

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

# 震荡之后股指将寻求新的平衡

□益邦投资 潘敏立

在连续推升之后,上周股指在摸高后转向大幅震荡,成交量再度增加。在震荡中,市场筹码出现了明显的换手。本周是长假前最后一个完整交易周,年报及季报也将集中公布,市场已到了关键时刻,又有哪些消息值得关注呢?

## 深交所强化股价异动风控

深交所昨日发出通知称,该所将加强恢复上市和股改方案实施复牌首日股票交易风险控制,对复牌首日盘中涨幅与开盘涨幅之差首次达到100%的股票将实施临时停牌30分钟,达到200%的股票将临时停牌至14:57后恢复收盘集合竞价。

此外,深交所昨日还发布通知,将对ST、\*ST和S股票的市场交易实施重点监控,对股价波动严重异常的股票,将实施更严格的停牌制度;对涉嫌内幕交易、市场操纵的有关证券账户将实施包括限制交易在内的处理措施,并及时上报中国证监会查处。

上述规定是针对于近期ST、\*ST和S股票盘中及复牌异动而

制定的,加上前期针对S股在每周需要披露股改信息等规定,可以很明显地看到管理层对于该类个股的近期大涨是持否定态度的。但对于管理层而言,与其跟在该类个股交易异动后面跑不断地制定对该类个股的限制规定,还不如早日完善退市规定和提高退市效率,从根本上解决投资人的选择性风险。

## 一季度全国用电量需求增15%

国家电网公司20日发布的一季度电力市场交易信息显示,受经济快速增长的拉动,一季度全国用电量继续保持较高的增长速度,全国用电量为7189.12亿千瓦时,同比增长14.92%,增幅同比提高了3.2个百分点。

一季度,除四川、湖北等局部地区外,国家电网公司经营区域内电力供需形势较2006年同期明显缓和,电力供需总体基本平衡。信息显示,一季度,国家电力市场交易更加活跃,资源配置力度逐步加强。

受此消息影响,近期电力板块表现得相当活跃,出现了整体再度回升的格局。对于公用事业类个股,其业绩的增长是可以预

期和测算的,不妨继续关注相关板块的市场表现。

## 中部地区的增值税转型试点将于7月开始

国家税务总局相关人士昨日表示,中部地区的增值税转型试点工作将于今年7月起开始实施,目前已经选定了中部六省的河南、山西、湖南、湖北、江西、安徽等中部六省的26个城市以及6个代表行业,包括装备制造业、石油化工业、冶金工业、汽车制造业等。

2004年7月1日起,延续了多年的生产型增值税开始在东北地区进行改革试点,相关八大行业新购进机器设备所含增值税税金被获准抵扣。数据显示,截至2006年底,试点地区试点企业新增固定资产增值税进项税额121.9亿元,共抵扣增值税90.62亿元。政策实施有力推动了当地产业结构调整和产品更新换代。

从上述已试点的案例中,可以看出,对于目前被选定的中部地区的六大生产型行业而言,其新购进机器设备可以计入进项税额进行抵扣,可以有效地降低增值税交纳,并促进机器的更新换代。

## “起伏”就是股市魅力所在

上周四的股市暴雨,淋湿了大部分投资人,连续的小阳线推升后的长阴确实在形态上有些难看。但细看一下的话,却发现当日跌停个股大部分封单都很少。在暴跌之后,股市上方的空气变得异常清新起来,留在里面看雨的人是为了等日出,而离开的人或因为紧张害怕,或因为急于兑现获利,或判断下一场雨会更大。

有趣的是,从来没有这么多人看着某一帐号被限制交易而产生这么多联想,也从没有这么多双眼盯着延后公开的统计局数字,这成为了股指震荡前的最后两根稻草。更有趣的是,统计局新闻发言人的一句:“起伏”就是股市魅力所在,却令整个市场豁然开朗,看来解铃还需系铃人。

实际上,在此位置的任何快跌都不太可能形成趋势转变,原因有三:1、前面每一天回升都在每日盘中及时消化,成本在上移;2、离开2500-3000点的平台震荡区间时间和距离都太近;3、大规模的融资还未完成,还未推出。

这一次的CPI数值也不会令央行马上作出加息的决定,原因也有三:1、法定存款准备金率刚刚上调,距上次加息只有一个月时间,都还需时间观察效果;2、前次加息已经提前考虑到3月份的CPI数据,已对其作出了预测;3、对于加息事项,据观察央行一向不会在众目关注之时去加息。

如果对上述因素有了深刻的理解,那么在周四时是不应该有恐慌的,要么持仓要么候低回补,而且应该牢记周四涨停和涨幅较大个股的名单。虽然目前股指已基本上收复失地,这一次震荡是又一次“狼来了”的预演。但从盘面来看,机构耐不住长期持有大蓝筹不涨的寂寞心态已暴露无遗,这只是其趁震荡时换筹的初步动作。

本周作为五一长假前的最后一个完整交易周,下述两项是较为关键的:1、大量的季报将集中性公布,信息披露处于超密集期,大量的绩差年报也将集中性公布,这些业绩信息将对个股产生不同的影响,使其分化;2、五一长假前的走势,将会影响到长假后的走势,因为趋势是有惯性的。另外,操作上会受到其休假期时间较长的心理影响。

■实力机构预测本周热点

大摩投资

## 电力股将再掀井喷热浪

上周市场热点全面开花,基金和游资两大主力资金集团,围绕优质蓝筹和滞涨股两大主线,对地产、电力能源、中小板、纺织股、本地股等热点,轮动上攻态势明显。展望本周,既具备优质蓝筹属性,从大形态看又长期严重滞涨的超低价股,属当前热点中的焦点。从行业角度看,本周随着部分停牌电力股消息明朗复牌,电力股将再度掀起井喷热浪,其中的低价品种值得密切关注。

杭州新希望

## 科技股:眼下最后的洼地板块

低价股S股以及ST股的疯狂之后,市场逐渐进入高指数时代,目前两市个股加权平均股价已经超过11元,而科技股板块中绝大多数依然保持在低位水平,总体上看是目前市场上最后一个洼地效应显著的板块,一旦行情得以延续,建议关注科技股的后期崛起机会。

科德投资

## 政策扶持推动农业股持续向好

农业已经成为国家建设和和谐社会重点。政府高度重视“三农”问题,已经出台了多项扶持政策来促进农业和农村的发展。随着新一轮农产品价格上涨,农业类上市公司将直接或间接受益,进而推动市场对这些公司进行重新定位。特别是具有突出资源优势和本土优势的上市公司,在未来有着更广阔的发展空间。近期大盘的震荡正好为投资者提供逢低吸纳农产品个股的良机。

梅雁水电(600868):梅雁水电投资进军水电产业,2006年公司建成投产的电站装机容量将达50万千瓦,2006年前三季度发电收入同比增长69.47%,水电产业毛利率高达64.31%,成长性突出。葛州坝整体上市后与梅雁水电股本规模相似,两者具有一定的比价效应。该股形态上已经突破所有阻力位进入最具爆发力的主升浪。

京东方(000725):该股股性活跃,主力资金介入之后一路推升,上周四大盘暴跌,该股并未受环境影响,而上周五市场大涨中该股主力同样延续了宽幅震荡的洗盘战术,可见该股控筹集中,独立性显著,目前上升趋势未改,后市随时有望加速拉升。

北京首证

## 期货概念股将迎来价值重估行情

成熟市场上,股指期货是所有期货品种中交易量最大的品种,成交量占到80%左右。而一旦我国股指期货推出,期货公司的利润将迎来爆发性的增长。与此同时,由于股指期货与证券市场的密切相关性,期货行业将进入并购重组的高发期,业内的并购整合以及与券商的收购重组将成为市场新的挖掘热点,相应期货公司股权也面临巨大的升值潜力,因此参股期货公司的上市公司股票将迎来新的价值重估行情。

美尔雅(600107):公司控股美尔雅期货经纪有限公司,持有其90%的股权。作为华中地区最大的期货经纪公司之一,美尔雅期货市场占有率稳步提升。过去三年市场占有率年均增长40%以上,发展前景广阔。2006年年报显示,公司净利润同比增长四倍左右,随着股指期货推出的临近,公司利润有望在此高基点上继续迎来高速增长。该股目前K线组合两阳夹一阴呈现经典的“多炮”形态,后市将展开长阳突破的连续拉升行情。

浙江利捷

## 深度挖掘钢铁股的业绩浪行情

近期大盘一度出现宽幅震荡,但业绩优势成为钢铁股上涨的主要亮点。在指数再度站上3500点的背景之下,宝钢、柳钢等股价已经突破25元,钢铁股整体上行空间已被完全打开。钢铁股近期的平均市盈率在20倍左右,而市场的平均水平已经超过50倍。再加上2007年全行业业绩大增的预期,钢铁股有望展开持续的业绩浪行情。

包钢股份(600101):在整体上市之后,公司2007年业绩存在进一步增长的可能,特别是中报可望出现较大增长,由此将催化估值提升。包钢股份目前仅6元多,为目前市场中最低价的钢铁股,比价优势极为明显。作为区域性的钢铁龙头企业,该股后市显然存在着巨大的上涨空间。周五该股期,钢铁股有望展开持续的业绩浪行情。

北京首放

## 低价蓝筹股成大资金首选目标

高达1.2万亿申购中信银行的冻结资金将在本周二解冻,无疑将会推动本周股指再创历史新高。从目前场内超级主力机构的动向看,估计本周一强势推动中国联通、银行、煤炭等权重股,继续推高股指逼空这1.2万亿资金的可能性极大。尤其是两市平均股价已超过10元,低价优质严重滞涨的蓝筹股有可能成为超级主力强攻的焦点目标。

中国联通(600050):是两市中唯一一只权重通信股,在沪深300指数中具备重要的战略地位,必将成为股指期货时代最具抢筹价值的超级蓝筹股之一。公司在3G通信建设中已经领先一步,去年10月率先获得澳门3G通信服务牌照并开始建设网络,将在一年内推出3G服务。同时,公司已经完成上海地区2.75G通信网络升级。该股今年以来严重滞涨,近期更是反复调整蓄势达三周之久,短期面临报复性大幅上攻。

## 本周股评家最看好的个股

广济药业(000952)

7人次推荐:(6个)  
银鸽投资(600069)  
全柴动力(600218)  
太龙药业(600222)  
山西三维(000755)  
中水渔业(000798)  
一汽轿车(000800)

6人次推荐:(10个)

中海发展(600026)  
振华港机(600320)  
恒丰纸业(600356)  
辽宁成大(600739)  
火箭股份(600879)  
丝绸股份(000301)  
宝钢不锈(000825)  
大族激光(002008)  
江苏宏宝(002071)  
信隆实业(002105)

5人次推荐:(56个)

东风汽车(600006)

包钢股份(600101)  
上港集团(600018)  
中原高速(600020)  
华电国际(600027)  
中信证券(600030)  
中青旅(600138)  
航天机电(600151)  
雅戈尔(600177)  
长城电工(600192)  
复星医药(600196)  
青岛碱业(600229)  
北城建工(600266)  
华仪电气(600290)  
荣华实业(600311)  
天通股份(600330)  
国阳新能(600348)  
金地集团(600383)  
抚顺特钢(600399)  
华胜天成(600410)  
贵州茅台(600519)  
中关村科技(600522)  
中铁二局(600528)

法拉电子(600563)

山鹰纸业(600567)  
信雅达(600571)  
长电科技(600584)  
氯碱化工(600618)  
申能股份(600642)  
兰州民百(600738)  
华银电力(600744)  
鲁银投资(600784)  
国电电力(600795)  
海欣股份(600851)  
S仪化(600871)  
柳钢股份(601003)  
金陵饭店(601007)  
中国国航(601111)  
中国人寿(601628)  
一致药业(000028)

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》、《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。

辽通化工(000059)

华侨城A(000069)  
沈阳机床(000410)  
S阿胶(000423)  
陕国投A(000563)  
吉林敖东(000623)  
英力特(000635)  
格力电器(000651)  
经纬纺织(000666)  
双环科技(000707)  
鲁能泰山(000720)  
京东方A(000725)  
燕京啤酒(000729)  
西飞国际(000768)  
陕西金叶(000812)  
ST仪表(000862)

■强势行业点评

## 啤酒行业好转迹象明显

□今日投资 金红梅

证券经纪、金属和玻璃容器、钢铁业占据行业排行榜前3名。

有色金属业一个月来涨幅显著。近期,有色金属现货和期货价格均出现大幅上涨。国信证券分析师认为,部分金属的价格上涨是具备基本面支撑的,如锡、镍、锌。另外,受到二季度消费旺季到来,需求恢复的影响,国内铜市场依然存在供应缺口。良好的基本面加上季报的陆续公布,二季度将是有色金属板块一个新的投资机会。而经过上周,目前A股市场中有色金属行业整体市盈率已经悄然来到12-15x的区域,估值倍数已从05年中期的历史低点中走出,不过国泰君安分析师表示,横比A股市场的整体市盈率30x,有色金属板块涨幅并不突出。在金属价格继续活跃浪潮推动下,具有资源、技术优势的行业公司在市场中的估值倍数有可能进一步被打开,具有切实业绩支撑的行业公司将享受资金的追捧。行业公司方面,当前铜业公司已经沦为市场中的估值的蛋糕;电解铝行业近期推荐关注与中铝上市有关的公司,以及产业链条一体化的公司;同时二季度中看好

锡价的表现。

煤炭业由一个月前的69名上涨到38名。2007年1-2月,煤炭行业实现利润91.16亿元,同比增长54.96%(07年前两个月,煤炭行业毛利率29.51%,销售利润率为8.25%),较比全部工业利润43.8%增速高出11.16个百分点。招商证券分析师表示看好未来煤炭资源整合和国家政策扶持做大做强带来的投资机会,母公司整合的煤炭资源将在未来全部注入上市公司。煤炭上市公司未来产能具有较高的成长性。虽然在前期大幅度上涨后,煤炭股估值有所提高,但仍然处于估值洼地。目前煤炭股的静态市盈率为20.65倍,不足有大盘市盈率的1/3。煤炭股的市净率为4.02倍,仅有大盘市净率6.02倍的2/3。而煤炭股的净资产收益率为19.47%,是整个A股9.12%的2.14倍。

电子仪器与设备行业在榜尾徘徊。全球半导体行业发展趋势的两个先行指标,半导体设备的订货出货比和半导体产业链冗余库存存在1季度均有改善,中金公司预计二季度全球电子产业将温和复苏。而受益于VISTA下半年对PC产品的拉动,加上手机销售(尤其是多媒体手机)经过上半年调整后也有望回双

| 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  | 证券经纪     | 4    | 65    | 90    | 56    | 成都建投   | 106.15 | 43.04 | 2.38   | 1     |       |       |       |
| 2  | 金属和玻璃容器  | 3    | 52    | 83    | 53    | 珠海中富   | 70.05  | 3.40  | 2.18   | 2     | 2     | 10    | 64    |
| 3  | 钢铁       | 39   | 68    | 75    | 51    | 济南钢铁   | 32.81  | 1.37  | 2.60   | 5     | 5     | 7     | 69    |
| 4  | 贵金属      | 3    | 91    | 78    | 77    | 贵研铂业   | 82.97  | 3.39  | 1.98   | 4     | 42    | 64    | 38    |
| 5  | 制铝业      | 8    | 79    | 65    | 78    | 云铝股份   | 40.27  | 2.47  | 2.06   | 6     | 3     | 4     | 40    |
| 6  | 电力       | 52   | 50    | 64    | 45    | 宝丰热电   | 62.89  | 4.80  | 2.36   | 9     | 14    | 28    | 65    |
| 7  | 汽车制造     | 29   | 52    | 63    | 53    | 海马股份   | 69.24  | 5.90  | 2.14   | 8     | 15    | 17    | 32    |
| 8  | 航空       | 6    | 53    | 65    | 69    | 东方航空   | 63.94  | 1.15  | 2.36   | 3     | 1     | 3     | 55    |
| 9  | 多种公用事业   | 5    | 31    | 56    | 34    | S科学城   | 89.96  | 19.18 | 3.00   | 16    | 21    | 50    | 54    |
| 10 | 医疗设备     | 4    | 35    | 44    | 45    | 新华医疗   | 63.62  | 10.60 | 1.50   | 17    | 12    | 30    | 42    |
| 11 | 建筑材料     | 26   | 50    | 61    | 47    | 亚泰集团   | 68.21  | 5.30  | 1.87   | 11    | 8     | 18    | 31    |
| 12 | 建筑与农业机械  | 25   | 61    | 61    | 45    | 沪东重机   | 75.36  | 5.81  | 1.96   | 7     | 6     | 16    | 4     |
| 13 | 摩托车制造    | 9    | 38    | 60    | 34    | 林海股份   | 77.11  | 3.71  | 1.60   | 13    | 40    | 54    | 2     |
| 14 | 工业品贸易与销售 | 14   | 56    | 59    | 41    | 辽宁成大   | 45.98  | 12.86 | 1.67   | 22    | 9     | 12    | 16    |
| 15 | 公路运输     | 10   | 47    | 62    | 47    | 大众交通   | 56.84  | 6.07  | 2.19   | 14    | 33    | 25    | 44    |
| 16 | 白酒       | 13   | 59    | 60    | 57    | 古越龙山   | 92.83  | 10.55 | 1.84   | 10    | 7     | 1     | 7     |
| 17 | 建筑工程     | 28   | 47    | 60    | 39    | 葛洲坝    | 89.21  | 5.03  | 1.80   | 24    | 47    | 55    | 14    |
| 18 | 服装和服饰    | 23   | 52    | 59    | 52    | 美尔雅    | 62.16  | 29.79 | 1.83   | 20    | 35    | 21    | 34    |
| 19 | 建筑材料     | 20   | 43    | 59    | 41    | 杭萧钢构   | 80.33  | 4.97  | 2.03   | 18    | 23    | 63    | 60    |
| 20 | 一般化工品    | 83   | 45    | 56    | 37    | ST仁和   | 69.30  | 5.20  | 2.11   | 19    | 19    | 47    | 47    |
| 21 | 有色金属     | 26   | 69    | 56    | 60    | 驰宏锌锗   | 57.98  | 5.22  | 2.07   | 23    | 52    | 46    | 28    |
| 22 | 纺织品      | 40   | 42    | 58    | 38    | 舒卡股份   | 73.16  | 3.71  | 1.97   | 25    | 41    | 57    | 43    |
| 23 | 林业品      | 4    | 23    | 66    | 37    | 景谷林业   | 49.74  | 4.29  | N/A    | 15    | 29    | 45    | 15    |
| 24 | 轮胎橡胶     | 6    | 36    | 55    | 43    | 黄海股份   | 59.91  | 1.42  | 2.67   | 27    | 45    | 66    | 73    |
| 25 | 保健产品     | 3    | 36    | 46    | 26    | 健特生物   | 57.92  | 3.88  | 3.00   | 12    | 4     | 38    | 35    |
| 26 | 综合性工业    | 7    | 47    | 65    | 36    | S*ST深泰 | 54.44  | 7.81  | 1.82   | 29    | 64    | 59    | 58    |
| 27 | 药品批发与零售  | 15   | 43    | 61    | 46    | 园城股份   | 92.87  | 4.19  | 2.20   | 21    | 26    | 43    | 9     |
| 28 | 家具及装饰    | 5    | 66    | 54    | 48    | 金马股份   | 83.11  | 5.03  | 2.33   | 40    | 11    | 9     | 5     |
| 29 | 房地产经营与开发 | 86   | 46    | 51    | 40    | 皖论股份   | 72.11  | 19.17 | 1.99   | 38    | 24    | 13    | 45    |
| 30 | 批发       | 24   | 39    | 50    | 37    | 江苏舜天   | 76.41  | 6.30  | 2.01   | 28    | 13    | 27    | 18    |

位数成长,预计下半年电子行业将有不错表现。

啤酒行业排名则持续下跌,本周排名第73。联合证券分析师表示,在经历了行业激烈竞争和优胜劣汰之后,啤酒行业的利润率情况在逐渐好转。2005年以来,啤酒行业整体表现为量、价、利齐升,且收入增长快于销量增长,利润增长快于收入增长。行业好转的迹象明显,啤酒行业进

入了发展新时期。上海证券分析师认为啤酒行业的新一轮牛市来临。城乡居民收入的加速增长,是啤酒市场步入牛市的物质基础,这必将促进“更多的人喝”。而在即将到来的年中消费旺季二、三季度,可能出现的气候炎热、干旱会格外地刺激人们对啤酒的消费,因此业界的产销业绩很可能会更突出。而随着2008年夏季北京奥运会的日益

逼近,啤酒的市场增长将再获动力。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:贵金属、电力、汽车制造、摩托车制造、公路运输、服装和服饰、纺织、轮胎橡胶;下跌的则包括:航空、建筑与农业机械、批发、饲养与渔业、水运、汽车零部件、银行、生物技术、农产品、广播和有有线电视、旅馆与旅游服务。