

文件(F) 编辑(E) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)

后退 搜索 收藏夹

地址(A) 更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/

转到 链接

■市场解读

# 行情在犹豫中发展

□益邦投资 潘敏立

上周市场延续了震荡的风格,最终交易重心有所回收,市场成交热情不减,个股继续补涨。延续了四周的震荡究竟会如何演变,不妨关注一下周末的信息:

## 关注基金四季报

截至上周末,共有30家基金公司的187只基金披露了2006年第四季度报告。一些基金在分析今年市场行情时指出,充裕的资金面不会有根本性改变,上市公司的业绩增长奠定了市场上涨的基础。市场在价值回归后,今年会重点关注成长性股。

季报显示,除了金融、地产行业外,零售商业、消费品、医疗、电信服务等行业受到基金青睐。不少基金对今年上市公司的业绩增长持乐观态度。对于上市公司的“成长”,有基金将其细分为三类:一是来自内生性的持续增长,这类公司的特点是高技术

壁垒、管理优秀、产品独特、面临着较大的市场;二是周期性反转增长,行业景气度、盈利出现拐点。这已在钢铁、汽车股的走势中得到充分体现;三是外生性增长,比如整体上市、资产重组带来的业绩增长。

等基金季报全部公布完毕之后,对基金重仓、增仓、新增的品种,不妨多加关注。在关注这些个股未来的成长性的同时,也要考虑到原先的累积涨幅以及在2007年1月前后的表现。

## 券商喜丰收 创新类券商将扩容

2006年度市场走牛,交易日趋活跃,券商也成为了大赢家,获得了丰收。共有50家证券公司披露了未经审计的2006年度报告,其中包括除中信证券外的所有18家创新类证券公司。券商经纪、自营、投行等传统业务以及资产管理、权证等创新业务均出现了蓬勃发展的态势,50家券商总计实现营业收入422亿

元,同比增长280%。50家券商总计实现净利润180亿元,只有2家亏损。而在2005年,这50家券商仅有21家实现盈利,整体亏损45亿元。

分公司看,国泰君安、国信证券、申银万国、广发证券、招商证券等5家公司去年净利润超过10亿元,而中信证券也于近日披露,去年净利润将超过22亿元。目前,中信证券、国泰君安、国信证券分别以约22亿元、15.07亿元和14.52亿元排名净利润前三强。

与此同时,中国证券业协会对《从事相关创新活动证券公司评审暂行办法》进行了修订,进一步放开了单一业务券商参评创新类的准入门槛。“经营证券承销与保荐业务的证券公司最近半年净资产不低于三亿元,同时也经营证券自营业务,或证券资产管理业务,或其他证券业务的,每增加一项证券业务,其净资产要求需相应增加二亿元。”

这样修订的目的主要是为了使一些在内部控制和管理上

较为优秀的公司可以申请成为创新试点类公司,有利于鼓励不同类型的证券公司进行创新,也符合今后对证券公司实施分类监管的趋势和要求。

## 行情在犹豫中发展

上周初的长阳化解了前周的风险,随后股指一波三折,创出了2870点的新高后继续震荡。上周末将交易重心回收,单日成交913亿元刷新了纪录。周K线阳线实体位于前周上影线处,为覆盖型组合。

在单边上升之后,股指开始停留在一个区间内横向整理,这种复杂的整理型态令许多人困惑,但也令大部分人欢欣鼓舞。因为在震荡来震荡去之中,每天都有许多个股涨停,市场的操作机会却是大大增加。

其中,药业板块、农业板块、汽车板块、科技板块、港口板块等等补涨得不亦乐乎,特别是药业板块的强势,在股指非常困难的时期成了大盘的“补药”——

扛起了“补涨”的大旗。房地产板块虽然不是去年的最大领涨板块,但即将实施的“土地增值税”令其吓出一身冷汗,盘中两个跌停,虽然有点过,但对所有升幅较大的个股却是一个警示。

从去年8月份以来的上升趋势行情运行至今,每一次震荡的方式都是以横向整理或区间波动来替代下跌,而且每一次都是在轨道线的中轨线获得支撑。这一次也是如此,唯一不同的,整理的时间有所延长,反复的频率有所加快,表示在此区域机构的分歧相当大。

在股指震荡期间,贵州茅台却站上百点大关,并不断地向上拓展空间,引领了一部分高价股继续向上。而低价股、价值股的不断补涨,也可以对冲一部分指标股的负面影响。另外,中国石化下挫后也有企稳的迹象,如果一切都过渡得顺利的话,那么这一段区间整理将仍是上升途中的一次“歇脚”。因为,行情是在犹豫中发展的!

## ■实力机构预测本周热点

杭州新希望

## 保险股:政府背景凸显特殊价值

低利率时代的继续与人民币长期升值的压力之下,A股市场继续在泡沫中成长的格局不会改变。从行情演绎来看,绝对少量的优质筹码日益被大资金垄断后坚持长期价值投资。我们认为除了民族第一品牌贵州茅台这样的股票之外,具有深刻政府背景的保险股也将由于筹码的特殊性和稀有性走出大牛行情。

推荐个股:中国人寿(601628);公司是中国最大的保险资产管理者和最大的机构投

资者之一。截至2006年6月30日,公司的总资产规模达6169.26亿元,投资资产规模达5840.42亿元,作为保险公司龙头,它将借助特殊的政府背景脱颖而出,尤其是在目前国家逐渐开放保险资金投资渠道之后,中国人寿将凭借其雄厚的政府资源最快最多地取得投资收益,目前公司大比例金融股权投资将带来丰厚利润。该股作为国内保险第一股,在弱少增多的情况下受到了资金热情追捧,而期指的即将推出将全面激活该股。

浙江利捷

## 千亿资金猛推奥运热点

近期指数上涨过程中,题材股明显活跃。基于奥运题材的想象,两市商业股上周出现大幅上涨,平均涨幅超过20%。而随着奥运的临近,奥运题材的爆发力将更为惊人。借助题材股行情的劲爆发展,场内外巨资推动奥运龙头的局面有望出现,奥运题材面临全面爆发。

推荐个股:北辰实业(601588);作为一只流通盘到

9.5亿的大盘股,又具有纯正的奥运血统,该股将是主流新增资金最青睐的品种。该股大主力操盘手法十分凶悍,一旦开始拉升,很可能冲击涨停板。目前该股再次于下轨处受到强劲支撑,表明新一轮的报复性反弹即将展开。在人民币升值的刺激下,同时受奥运推动商业股暴利效应的影响,该股有望走出直线拉升行情,期待涨停突破。

渤海投资

## 预增预盈股酝酿爆炸性强力突破

上周五以ST烟发、长安汽车、赣能股份的强劲涨停掀起了预增预盈概念股涨停高潮,可见年报独立行情已闪亮登场,预增预盈概念股有望成为冲击新高、刷新新高的最大热门,爆炸性上攻迫在眉睫。随着大盘蓝筹股的渐行渐高,同样遵循价值投资思路的踏空资金也会对存在业绩预盈预增题材的个股进行追捧。从资金的洼地效应来看,业绩预盈预增类个股中目前股价偏低的品种有望走出持续的价值回归行情,一旦提前挖掘,获利机会极大。

推荐个股:大显股份(600747);公司是3G与数字电视两大暴利行业双料龙头,国家计委批准的全国唯一的电子枪金属零件及组件生产基地,国内产品覆盖率达40%以上。其与东芝合资成立了大连东芝广播电视设备有限公司,是国内首家生产数字电视发射机的企业。近期公司不仅已达成巨资参股西宁市商业银行与大连华信信托的意向,而且已明确预计2006年度将扭亏为盈业绩大幅增长,随着兴业银行登陆A股市场,其爆炸性突破行情随时有望展开。

科德投资

## 低价成长股将成为后市投资首选

随着行情好转,基金等机构资金规模将迅速扩大,近日嘉实的400多亿新基金,显示出基金规模已开始加速膨胀,而我们知道基金最看好的投资品种就是一些价值提升的成长型品种。而目前大盘已处高位,一旦股指回调,涨幅过大的高价股将首当其冲,而一些业绩大增的低价成长品种将面临巨大机会。

推荐个股:国风塑业(000859);公司大股东是安徽省国凤集团,其斥巨资近5亿元投向生物能源产业——年产60万吨的“生物柴油”项目。从利益最大化的角度考虑,最有望获得大股东优质资产的无疑是国风塑业。近日国际油价大跌,公司的生产成本大幅下降,经营前景迅速好转,三季度业绩大增210%,但目前股价仅3元多,投资价值已经被严重低估。

大摩投资

## 科技蓝筹板块面临整体飙升

上周在权重指标股持续调整的情况下,科技板块尤其是低价科技蓝筹股及时出击,成为大盘震荡行情中最突出的领涨群体。其中两大龙头清华同方和深赛格连续涨停,暴利效应十分突出,彻底激发了板块的整体做多热情。低价科技蓝筹因其具备长期滞涨、联动性极强的优势,在震荡市中成为增量资金出击的主攻目标,本周面临整体飙升。

推荐个股:方正科技(600601);该股为两市最具影响力的科技龙头之一,同时近期赚脱收购题材频出。方正科技作为上证50指数股中极具影响力的科技蓝筹股上周五巨额配股上市日股价不跌反涨,拉出突破性攻击阳线,伴随底部量能急剧放大,大资金大手笔通吃廉价筹码,有望展开猛烈攻击行情。

北京首证

## 数字电视板块期待激情演绎

我国有线电视数字化由试点阶段进入全面推广阶段。我们预计未来4年我国数字电视用户复合增长率将达到62%,2010年数字电视渗透率将8%提高到60%。随着基本收视维护费的提价和增值服务的增加,目前上市的有线电视网络运营商在未来几年将充分受益于数字电视用户规模的增长,而牛市行情也将推动数字电视板块的强势发展。

推荐个股:东方明珠(600832);公司得到大股东文广集团大力扶持,优质资产的不断注入大幅提升公司的发展潜力。2006年年底上海市提前半年全面开展数字电视的整体平移工作,使公司盈利能力大增。该股集数字电视、3G、传媒、网络等诸多领域霸主地位于一身,其出众的流动性为市场主力所偏爱,目前该股已进入强势攻击状态。

## 本周股评家最看好的个股

14人次推荐:(1个)  
华泰股份(600308)

11人次推荐:(3个)  
中国石化(600028)  
中国人寿(601628)  
国风塑业(000859)

9人次推荐:(3个)  
华鲁恒升(600426)  
双良股份(600481)  
一汽夏利(000927)

8人次推荐:(7个)  
武钢股份(600005)  
宇通客车(600066)  
波导股份(600130)  
方正科技(600601)  
第一食品(600616)  
长安汽车(000625)  
一汽轿车(000800)

7人次推荐:(17个)  
兰花科创(600123)  
海南航空(600221)  
赣粤高速(600269)  
亿阳通信(600289)  
振华港机(600320)

5人次推荐:(48个)  
海泰发展(600082)  
金发科创(600143)  
太原重工(600169)  
锦州港(600190)  
江淮汽车(600418)  
国药股份(600511)  
康美药业(600580)  
华海药业(600521)  
厦门钨业(600549)  
康缘药业(600557)  
裕丰股份(600559)  
新华医疗(600587)  
百联股份(600631)  
新黄浦(600638)  
豫园商城(600655)  
陆家嘴(600663)  
山西焦化(600740)  
厦门国贸(600755)  
马钢股份(600808)  
四川长虹(600839)  
工大首创(600857)  
南京化纤(600889)  
宝胜股份(600973)

6人次推荐:(48个)  
宝钢股份(600019)  
招商银行(600036)  
中国联通(600050)  
宁波联合(600051)  
厦新电子(600057)  
中国卫星(600118)  
铁龙物流(600125)  
中青旅(600138)  
福田汽车(600166)  
雅戈尔(600177)  
中牧股份(600195)  
江苏吴中(600200)  
青岛碱业(600229)  
铜峰电子(600237)  
恒顺醋业(600305)  
国栋建设(600321)  
国阳新能(600348)

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·证券大周刊》、《青年导报·证券大参考》、《金融投资报》、《江南时报·大江南证券》、《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

## 制药业排名上升 煤炭业价格上涨

□今日投资

本周白酒、银行、制铝等行业仍然排名靠前。航空业由3个月前的55名大幅上涨到目前的第3名,水运业也是涨幅明显。这两个行业受油价波动影响大。

看好煤炭业,其中瑞银华宝表示,看好中国煤炭市场,高盛认为,煤炭价格将不断上升。凯基证券认为煤炭行业产能过剩是一个伪命题,坚持政策性成本将能转嫁至下游行业的观点。维持行业“加码”投资评级。

制药、医疗设备业排名出现缓慢上涨的迹象。2006年,医药行业经历了全面的政策调整,行业微观层面的企业盈利能力也遭到了严重的挤压。也正是因此,2006年A股医药板块跑输大市近40%,是市场中表现较差的板块之一。展望2007年,中金公司认为,在政策压力下,行业2007年利润增幅很难出现大幅回升,但可能会出现结构性的局部反弹。其中,大型基础药品生产企业及大型医药流通企业投资机会大。银河证券认为2007年是中国医药行业大变革的启动年,是医药行业发展的转折年,医药板块面临快速成长的历史性机遇。全面提升医药各子行业的投资评级至推荐评级。重估与成长将催生医药板块行情。

招商证券认为煤炭行业基本面继续向好,2007年煤炭上市公司的业绩将会超出预期。国金证券认为煤炭行业的基本面将支持煤炭股持续上涨。一方面,是估值提升,其主要推动因素在于:市场整体估值水平的提升、煤炭价格上涨对成本上升覆盖程度的落实,后者更关键。

另一方面,是成长性机会。2007年煤炭企业体现的定价话语权会得到持续,煤价维持高位,具备产能扩张潜力及外延增长机会的煤炭企业成长性会比较明显。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:汽车、机场服务、啤酒、百货、高速公路与隧道、批发、电力设备与配件、电力、包装食品;下跌的则包括重型电力设备、网络设备、药品批发与保健、有色金属、电信设备、贵金属。

招商证券认为煤炭行业基本面继续向好,2007年煤炭上市公司的业绩将会超出预期。国金证券认为煤炭行业的基本面将支持煤炭股持续上涨。一方面,是估值提升,其主要推动因素在于:市场整体估值水平的提升、煤炭价格上涨对成本上升覆盖程度的落实,后者更关键。

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
1	白酒	13	48	79	43	山西汾酒	94.03	11.05	1.84	2	2	4	8
2	银行	7	85	80	62	民生银行	34.67	4.95	2.06	3	7	38	59
3	航空	6	56	82	70	山航B	N/A	0.81	2.00	6	19	55	73
4	制铝业	8	79	73	68	云铝股份	40.06	2.03	1.84	1	3	45	4
5	水运	10	60	58	38	中远航运	29.52	7.87	1.67	5	5	40	56
6	旅游与旅游服务	19	49	53	50	锦旅B	60.73	14.09	2.43	9	6	10	31
7	家具与装饰	5	66	56	47	宜华木业	50.54	3.45	2.00	11	8	6	42
8	钢铁	36	63	66	52	太钢不锈	30.26	0.96	1.83	4	16	69	50
9	百货	49	52	56	47	王府井	62.72	2.49	1.98	19	23	19	11
10	金属和玻璃容器	3	47	52	61	山东药玻	35.33	2.11	2.18	10	9	64	74
11	工业品贸易与销售	14	48	61	40	中宝股份	55.24	4.94	1.52	8	14	11	22
12	房地产经营与开发	87	46	52	41	万科A	55.30	171.44	1.89	7	11	43	28
13	葡萄酒	4	37	56	54	张裕A	87.53	19.93	1.92	37	1	3	3
14	啤酒	8	53	60	43	青岛啤酒	60.92	7.10	2.54	27	33	26	12
15	机场服务	4	72	64	72	上海机场	28.18	10.88	2.04	13	26	73	72
16	建筑与农用机械	26	61	57	44	凯马B	52.90	3.38	1.83	24	12	5	10
17	汽车制造	28	50	57	50	长安汽车	50.34	2.92	2.25	18	25	31	13
18	建筑材料	26	46	53	41	亚赛集团	58.40	3.90	1.68	14	24	32	23
19	综合性商务服务	14	44	40	35	东方金钰	59.68	9.50	1.80	15	10	8	18
20	重型电力设备	4	88	59	65	东方电机	17.55	3.02	1.83	12	4	18	7
21	餐饮	3	59	41	62	锦江股份	37.77	4.39	1.97	29	13	59	21
22	其它综合类	24	49	45	30	S*ST磁卡	75.09	7.53	1.81	20	18	21	25
23	高速公路与隧道	19	60	62	53	湖南投资	31.06	9.54	1.89	16	51	70	69
24	航天与国防	6	82	50	72	西飞国际	98.64	8.81	1.76	23	32	1	2
25	服装和服饰	23	54	48	43	雷伊B	51.62	14.59	2.13	40	37	34	51
26	批发	26	48	53	33	赣南果业	46.18	4.12	1.63	28	40	17	39
27	公路运输	10	51	47	41	南京中北	47.49	3.95	1.75	25	36	41	45
28	汽车零部件	21	57	37	43	贵航股份	59.20	2.92	1.95	21	17	13	17
29	网络设备	8	45	38	41	高鸿股份	38.81	11.27	2.09	26	20	14	70
30	电力设备与配件	31	56	53	52	S*ST宝光	54.45	4.57	1.85	36	47	24	20
31	电力	52	50	57	39	天富热电	40.17	3.06	2.26	32	50	65	58
32	包装食品	20	41	46	36	好当家	61.39	3.74	2.30	44	44	33	29
33	饲养与渔业	14	54	51	42	ST中鲁B	47.97	7.45	2.34	42	41	12	37
34	广告	3	56	41	46	*ST东源	106.32	51.12	1.50	43	15	7	5
35	工业设备	70	49	47	42	S*天-科	55.22	4.07	1.92	35	28	22	27
36	制药	89	44	49	43	吉林敖东	51.49	9.95	1.99	49	55	50	46
37	医疗设备	4	32	45	42	新华医疗	55.42	5.21	1.00	56	59	42	66
38	生物技术	5	42	50	52	天坛生物	63.22	10.73	2.16	53	45	49	19
39	特殊化工品	19	62	49	42	星新材料	39.54	2.91	2.07	39	35	27	43
40	广播和有线电视	4	42	50	60	歌华有线	60.32	11.35	1.89	33	62	71	61

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