

市场解读

深挖季报潜力 细品慢牛韵味

□益邦投资 潘敏立

上周股市再创新高,沪综指登上3500点,深成指攀上万点,成交量亦明显增加,市场交易热情依旧高涨,慢牛的节奏维持得相当好,只是上周末尾盘略有回吐。中国的交易市场已经越来越受到世界瞩目,不妨关注下述信息。

一季度证券印花税增长515.9%

今年一季度,证券交易印花税完成122亿元,同比增长515.9%。历史数据显示,去年全国证券交易印花税收入仅为179.46亿元人民币。如果按照4月份的交易所数据,可以预见在4月底5月初就可以超过去年全年的印花税。

在证券交易印花税创出新高,今年一季度,其他税收增速也达到近年来最高水平。国家税务总局昨日公布,今年一季度,全国税收收入累计完成

11284亿元,比上年同期增长2296亿元,增长25.5%,这是国力增加的信号。

期市成交再度刷新年内纪录

上周国内期货市场成交异常活跃。上周末,期货市场日成交额达到1702亿元,再度刷新年内成交纪录。至此,上周的五个交易日内,国内期货市场成交额始终维持在千亿元以上。随着国内期货市场功能逐渐发挥,成交日益活跃,这使得千亿元成交逐渐成为市场常态。

进入4月份后,上海期货市场工业品期货与外盘同步开始走强,上海铜、铝、燃料油、天胶期货都开始一波大幅上涨的行情。这吸引了市场人气,使成交进一步活跃;而随着锌期货的上市,也吸引了一批资金的进驻。

季报预增是近期热点

如果说,2006年还是以上市

公司内生性增长及大比例分配为前期行情的主线,那么在四月份,上市公司业绩的外生性增长,包括重组、整合、所得税合并受益、2007年新会计准则受益等等,将会渐次成为市场关注的焦点。

就眼前来看,上市公司一季度业绩大幅预增概念股明显受到市场的青睐,虽然季报没有经过审计,但因为它反映的是公司最新的财务状况变化情况,而这些可能只是初露端倪,随着季报预告及业绩的不断公布,会渐入佳境。不妨密切关注这些季报的公开信息。

目前市场上最贵的基金

华夏基金管理公司投委会主席、华夏大盘精选基金经理王亚伟所操盘的华夏大盘精选基金截至今年3月末,最近3个月、6个月、1年的收益率分别为61%、103%和256%,均列基金业绩榜首。到4月12日,华夏大盘精选今年以来的回报率已达79.5%,超

过第二名11个百分点,它也是目前市场上最贵的基金,4月12日单位净值突破4元。

分享慢牛行情的成果

上周股市大部分时间都在盘中消化后又延续着“慢牛”的节奏向上攀升,周末后市在创出3563点的历史新高后出现快速回吐,上周涨幅达到5.86%,市场交易情绪依旧高涨,周量能环比增加20%,久未见动静的权证板块开始热身。

目前新开户数大增。据有关方面统计,每天相当于有百亿元新增资金进入股市,就好比每天发了一个新基金天天都在建仓。新生力量和场内增量都构成了较为强劲的买盘,而且呈现源源不断的趋势,这为近期股指的强势形成了资金来源支撑,形成了众人拾柴火焰高的局面。

市场热点仍在不断地切换中,与2006年相比最大的特点就是:“没有永久性的热点,只有阶

段性的热点”。而且每一种热点的回调都不深,均以横向整理为主,过一段时间后又重新回升,这种不断地轮换和不断地延续,也使得场内资金的获利率趋向平均化,获益面转向全面化,市场的赚钱效应在不断传递。

在每一次盘中消化震荡回稳后,虽然逐利性在增加,长线的锁定性在下降,但是短线的换手率却在不断地增加,致使市场的筹码成本也在不断地提高,这在某种程度上也使得越来越高的价格成为了视觉上的一种习惯。

与此同时,大部分上市公司亦十分争气地交出了2006年好的报表,好的业绩、好的分配方案。对于这种市场自动形成的良性循环,趋势的力量是强大的,向上的惯性正在发挥着积极的作用。但各方都应珍惜,呵护这来之不易的健康交易氛围和股市的春天,要学会细品细品“慢牛”的韵味。

实力机构预测本周热点

大摩投资 主导产品价格上涨的个股

市场主力上周对一季度业绩超预期增长行业进行了挖掘,钢铁、化纤、银行、煤炭黑马频出,出现连续涨停品种。本周随着年报季报集中披露业绩将成为制约个股走势最核心的因素,一批一季度业绩有望大幅度提升的个股将连续上涨。投资者应密切关注近期国内生产资料价格的变动情况,重点关注化纤、化肥行业的个股机会。

佛塑股份(000973):公司投资10个亿牵手全球氨纶霸主英

威达组合投资公司,氨纶生产技术及规模国内领先。从2006年5月开始,国内氨纶市场逐渐复苏,价格开始飚升,在去年的半年时间里,氨纶40D价格由49500万元/吨左右一路上升到63000万元/吨后,今年以来涨幅呈现出加速态势,在不到三个月的时间里,氨纶平均价格上涨了近30000元/吨,涨幅高达近50%。该股形态上已经进入最具爆发力的主升浪,主导产品价格

北京首放 底部预增绩优股有大机会

预增预盈的炒作正在逐步升温,短线资金对于预增预盈扭亏等题材的炒作将会更为集中,后市有预增预盈题材但股价却仍处低位的个股将是爆发性的上涨的最主要机会所在。波段淘金机会已经来临,相当多的公司发布一季度业绩预增公告,给市场带来股价重估的巨大机会。本周投资者应重点从一季报中发掘机会,重点关注处于底部区域的预增蓝筹股。

士兰微(600460):公司是我国IT企业自主创新的典范。上市以后进行了多项关键技术的

研发,从技术单一、以低端消费芯片为主,逐渐变为一家拥有多项核心技术储备,并开始形成了明确的新利润增长点的企业。新品投产带来新的增长点。公司募集资金项目CD数字伺服芯片和解码纠错芯片组技改项目取得突破,CD台式音响、VCD伺服电路、MP3、汽车音响、LED等新产品已经投入市场,为企业带来了新的利润增长点。公司已经发布一季度业绩预增近两倍的公告,目前股价脱离超长期时的底部区域,正是短线加速上涨的绝好时机。

杭州新希望 参股商行股:后市炒作主题

种种迹象显示管理层未来的工作核心将要加速蓝筹股公司上市进程。我们认为在中信银行之后,其他大批符合IPO标准的城市商业银行登陆A股市场将成为主要潮流。未来市场过剩的资金有望对参股商业银行股展开一一价值发掘。

金路集团(000510):公司是我国PVC树脂行业最重要的生产企业,去年以来,我国PVC行

业开始全面复苏,产品价格稳步提升。公司投资1500万元参股德阳市商业银行,持有其19.96%股权,同时还投资1200万元参股绵阳城市合作银行。此外,还因为公司股权结构分散而具备潜在的股权之争,预期被资金所长期关注,因而股性非常活跃,该股基本面良好,但股价只有7元,后市有望展开强劲反弹。

科德投资 产品价格上涨助推医药股行情

近来鑫富药业吸引了无数人的眼球,主要原因是公司的主要产品D-泛酸钙(维生素B5)出口价格不断上扬,价格大涨使公司业绩超预期增长。类似鑫富药业这样的全球细分市场领域的龙头企业已经拥有了一定的“中国定价”能力。此外,医药股中像新和成、浙江医药、美罗药业等这样的企业,在全球维生素A、维生素E、红霉素等领域内拥有1/3产能的巨头,如果其产品价格也有30%以上波动的活,对公司业绩也将产生翻天覆地的变化。

美罗药业(600297):公司是青霉素、链霉素四大巨头之一,其红霉素产量占全国总产量的30%以上,新开发生产的欣美罗可与进口的罗力得相媲美,溶栓类新药奇通胶囊在申报国家一类新药后将开辟新的利润增长点。公司的产品价格上涨将有望带来业绩大幅提升。美罗集团股改时承诺,如公司2006年度净利润较2005年增长低于30%,或者公司2007年度净利润较2005年增长低于60%,美罗集团将对原流通股东追加送股。该股近期温和震荡走高,有加速上扬之势。

浙江利捷 港口股面临大爆发行情

近期大盘连续强势上攻,连放天量的过程中,蓝筹股呈现出强烈的轮动效应。钢铁、石化、有色金属等重点个股均出现快速的上涨,而酿酒、公用事业类二线蓝筹股也是大幅走高。而一直以来港口股的累计涨幅并不是很大,在二线蓝筹股大放异彩的背景之下,指数进入万点新时代的过过程中。

上港集团(600018):该股整体上市之后,一度连续受到主力机构的疯狂抢筹,筹码快速集中,由此成为基金和游资都为偏好的暴利品种。近期该股在强势突破10元大关之后,出现了连续的横盘蓄势行情,盘中承接盘十分强劲。该股本周有望借助整体上市、绩优蓝筹等多重题材,成为机构重仓涨停的绝佳品种。

北京首证 航天军工板块掀起资产注入潮

航天军工产业具有高技术性,一旦进行民用,则具有很高的外部效益。国家在“十一五”期间将重点发展航天军工产业,主要发展方向包括核工业、航天工业、航空工业、船舶工业、兵器工业和电子工业。国家鼓励军工企业推进资本运作,使军工板块成为资产注入与整体上市的高发带,其中投资者应重点关注有军品资产注入预期的公司,因为目前大多

数航天军工领域的核心资产仍在上市公司之外,因此未来军工资产的注入应是一个趋势。航天科技(000901):公司第一大股东拥有目前我国固体运载火箭研制、生产领域的全部核心技术和资产,在航天航天领域技术垄断优势十分突出。该股前期稳步构筑上升通道,量价配合十分完美,上周五再次放量进入攻击格局,加速拉升行情有望展开。

本周股评家最看好的个股



- 16人次推荐:(1个) 长江电力(600900)

- 15人次推荐:(1个) 中国石化(600028)

- 11人次推荐:(1个) 晨鸣纸业(000488)

- 8人次推荐:(2个) 天士力(600535) 中国银行(601988)

- 7人次推荐:(9个) 中信证券(600030) 美罗药业(600297) 大橡塑(600346)

- 中国平安(601318) 中兴通讯(000063) 燕京啤酒(000729) 格力电器(000651) 中信国安(000839) 五粮液(000858)

- 6人次推荐:(21个) 浦发银行(600000) 宝钢股份(600019) 楚天高速(600035) 招商银行(600036) 云天化(600096) 华资实业(600191) 士兰微(600460) 中铁二局(600528) 海螺水泥(600585) 东方集团(600811) 上海机电(600835) 福成五丰(600965) 北矿磁材(600980) 兴业银行(601166)

- 恒丰纸业(600356) 通葡股份(600365) 华鲁恒升(600426) 杭钢股份(600477) 黑牡丹(600510) 贵州茅台(600519) 厦门钨业(600549) 黄海股份(600579) 用友软件(600588) 新安股份(600596) 北大荒(600598) 第一食品(600616) 申能股份(600642) 锦江股份(600754) 航民股份(600987)

- 中国国航(601111) 广深铁路(601333) 中国人寿(601628) 平煤天安(601666) 丝绸股份(000301) 冀东水泥(000401) 华东科技(000727) 四川美丰(000731) 北新建材(000786) 新希望(000876) 广电传媒(000917) 东方铝业(000962) 西山煤电(000983) 皇台酒业(000995)

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》、《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。

强势行业点评

煤炭业排名稳步上涨

□今日投资 金红梅

证券经纪、金属和玻璃容器、航空业仍占据行业排行榜前3名。

林业品一个月来排名涨幅较大,本周排名第15。长江证券分析师表示,木材在一定程度上为稀缺资源,经济繁荣时期对木材资源的需求十分旺盛,而其供给的增长受到生产率难以提高的约束,在较长的一段时期内全球木材的价格长期走高趋势显著,因而具有林木资源的造纸业就应成为市场关注的对象,如美利纸业和岳阳纸业。

有色金属业由上周的48名上涨到23名,主要有两个原因:1. 二季度全球金属消费旺季导致金属期货价格出现反弹提高了市场对有色金属公司业绩的预期。2. 整体市场估值的提升更加凸现了有色行业低估值的吸引力。长江证券分析师表示,短期由于近期金属价格的反弹以及预期靓丽的一季报业绩,有色行业短期存在投资机会,中期相对比较谨慎,主要是由于,随着全球经济增速的缓慢回落,对各金属的需求增速将逐步放缓,并且,自2004年金属价格的大幅上涨已经开始刺激矿产商增加投入以扩大产量。因此,后期金属的供需情况不会出现之前几年类似的非常紧张情况。短期看好铜、电解铝、锌,中期看好黄金和锡。

煤炭业从榜尾稳步上涨。市场对于2007年煤价总体平稳这一观点基本没有太大分歧,但对

2008年煤炭行业走势存在分歧:有人认为,2008年煤炭价格可能稳中有降。但中金公司认为,随着国家对煤炭行业的宏观调控效应逐步显现,2007年将是投产高峰期,2008年后煤炭投产规模将会逐步减少;下游的煤炭需求增量仍然会维持较高的水平,因此2008年下半年开始煤价可能展开新一轮升势。目前,煤炭股的估值并不明显低于市场的平均水平,而且也明显低于国外同类公司的定价,处于折价状态。中国煤炭公司的成长性明显高于美国和澳洲同类公司,同时中国煤炭企业会计核算逐步完善和与国际接轨,煤炭成本完全化后业绩比较基准与国外公司相同。因此,煤炭A股公司的估值理由从现在的折价状态走向溢价状态,煤炭公司的动态P/E应该达到20倍左右比较合理。

食品饮料业最近排名变动不大,本周排名第69名。招商证券表示,围绕年报与一季报展开,食品饮料板块中的高端酒市场(白酒、红酒、黄酒)有机会接棒,因为三子行业今年前两个月都有30%以上的利润增长表现。热点板块还是高端白酒、红酒、黄酒板块,它们的繁荣与国民经济繁荣的关联度很大。除了四月份的季报行情外,更看好未来四季度的旺季行情。建筑材料行业由一个月前的25名逐步上涨到18名。在市场价格稳步上升和行业内整合行动不断推动下,行业的龙头绩优企业和被收购类题材股都成为市场热点。申银万国认为水

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, 一周前排名, 一月前排名, 三月前排名, 六月前排名. Lists top 30 stocks across various industries.

泥的行业景气周期在政策供求调控下被延长拉长,玻璃行业在限制新线和建筑节能推动下复苏明确。其中龙头公司值得重点关注,关注耐心寻找投资时点,重组类个股实际差异很大,市场疯狂时必须仔细甄别。

服装和服饰行业本周排名第20。在2006年纺织服装类公司的年报中,可以清晰地看到着装休闲化和休闲服装消费升级给相关公司带来的业绩增长。在这一消费趋势的拉动下,整个棉纱还布制造、休闲面料染整和品牌服装产业链中的优质公司都有望受益。中金公司认为,消费增

长的拉动和目前仍较为分散的市场状况使得优势企业还大有作为,它们在产能扩张、销售增长、毛利提升、网点建设、市场营销等方面做出的努力是其业绩持续增长的有效保障。建议关注重点相关企业。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:汽车制造、电力、摩托车制造、公路运输、纺织品、汽车零部件、轮胎橡胶、化肥农药、家电、重型电力设备;下跌的则包括:银行、餐饮、房地产、网络设备、家具及装饰、百货、水运、农产品、机场、旅馆与旅游服务、葡萄酒、电信设备。

拍卖公告

受河南省高级人民法院委托,河南省国源拍卖有限公司定于2007年4月10日上午10时整,在郑州市红专东路132号斗姆湖村商务会所1191会议室公开拍卖河南航天集团有限公司持有民生证券股份有限公司的股权129067930股。有意参加竞买者,请携带500万保证金及营业执照、资信证明、身份证、竞买人授权委托书及其他有效证件,于拍卖日前到公司办理竞买手续,查询相关资料。保证金在拍卖日前到达我公司账户方可参加竞买,竞买不成功保证金全额无息退还。咨询电话:13303716388 0371-68861223 咨询时间:自公告之日起 本公司地址:郑州市中原区西环路11号 工商监管电话:0371-66779179 河南省国源拍卖有限公司 2007年4月10日