

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 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

地址 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

## 股市四月天 信披“雨纷纷”

□益邦投资 潘敏立

上周末的收盘指数,是日线、周线、月线、季线合一的收盘指数,在创出历史新高后,均交出了令市场满意的答卷,同时成交量能创出天量。在市场情绪高涨的情况下,四月份交易又将开始,消息面又有哪因素值得我们关注呢?

## 证券投资去年共赚 2708 亿

证券投资基金 2006 年年报已全部披露完毕,取得了有史以来最大一次丰收。53 家基金公司 287 只基金 2006 年经营业绩合计达到 2708.16 亿元,其中,净收益合计为 1248.31 亿元,未实现利得为 1459.85 亿元,各项指标均创历史新高。

去年获益最丰厚的无疑是偏股型基金,包括封闭式基金在内的 216 只偏股型基金去年经营业绩达到 2614.24 亿元,占基金总经营业绩比例的 96.53%。以前在熊市中被热捧的货币型基金却遭遇了赎回的寒流,显示出系统性风险。

截至 2006 年 12 月 31 日,全部基金的未分配收益还有 791.88 亿元。其中,以封闭式基金最多,51 只封闭式基金截至去年末的未分配收益高达 317.17

亿元。基金持有人结构在去年发生了非常大的变化,截至去年底,开放式基金个人投资者持有比例达到 74.21%,比去年上半年末增长了 18.05%。

由于目前已有 287 家基金,故对于基金品种的选择已需要相当的技巧,特别是今年一季度,238 只偏股型基金已出现大分化,一季度基金业绩高低相差 20 倍,多只基金还表现为负值。可以预见 2007 年投资基金如果选择不当,也会存在风险。出于年底集中性分红考虑,对于一些收益良好即将分红的封闭式基金,仍值得关注。

## 季报披露将于 4 月 6 日拉开帷幕

沪深交易所公布上市公司一季报预约披露日期已经公布,预约日期显示:上市公司 2007 年一季报的披露将于 4 月中后期渐次步入高峰,预约最后一天披露的公司高达 145 家。

其中,金马股份预约在 2007 年 4 月 6 日率先披露今年的一季度报告。沪市上市公司中,首家披露一季报的是皖维高新,之后,营口港、新疆众和、古越龙山、恒瑞医药四家公司将于 2007 年 4 月 10 日披露一季报。同一天,深市的莱茵置业、名流置业、宝新能源、锌业股份、顺鑫农业

五家公司也将披露 2007 年一季报。

由于年报也将四月份集中公布,再加上季报,在四月下旬将会出现年报与季报同一天公布的现象,也将进入信息披露的密集期。在此期间,应关注 2006 年年报的“详尽、经审计后的规范”,也应关注 2007 年年报的“最新内容”。结合起来看,可能对分析更为有效。

## 五小阳每天都在消化中

在有效性突破后,上周股指上一台阶震荡整理,连续五个交易日,虽然均以小阳线报收,但每一天都在盘中完成震荡,加上周三及周四放出的天量,令人感到交易是惊心动魄的。带有上影线的周阳线预示着上方的压力无时不在,但下方的抵抗也是准备充分的。

上周的收盘指数意义重大,汇集日线、周线、月线、季线收盘指数于一身,创出了日线六连阳、月线八连阳、季线七连阳的辉煌纪录。同时,上周成交量能亦创出天量,并能收放自如,显示出市场向好的意向不变。

不过,下述两条信息也应引起关注:

1、前期出台的上市公司募集资金使用必须符合相关法规规定;禁止上市公司挪用募集资

金参与新股配售、申购,或用于股票及其衍生品种或可转换债券等交易。显示对国企及上市公司的监管更加规范化,近期新股认购资金开始减少,但几家大盘股的发行却在即。

2、中国证券登记结算公司最新统计数据显示,截至今年 2 月底,以基金、QFII、保险公司为代表的机构资金,在银行托管专户的 A 股市值半年来首次出现下降。截至 2 月 28 日,机构在银行托管专户合计持有 A 股市值达 16967.72 亿元,比 1 月底持有的 17380.18 亿元,减少 412.46 亿元。机构普遍变得谨慎起来, QFII 继续获利兑现。

目前需关注的是,基金 2006 年投资组合中重仓品种的增持个股及新增的个股名单,以及基金合计控有该类别股的流通股持股比例。同时,也需关注这些个股在整个 2007 年一季度的表现。

与前几周所不同的是,上周的市场热点出现了一定的切换,但直至上周并未呈现有效性:

1、上月初 S 股受集体性风险警示的影响,由前期的单边上行转向大幅回落震荡,至上周末开始出现分化,有些止跌回稳,有些还在下行之中。由于 S 股背景各异,确实需要关注风险。与此同时,上周 ST 仁和停牌一

年多复牌后创出了 1 元多涨至近 14.99 元的神话纪录,仍会成为许多绩差股乌鸡变凤凰的梦想。只有更为详尽地了解其基本面及未来的变化,才能作出最后的去留定夺,故未来 S 股的分化将是必然。

2、指标股在上周后期开始重新获得交易量能的支持,特别是银行股在成交量的推动下再显王者风范,工商银行和中国银行再度双双崛起,令以前指标股的爱好者激动不已,也一度在盘中推动股指快速上行再创新高,大盘日成交量能亦呈天量。但是,由于该类个股目前分明是坐轿者大于抬轿者,不管是股指期货将推出还是什么其他的理由,除非有持续的后续资金不断涌入,否则很难像以前那样超级强势和一飞冲天。目前出现的回升可能只是反弹,即对于前期始终低迷的修正,这一点也必须清醒地认识到。

由此可见,目前的热点将依然呈现跳跃性、个性化、轮动性,这将成为 2007 年的特色。而不会像 2006 年那样单一、单调、重复,这也是股指在上升中需要不断震荡消化的原因。基于此,上一台阶震荡每天消化,可能是近期行情运行的主要特色,故在四月份交易新开始之际,低吸滚动也是唯一的操作应对策略。

## ■实力机构预测本周热点

## 浙江利捷 牛市格局不变 深挖券商题材

在中期向上格局维持不变,牛市行情特征非常明显的背景之下,券商题材必然受到场内资金的积极关注。在近两个交易日的行情中,国金借壳上市的成都建投股改复牌首日大涨 129.62%,参股多家券商的飞乐音响周五收盘涨停,更有辽宁成大再度提迈 30 元大关。券商题材股的上升空间逐渐被打开,市场将进入新一轮的券商题材的“挖宝”行情。

## 杭州新希望

## 二线蓝筹:再度积蓄上攻动力

综观近期行情,先后由题材股和权重股导演了走势,大批主要靠业绩推升股价的二线蓝筹股数月来进行中期调整,部分个股的成长性依然非常明显,预计后市还有比较可观的上行空间,短期有望陆续活跃,成为新的做多动能。

海油工程(600583):公司是我国海洋石油工程唯一具有设

计、建造、安装、调试、维修综合能力强的公司,具有能向客户提供高附加值的“一揽子”总包服务的项目已经排到 2008 年,作为国内海洋石油工程行业的核心企业,市场占有率达到 90%以上,国内尚无竞争对手。该股连续调整后积蓄了强大的上行动力,中线有望再创新高。

新钢钒(000629):公司通过收购集团矿山具备钒钛矿产资源,大股东攀钢集团计划未来大量优质资产有望注入新钢钒。该股周K线已经成功向上突破,上升空间彻底打开,近期缩量回调蓄势,买入时机来临。公司整体上市资产加整合题材极具爆发力,上升通道完美,后市有望大幅拉升。

## 大摩投资

## 钢铁股有望整体发力上攻

上周市场热点成功切换,蓝筹股再度受到市场追捧。随着年报业绩的披露,绩差股炒作面临巨大压力。本周市盈率最低的钢铁股有望整体发力上攻,特别是垄断巨额钒钛资源的公司股面临重大价值重估机会。这类个股目前市场普遍参考钢铁股定价,但随着承德钒钛突破 9 元大关,想象空间彻底打开,内在的资源优势将获得巨大的评估溢价。

宝钢股份(600005):公司作为兵器工业集团公司的骨干企业,从事高新技术武器装备的研制,在激光制导、稳定跟踪、精确打击等方面拥有国际领先的核心技术,是我国唯一的现代航空光学轰炸瞄准具制造厂。公司作为兵器集团的子公司,不论管理、技术还是生产经营,均是集团核心产业中的一个佼佼者。走势上,该股依托 20 日均线系统稳步盘升,上周五该股回试上升通道到

## 渤海投资

## 资产注入演绎强者恒强

近期股指以跌宕起伏的彪悍走势洗刷了一切市场不安定的筹码,我们力图寻觅剧烈震荡行情中逆势绽放的铿锵玫瑰。可以看到,三普药业连续第 7 个涨停宣泄着大资金追捧资产注入概念的惊人魄力。沪东重机卷土重来强劲涨停标志着主力机构对投资概念投资激情的回归。可以预见,后市资产注入将依然将主导市场的投资价值取向,上演强者恒强的剧目。

北方天鸟(600435):公司的

第一大股东华北光学是中国兵器工业集团公司的骨干企业,从事高新技术武器装备的研制,在激光制导、稳定跟踪、精确打击等方面拥有国际领先的核心技术,是我国唯一的现代航空光学轰炸瞄准具制造厂。公司作为兵器集团的子公司,不论管理、技术还是生产经营,均是集团核心产业中的一个佼佼者。走势上,该股依托 20 日均线系统稳步盘升,上周五该股回试上升通道到

## 天同证券

## 钢铁板块有望风生水起

上周沪深股指继续强势震荡上行,而在股指重心不断上移的过程中,一线指标股起到了至关重要的作用。以工行、中行为代表的航母级品种先后发力,构成了指数的牛市格局,同时也再现了二八现象。但即使一线指标股也是以板块轮动的形式展开,在金融上周独领风骚后,本周钢铁板块有望成为市场最大的亮点。而从上周五钢铁板块中莱钢、鞍钢、宝钢等品种的表观看,这些品种的发力已如箭在弦上。

武钢股份(600005):公司以 711.69 亿元的总市值位列上海市场总市值排行的第 20 位,是国内钢铁行业龙头企业之一,具有突出的大型蓝筹风范。未来两年每股收益的年复合增长幅度超过 30%,公司投资价值显著。21 家机构对该股作出评级:9 家“强烈看涨”,9 家“看涨”,3 家“看平”。基金合计持有 14 亿 5339 万股流通股,占流通 A 股 51%。该股股价已经运行至大型三角型整理末端,一旦突破,则有望放量加速上行。

## 北京首放

## 超级权重股受到青睐

超级权重股在市场中的号召力是毋庸置疑的。市场投资理念的革命性变迁和股票定价机制的重大变化也由此展开,以行业成长、总市值地位定价的新模式已经形成。由于受到基本面和资金面双重支撑,超级权重股在短期内仍有望成为推动股指震荡向上的核心力量。

我们建议重点关注那些基本面理想、盈利能力和成长性突出的可持续投资的超级权重

股。由于银行、保险及钢铁所占沪深 300 指数权重巨大,这几大权重板块加上中石化、中国联通、长江电力几只权重股,将完全可以决定大盘和未来股指涨跌。其中,以银行为首的金融板块可作为重点关注群体,加息造成息差扩大,对业绩增长将有实质性积极影响;两税合并对成本降低以及人民币升值受益等等,都使金融股短期易涨难跌。

## 本周股评家最看好的个股

## 8 人次推荐: (4 个)

宝钢股份(600019)  
东安动力(600178)  
六国化工(600470)  
云南白药(000538)

## 7 人次推荐: (5 个)

中信证券(600030)  
华银电力(600744)  
浪潮软件(600756)  
中国银行(601988)  
首钢股份(000959)

## 10 人次推荐: (5 个)

浦发银行(600000)  
武钢股份(600005)  
中国石化(600028)  
中国联通(600050)  
兴业银行(601166)

## 9 人次推荐: (1 个)

新安股份(600596)

## 第一食品(600616)

陆家嘴(600663)  
三普药业(600869)  
中国平安(601318)  
许继电气(000400)  
海虹控股(000503)  
金螳螂(002081)  
鲁阳股份(002088)  
中泰化学(002092)  
国脉科技(002093)  
广博股份(002103)  
信隆实业(002105)

## 5 人次推荐: (38 个)

白云机场(600004)  
华夏银行(600015)  
上港集团(600018)  
歌华有线(600037)  
双鹤药业(600062)  
海泰发展(600082)  
上海汽车(600104)  
美尔雅(600107)

## 中科英华(600110)

铁龙物流(600125)  
天坛生物(600161)  
外运发展(600270)  
振华港机(600320)  
安泰集团(600408)  
湘电股份(600416)  
华鲁恒升(600426)  
北方天鸟(600435)  
祁连山(600720)  
沧州化工(600722)  
友好集团(600778)  
鹏博士(600804)  
广电网络(600831)  
梅雁水电(600868)

## 夏华电子(600870)

洛阳玻璃(600876)  
大秦铁路(601006)  
万科 A(000002)  
中集集团(000039)  
盐田港(000088)  
天津宏峰(000594)  
吉林敖东(000623)  
新钢钒(000629)  
长春高新(000661)  
鲁西化工(000830)  
鞍钢股份(000898)  
S 天一科(000908)  
闽东电力(000993)  
栋梁新材(002082)

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》、《证券周刊》、《青年导报》、《证券参考》、《金融投资报》、《江南时报》、《大江南证券》、《信息早报》、《价格与时间》、《购物导报》、《股市快报》、《东方生活报》、《股市先锋》、《现代家庭报》、《证券投资指南》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

## 钢铁行业一季度盈利同比大增

□今日投资 金红梅

本周强势行业排行榜继续维持上周的趋势:汽车制造、电力、生物技术、摩托车制造、药品批发与零售、纺织、铁路运输等行业上涨;制铝业、银行、农产品、特殊化工品、百货、旅馆与旅游服务、广播和有线电视、机场、有色金属、贵金属、广告、航天与国防等行业继续下跌。

钢铁业由上周的 11 名上涨到第 3 名。按照目前的价格水平,2007 年 1 季度国内钢材价格同比提高 12.2%,受到国内钢材价格的上涨,国信证券分析师预计 2007 年 1 季度钢铁上市公司盈利水平同比将大幅增长,平均增幅可达 3—4 倍左右。鉴于良好的市场开端和全年的预期,钢铁板块的估值水平与整体资本市场相比,仍然偏低。继续维持行业“推荐”的投资评级。

一般化工品业由一个月前的 43 名大涨到当前的 16 名。在国际天然气等原材料价格上涨的带动下,国际化肥价格自今年 1 月以来出现了明显的上升趋势。截至 3 月 23 日,国际尿素价格较去年年底上涨了 19.83%,磷酸二铵价格上涨了 65.04%,氯化钾价格上涨了 9.71%。国际化肥价格的上涨预计将推动国内化肥价格的走强。行业相关股票面临投资机会。

水运业则由一个月前的 15 名下

跌到 35 名。反映国际干散货航运市场运价走势的 BDI 指数自 2006 年下半年以来持续上涨,尤其是自 2007 年 2 月以来,BDI 指数出现加速上扬的走势,至 3 月 27 日达到 5364 点的高位,较 2005 年以来的最低点 1747 点上涨了 2 倍多,距离 2004 年底的历史高点 6208 点已是近在咫尺。世纪证券分析师表示,BDI 指数的持续走高,对航运业公司来说意味着更高的运价,将有力推动航运公司的业绩增长,从而提升公司的投资价值。目前 A 股市场上经营国际干散货运输业务的公司主要有中海发展、招商轮船和中远航运,他们是 BDI 指数走强的直接受益者。

电子设备与仪器行业在榜尾徘徊。一季度是电子元器件行业的传统淡季,在高库存的影响下,行业面临明显的调整压力。不过光大证券分析师认为行业良性的趋势正逐步显露,看好后市发展。分析师表示,2—3 月份电子股延续了 1 月份快速上涨,但涨幅居前的多为缺乏业绩支撑的概念股、消息股和低价股,预计未来这类股票面临较大的股价回归压力,而基本面良好的成长型公司,目前 2007 年动态 PE 普遍在 30 倍左右,相对估值仍然合