的护盘攻势。随着蓝筹股步入调整之后,只有具备一定的题材效应才能催动股价更进一步,题材股热炒的春天已经来临。

(600220):该股主力借新能源题材疯狂抢筹建仓,从去年5月上演了一轮疯狂的连续涨停行情,短线飙升近3倍。该股在2006上半年曾经走10个涨停板,从而成为2006上半年十大牛股之一。经过长达7个月的调整,股价跌幅高达50%。该股主力手法十分凶悍,惯于高举高打。该股上周五明显有所异动,低位能量急剧放大,后市有望走出爆炸性的攻击行情,重现新能源大黑马的英姿。

推荐个股:江苏阳光

本周股评家最看好的个股

- 15次推荐:(1个) 招商银行(600036)
14次推荐:(2个) 生益科技(600183) 万科A(000002)
13次推荐:(3个) 中信证券(600030) 工商银行(601398) 五粮液(000858)
12次推荐:(2个) 上海汽车(600104) 中兴通讯(000063)
11次推荐:(2个) 歌华有线(600037) 保利地产(600048)
10次推荐:(1个)

- 9次推荐:(2个) 都市股份(600837) 中国人寿(601628)
8次推荐:(2个) S南航(600029) 赣粤高速(600269)
7次推荐:(7个) 中国联通(600050) 山东黄金(600547) 青岛海尔(600690) 福建水泥(600802) 伊利股份(600887) 长江电力(600900) 焦作万方(000612)
6次推荐:(23个) 华电国际(600027) 中国石化(600028) 黄山旅游(600054) 南京高科(600064) 雅戈尔(600177)

- 南山铝业(600219) 江苏阳光(600220) 片仔癀(600436) 栖霞建设(600533) 陆家嘴(600663) 大商股份(600694) 广电网络(600831) 江铃汽车(600550) 长安汽车(000625) 惠天热电(000692) 双环科技(000707) 中色股份(000758) \*ST金城(000820) 云南铜业(000878) 渤海物流(000889) 鞍钢股份(000898) 华东医药(000963) 中科三环(000970)
5次推荐:(43个) 邯郸钢铁(600001) 中海发展(600026) 中国卫星(600118) 沪东重机(600150) 福田汽车(600166)

- 大唐电信(600198) 物华股份(600247) 鄂尔多斯(600295) 华泰股份(600308) 红星发展(600367) 国电南瑞(600406) 江淮汽车(600418) 包头铝业(600472) 贵州茅台(600519) 长电科技(600584) 锦江股份(600754) 厦门国贸(600755) 中储股份(600787) 国电电力(600795) 马钢股份(600808) 友诚股份(600827) 四川长虹(600839) 内蒙华电(600863) 火箭股份(600879)

- 宝胜股份(600973) 泛海建设(000046) 川化股份(000155) 许继电器(000400) 韶能股份(000601) 山东海龙(000677) 新兴铸管(000778) 宝商集团(000796) 太钢不锈(000825) 关铝股份(000831) 张裕A(000869) 现代投资(000900) 一汽夏利(000927) 中国重汽(000951) 佛塑股份(000973) 航天电器(002025) 双鹭药业(002038) 世博股份(002059) 鲁阳股份(002088)

本栏所荐个股为上周末本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购物导报》、《青年报》、《参考》、《金融投资报》、《江南时报》、《大东南》、《大众证券报》、《信息早报》、《价格与时间》、《购物导报》、《股市快报》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

■强势行业点评

啤酒业 2007年投资机会大

□今日投资

本周白酒、制铝业、银行等行业仍然排名靠前。

航空业由上周的21名上涨至10名。招商证券分析师表示,作为七大有控股的支柱行业中盈利能力最差的一个环节,未来政府有可能调整税收政策以支持航空行业的发展,例如降低航材、航油的进口增值税等,这将与人民币升值和国际油价下跌一起强化航空行业因客座率持续提升形成的反转趋势。同时注意到三大航空公司的总市值仅与贵州茅台大致相当,极低的市销率更指出该行业发生反转之后的盈利增长空间。

啤酒行业在青岛啤酒的带领下从一个前月的53名大涨到19名。中信建投分析师表示,啤酒行业竞争格局暂时稳定,行业集中度稳步提高;行业消费增长超出预期,奥运到来,未来两年啤酒的消费增长会在10%以上,啤酒行业处于价格上涨周期初始,利润率将逐步提高。兴业证券分析师也表示,奥运前夕的预演、并购估值溢价、相对食品饮料行业内其他细分行业的低估将使得2007年啤酒行业出现较大的投资机会。

电力行业一个月来排名变动不大,不过却是目前分析师关注度最高的行业之一。平安证券分析师判断,2007年电力行业经营环境不会比2006年明显改善,但投资机会将好于2006年。预计2007年行业景气见底回潮,利用小时带来的负面影响大为减弱,行业盈利有望加速回升,而2007年正是投资2008年买入电力股的时机,给予行业“推荐”评级。兴业证券分析师表示,前期市场对2007年利用小时下降5-6%的悲观预期已经充分在电力股股价大幅折让上得到了反映。而近期的发展趋势以及对明后年的重新预测表明,2007年的发电利用小时数可能和2006年相比略有下滑,下降幅度仅为3%左右,并且2008年利用小时将出现明显回升,供求平衡将出现扭转。因此,在一定程度上,市场对电力板块前景的重新评估为电力股2007年的走强预期增添信心。

一个月来排名持续上涨的还包括:贵金属、建筑原材料、有色金属、广播和有线电视、包装食品、石油加工与分销;下跌的则包括:葡萄酒、综合性商业服务、汽车零配件、电信设备、航天与国防、药品批发与零售。

Table with 12 columns: 序号, 行业, 股票数量, 基本面诊断, 技术面诊断, 机构认同度, 表现最佳个股, 平均PE, 平均P/S, 平均评级系数, 一周前排名, 一月前排名, 三月前排名, 六月前排名

资料来源:今日投资(http://www.investoday.com.cn)