

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

■市场解读

# 节日前后趋势将有延续性

□益邦投资 潘敏立

上周股市回复到原先的上升通道中,在创出天量后转向缩量,市场传闻不断,交易气氛趋于谨慎,节前观望情绪较浓。本周只有一个交易日,又时值四月的最后一个交易日,不妨关注消息面上的影响——

## 央行再次上调存款准备金率

中国人民银行4月29日上午11:30宣布,决定从2007年5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。这是央行年内第四次上调存款准备金率,至此商业银行存款准备金率已经达到11%。

此举旨在加强银行体系流动性管理,引导货币信贷合理增长,调控动作依然较为明显。但从另外一个角度来看,由于超额存款准备金仍有法定存款准备金率挪动和平移的空间,所以收缩有限。另外,先上调存款准备金率也降低了短期加息的可能性,不妨将此看为常规性的仍限于规模类的调控动作。

## 国资委:支持国企回归A股

国资委副主任日前曾表示,

将支持中央企业A股上市。种种迹象证明,对于H股公司的回归行为,目前已没有政策障碍。由此可见,红筹公司的回归问题也将在今年取得进展。中国移动、中海油有望成为第一批红筹回归的公司。

从近期新股发行速度来看,小盘股继续保持较快的节奏,但是一些大盘股发行却从四月份才刚刚开始有所动作,其中有一些客观的因素,如发审委重新组合人员、春节及报表原因等等;但也有些主观的原因,如部分大企业想要在市场更好时上市获得更多的筹资额。但一旦H股公司回归,大盘股的扩容速度加快,压力将会明显加大,这值得关注和思考。

## 大额、可疑交易报告“试报送”制

做好大额交易和可疑交易报告报送工作,是今年证券期货业反洗钱的一项主要工作。证监会近日发出通知,要求各券商、基金公司、期货公司等所有机构须在10月1日前完成报送准备,并从10月1日起正式向中国反洗钱监测分析中心报送大额交易和可疑交易报告。

从时间上来看,目前处于准

备阶段,10月1日起正式报送。再加上近期对于一起披露信息上市公司违规行为的查处,可以很明显地感受到对证券交易异动盘中直接监管正在加强,在未来将转向更加具体化、明细化和可操作性。

## 疑惑沪深对复牌首日监管大不同

4月21日深交所宣布将加强对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。

4月24日上证所也发布通知,将新股上市首日等无价格涨跌幅限制股票的集合竞价申报价格限制范围,从发行价(或前收盘价)的50%-200%,调整为发行价(或前收盘价)的50%-900%。上证所此次调整共涉及4类特定日期的开盘集合竞价,其中就包括S股股改方案实施后的第一个交易日。

沪深交易所一直是在分别相对独立地制定一些交易规则,并且对目前业务也各有侧重,但基本上大同小异。像这一次对

于复牌首日监管出台的规则,出台的时间如此相近却又如此大不同,一严一松、一堵一疏,令许多投资人感到困惑。

## 震荡后复归平静

上周股指恢复前期温和盘升的格局,曾一度创出新高3802点,上周末略有回落。盘中金融股、券商参股概念股、传媒类个股表现活跃。大盘在放出天量后重新转向缩量,上周K线为光脚小阳线。但市场交易亦趋于谨慎,节前观望气氛较为浓厚。

由于在日线图上留下了3591-3615点处的跳高缺口,故市场存有担心。但如果过滤整个消息面的影响,并且把19日及20日的异动交易线忽略的话,那么就可以清晰地看到市场仍在努力地维持着前期的盘升格局,并没有任何的改变。而此跳高缺口也仅仅只是对消息反消化后的恢复性缺口。

由于整个大盘蓝筹股及权重股始终处于含蓄波动状态,故针对股指而言,反而是套了一个安全的支撑边际,近期很难会有类似周线图上的大震荡。但是,周末中信银行上市后的大幅拉升和高换手,也反映出近期大资金的无奈,只有在新股上寻求突

破口发泄了。

一般而言,在节前如果要离场,考虑到资金到手日期,集中的兑现应该是集中在上周末,也就是去留的选择大多已经完成了。对于本周一而言,只有一个交易日,是整个四月份的最后一个交易日,也是节前的最后一个交易日,较令人关注。由于市场抛压减轻,同时新股认购资金解冻,故温和交易的可能性巨大。

一般而言,节前与节后的市场在趋势上一般都有延续性,而节日中投资人的互相交流也可能带来更多的市场参与者,开户数还会不断地创出新高,新基金也在不断地发行,这些都会成为节日后的新资金来源。但节日里也应该更多地关注消息面的因素和变化,同时不妨静下心来细细地分析上市公司的年报和季报,为节后的交易多作些准备。

在操作上,由于2007年是一个热点轮动、概念流行的交易年,所以不必拘泥于通常的自上而下的选股方式,反而是应该选择一些具有“外生性增长”可能性较大的公司在候低时介入。这些公司可以从年报、季报的全文中去进行“中线”挖掘,也可以从盘面中进行“短线”捕捉。

■实力机构预测本周热点

北京首证

## 科技股领涨大盘冲击四千

近期热点行情开始切换,主流资金开始争夺行情的主导权。自主创新主题很可能成为今年行情的一条重要发展脉络,因此科技股也成为主流资金的一个配置方向。我们认为,数字电视板块作为高科技板块中最有市场基础的品种值得投资者重点关注。我国数字电视用户已高达690万户,预计今后几年,我国数字电视用户将出现爆发性的增长,发展速度将远快于全球平均水平。

同方股份(600100):公司在数字电视设备领域处于国内龙头企业的地位,由于拥有完整的数字电视产业链,随着数字电视地面传输标准的出台以及整个数字电视产业的提速,公司面临历史性的发展机遇。该股脱离科技股板块的整体走势,在今年第一季度走出了独立的上漲行情,机构拉高建仓迹象十分明晰,该股近两日缩量整固并构成非常清晰的孕线组合,有再次形成突破上行之势。

大摩投资

## 粘胶短纤维:产品价格持续飙升

近期国内粘胶短纤市场延续攀升势头。目前主流1.5D\*38mm规格的较高市场价格已冲至18000元/吨左右,山东海龙、新乡化纤等粘胶短纤厂家继续提价100-200元/吨。进入4月份以来,粘胶短纤累计提价幅度已经达到2000元/吨左右,提价幅度为10%以上。化纤行业在一季度利润大增后,中报

业绩更加值得期待。山东海龙(000677):公司是全国最大的粘胶纤维生产基地之一,粘胶短纤维年生产能力为11万吨,居全国同行业第一位。是近期国内粘胶纤维价格持续暴涨的最大受益者之一。该股形态上已经构成短均线爆发临界点,主导产品价格持续飙升有望刺激股价强劲上涨。

浙江利捷

## 黄金周催动航空股大反攻

市场将迎来五一黄金周的长假,对于部分黄金周题材股无疑将激发上涨热情。特别是航空股,随着行业的整体扭亏,此类个股前期已经受到主流资金的广泛建仓,机构集中买入已成现实。随着黄金周的临近,航空股再度有望掀起突破热浪。毕竟目前市场当中的航空股股价都在10元以下,后市空间显然较为广阔。

海南航空(600221):从年初开始,该股已经踏上了稳步上涨的牛市通道,同时,人民币升值、业绩大增以及机构持仓等多重因素,都对股价产生积极的推动作用。近期该股随着大盘强势,连续向上展开突破,日均换手率在10%左右,筹码集中迹象明显。在机构资金的积极买入预期之下,该股短线有望加速向上突破。

科德投资

## 农业股在政策扶持下前景看好

政府对农业的重视程度空前,甚至提高到“农业丰则基础强,农民富则国家盛,农村稳则社会安”的高度,“一号中央文件”从实际出发,免除农业税及对农产品补贴等一系列优惠政策出台,中央对农业的支持政策有望再度大刀阔斧地实施,相关的农业公司将会受益匪浅,而且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。

新农开发(600359):化纤价格自去年以来持续走高,棉浆粕是粘胶纤维产品的理想原料,新农开发有丰富的棉短绒资源,在目前粘胶纤维一片涨价声中,市场对棉花的需求将大大增加,公司还将与人共同投资3亿元人民币兴建粘胶短纤项目。公司还参股新疆证券7.7%股权,投资价值已出现大幅增值。近日该股沿5日均线展开强势整理,后市有望连续大幅上扬。

杭州新希望

## 申购新股概念股值得挖掘

A股市场价值重估行情时至今日由本币升值带来内在价值提升的那些主流股已经纷纷启动重估行情,后市再度出击寻宝将向更深层次发掘,我们认为现金流充沛并擅长理财的企业其内在价值也有望获得突然提升,现阶段新股申购概念股值得重点关注。

弘业股份(600128):公司两大投资有望带来突发性的非营业收入,其公司投入艺术品收藏资金达1.8亿元,保守估计增值3倍以上,其中一件500万元买入的珍藏有国际买家出价到8000万元;其二公司利用外贸业务季节性所产生的自有闲置资金超1.5亿元为限。节后IPO节奏加快,公司有望因此获利惊人。该股技术上维持震荡向上的趋势不变,主力做多的欲望强烈。

北京首放

## 两市本地股成为最热焦点

中国股市表现出鲜明的地域特色。由于上海、深圳是沪深两大交易所的所在地,占尽天时、地利、人和的市场资源优势,而且形成了各具特色的市场炒作风格。两市本地股历来题材多、股性活、波段机会多,成为大机构和广大投资者波段操作的较好品种,周五有十多只本地股逆市涨停,市场最强悍多头火爆会战本地股迹象明显,在此背景下三类本地股五一前后有望诞生新的涨停牛股。

下,估计会有新的牛股涌现出来。

第二,关注持有其他上市公司股权的本地股,其中上海和深圳本地股相比,上海本地此类个股,均已经启动并出现相当涨幅,相比之下深圳本地股中大量持有其他上市公司股权的公司,严重滞涨品种还较多,涨停机会较为丰富。

第三,重点关注10元以下、历史股性活跃,去年9月份以来涨幅不足100%的严重滞涨本地股,比较容易受到新增大资金青睐,出现涨停乃至连续涨停的机会较大。

第一,挖掘参股券商本地股中的低价潜力股,在参股券商概念受到市场追捧的情况

## 本周股评家最看好的个股

五粮液(000858)

6人次推荐(10个)

华夏银行(600015)  
中国联通(600050)  
紫江企业(600210)  
浙江医药(600216)  
中铁二局(600528)  
长江电力(600390)  
岳阳纸业(600963)  
中粮地产(000031)  
创元科技(000551)  
中国重汽(000951)

5人次推荐(54个)

浦发银行(600000)  
武钢股份(600005)  
招商银行(600036)  
黄山旅游(600054)  
金花股份(600080)  
特变电工(600089)

稀土高科(600111)

沪东重机(600150)  
雅戈尔(600177)  
生益科技(600183)  
长城电工(600192)  
长春经开(600215)  
广汇股份(600256)  
赣粤高速(600269)  
平高电气(600312)  
华胜天成(600410)  
中远航运(600428)  
双良股份(600481)  
驰宏锌锗(600497)  
广东榕泰(600589)  
二纺机(600604)  
大众交通(600611)  
新世界(600628)  
申能股份(600642)  
尖峰集团(600668)  
广船国际(600685)  
东软股份(600718)

中储股份(600787)

隧道股份(600820)  
海欣股份(600851)  
岁宝热电(600864)  
亚泰集团(600881)  
杉杉股份(600884)  
大秦铁路(601006)  
兴业银行(601166)  
工商银行(601398)  
深长城(000042)  
晨鸣纸业(000488)  
银基发展(000511)  
美的电器(000527)  
穗恒运A(000531)

佛山照明(000541)

宏源证券(000562)  
威孚高科(000581)  
正虹科技(000702)  
盐湖钾肥(000792)  
东莞控股(000828)  
秦川发展(000837)  
峨眉山市A(000888)  
济广药业(000952)  
华东医药(000963)  
新大陆(000997)  
华兰生物(002007)  
大族激光(002008)

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》、《证券导报》、《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。

■强势行业点评

## BDI强势上扬 水运行业值得关注

□今日投资 金红梅

服装和饰物以及纺织品板块一个月来涨幅较大,主要是由于上市公司重组、持有证券公司股权的缘故,真正因为业绩而股价上涨的不多。国金证券分析师表示,尽管行业整体效益平稳增长,但对于企业而言,由于供过于求,竞争加剧,经营困难。看好细分子行业的绝对龙头、发展模式的创新者以及品牌经营企业,如雅戈尔、七匹狼、众和股份、伟星股份、瑞贝卡、孚日股份等。

广播和有线电视业排名持续下跌。世纪证券分析师认为,2007年中期行业核心投资主题为:资产注入或整体上市、数字电视深化、奥运概念。而资产注入或整体上市将成为目前乃至今后更长一段时间内市场投资主线。从成功案例看,资产注入、整体上市对提升上市公司素质,增厚每股业绩有着积极的作用。在当前市场重估充分,原有主业业绩短期难有超预期增长的情况下,资产注入和整体上市无疑成为推动公司股价上涨的一大外生动力。

食品业排名靠后。2007年1月,食品饮料板块估值是各行业最高,随后进入调整阶段,以修正2006年底涨幅过快的板块行情。目前板块估值水平仍无相对优势。3月份A股饮料行业PE和PB均居市场各行业第三位,分别是H股的3.82和2.06倍。部分行

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PB	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	84	77	56	成都建投	84.71	54.42	2.38	1			
2	金属和玻璃容器	3	49	71	66	珠海中富	77.54	3.70	2.51	2	2	6	66
3	贵金属	3	93	75	76	贵研铂业	89.57	3.67	1.98	4	53	57	41
4	钢铁	39	69	78	54	武钢股份	35.70	1.64	2.57	3	5	4	65
5	多种公用事业	5	35	64	36	S科学城	110.21	19.06	3.00	9	30	44	56
6	制铝业	8	84	69	78	云铝股份	35.79	2.66	2.10	5	13	5	14
7	电力	53	49	69	47	岁宝热电	64.03	5.49	2.37	6	6	28	62
8	航空	6	57	57	69	东方航空	73.12	1.30	2.42	8	1	2	54
9	汽车制造	29	55	64	52	一汽轿车	67.58	5.70	2.14	7	9	15	38
10	工业品贸易与销售	14	54	60	39	辽宁成大	51.19	15.08	1.67	14	15	11	15
11	建筑装饰	26	47	63	48	亚泰集团	69.10	5.61	1.87	11	8	20	39
12	服装和饰物	23	55	56	52	宜科科技	61.90	32.92	1.81	18	31	22	27
13	建筑与农业机械	27	61	58	45	沪东重机	68.32	7.47	1.95	12	3	17	3
14	建筑工程	28	47	62	40	葛洲坝	79.65	5.39	1.89	17	41	49	22
15	综合性工业	7	44	59	33	SST深泰	59.05	8.57	1.52	26	57	64	60
16	保险产业	3	30	49	25	健特生物	64.15	4.17	3.00	25	14	29	48
17	公路运输	10	55	58	46	大众交通	80.56	6.65	2.16	15	27	21	40
18	房地产业经营与开发	36	48	52	41	锦龙股份	75.48	20.17	1.98	29	33	14	50
19	建筑材料	20	44	55	41	杭萧钢构	74.15	5.59	2.03	19	26	60	59
20	一般性工业	83	45	56	38	ST汇金	75.44	5.68	2.05	20	17	52	47
21	煤气与液化气	4	39	57	32	大众公用	47.09	4.41	2.00	37	46	63	61
22	摩托车制造	9	38	60	32	林海股份	79.95	3.90	1.60	13	10	66	11
23	林业品	4	25	54	40	景谷林业	51.11	5.04	2.00	23	37	51	24
24	轮胎橡胶	6	41	51	40	黄海股份	97.60	1.57	2.67	24	28	73	75
25	综合性商务服务	14	46	55	36	S前锋	80.84	20.08	2.30	32	34	19	8
26	纺织业	40	39	57	39	舒卡股份	82.37	4.25	1.96	22	36	47	42
27	批发	24	43	48	35	江苏开元	86.57	11.63	2.01	30	11	23	32
28	家用电器	26	50	50	52	美的电器	54.44	2.46	2.29	31	40	46	68
29	高速公路与隧道	19	59	51	57	东莞控股	38.12	14.47	2.20	36	44	25	67
30	其它综合类	25	47	53	34	福日电子	75.14	13.75	2.00	34	21	24	35

业内优质龙头企业,可能由于股权激励或资产注入预期存在,带来管理层与投资者之间利益的不一致,所以2006年业绩低于预期,甚至部分优质龙头公司的收入/利润增速低于行业平均水平。国泰君安分析师认为,在市场震荡的背景下,建议食品饮料板块的投资策略为:持股行业优质龙头企业,分享公司成长;关注基本面发生变化的公司,寻找新的投资机会。

电子设备与仪器业仍在榜尾徘徊。作为电子元器件行业的传统淡季,在高库存的影响下,一季度行业面临明显的调整压

力。但从3月份行业的运行数据来看,在经历了2月份较大的下滑后,3月份台湾地区大多数电子厂商的经营情况有所回暖,北美半导体设备和硬板B值也持续上升,超额库存也在逐步消除。光大证券分析师通过各项指标判断后市电子元器件行业将处于温和增长的状态,维持电子元器件行业“向好”评级。但需要注意的是,目前电子元器件行业股价虚高的股票较多,且面临一季报压力,优质股的上涨可能受到拖累。

应用软体业也排名靠榜尾。2006年中国软件与服务市场保

持快速平稳发展的态势。从年报情况看,主要的上市公司收入和净利润出现较大幅度增长。光大证券分析师认为行业估值过高的现象已有所改观,从PEG角度看,不少公司已具备较好的投资价值。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:服装与饰物、房地产开发与经营、建筑材料、煤气与液化气、林业品、家用电器、高速公路与隧道、煤炭;下跌的则包括:医疗设备、药品批发与零售、家具及装饰、白酒、汽车零配件、铁路运输、农产品、网络设备、银行、葡萄酒。