

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

回归理性 关注沪B

□益邦投资 潘敏立

在上周股指站上四千元点出新高后,周末的交易转向犹豫。上周末证监会发布通知要求防范风险,应引起重视。对此,操作策略上应作如何调整呢?

证监会上周末发布通知

针对当前市场情况,中国证监会近日发出通知要求,市场各方必须继续深入做好投资者教育,进一步强化新形势下的市场监管工作,切实防范市场风险。通知指出,针对当前炒作市场重组概念的情况,要严格监管借壳上市等重组行为。

通知要求,各证监局和自律性组织必须从资本市场发展的全局出发,进一步增强对做好投资者教育和强化市场监管工作重要性的认识,增强做好投资者教育工作的主动性。结合近期市场变化和前期投资者教育工作开展情况,各证券公司、基金公司、证券投资咨询机构、期货经营机构和上市公司,要突出重点,强化风险揭示,将投资者教育工作的重点放在向投资者充分揭示风险和真实、准确、完整、

及时地披露信息上来。

这是自千点反转以来,证监会首次正式向投资者提出防范市场风险,并警示投资者理解和始终牢记“买者自负”的原则。此次监管的重心在于市场的参与中介机构,对他们的经营及信息披露的规范性提出了明确要求,对此市场参与各方应引起重视。

银行系QDII投资境外股票获放行

银监会在近日颁布的《关于调整商业银行代客境外理财业务境外投资范围的通知》中,对商业银行开办代客境外理财业务的境外投资范围有关规定作出调整。其中,将“不得直接投资于股票及其结构性产品、商品类衍生产品,以及BBB级以下证券”的规定调整为“不得投资于商品类衍生产品,对冲基金以及国际公认评级机构评级BBB级以下的证券”。

这意味着股票以及结构性产品被纳入银行QDII产品投资范围。此举意味着内地居民投资H股之门有望敞开,这将有利于缓解境内资金过剩和人民币升

值压力。同时,随着商业银行不断发行境外股票的代客境外理财产品,A、H股之间的价差也会渐次缩小。

第九届发审委正式成立

中国证监会第九届发审委成立大会近日举行,新一届发行审核委员会名单同时对外公布。据悉,第九届发审委全部为新聘人员,由25人组成,包括专职委员17人,兼职委员8人。与上一届发审委相比,本届发审委增加了专职委员人数,相应地减少了兼职委员人数。

由于发审委工作的特殊性,确实需要不断地更替人员。新一届发审委的人员组合,更为专业、更为全面化。前期新股发行速度较慢,与此次更替可能有关。新发审成立后,可能预示着新股发行节奏将会有所加快。

个股处于重新定位中

节日的气氛给上周股指带来了一个喜气洋洋的开局,与4000点握手后再度顶住压力上行创出4072.14点的历史新高,上周末略显疲态小幅回吐,但仍拉出了第8根周阳线。成交量能

急剧放大,但却能收放自如。

沪市B股无疑是节后最为幸福的一族,沪市B指越过历史新高一周大涨25%,老股民终于盼来了全线解套的那一天。投资者忙着开户、换美金、买入,急于加盟于“最后一个金矿”的挖掘,也为该市场带来了源源不断的买盘,相信这种“扩散波”还会持续一段时间。从眼前来看,沪市B股的行情也只是刚刚开始热起来。

而A股市场却开始处于个股重新定位的过程中,一些大盘低价股及权重股开始受到了市场关注,也为股指站上4000点立下了汗马功劳。而前期一些大幅炒作的个股及部分概念股,由于有丰厚的获利盘却开始主动回调。在年报及一季报全部公布完成后,带有补涨性质的重新排队现象十分明显。

这种重新排队和调整会在盘中时时引发震荡,也会给持股者带来心理上的压力。而本周节后的跳高缺口已在日线、周线、月线上均留下缺口痕迹,在日后必将会成为空方打压的目标位,但目前短期仍将是多方的支撑位。

同时,股指的运行方式依然是略带震荡的盘升格局,虽然中线获利盘已极为丰厚,但至今没有出现大面积的主动兑现迹象,仍然在享受着市场高位延伸的利润。但上周末消息出台后,市场究竟会如何反应,将显得极为关键,故本周一的开盘及定位对于这段上升趋势的演变方向将起着决定性的作用。

从盘口来看,上周四、五的走势已显得十分犹豫,意味着部分谨慎盘和先知先觉盘已经有所反应。判断指数的强弱及趋势演变,就目前而言,在盘中震荡时可能有两个参考值:节日缺口能否保持,10日均线是否有支撑,量能是否还能保持活跃。如果答案都是肯定的,那么可以得出盘面依然较为健康,无需止盈。但一旦发生变化,那么需要及时反应与止盈。

由于目前部分大盘指标股及蓝筹股的定位并不是很高,同时沪市B股的行情也只是刚热起来,这将成为股指安全边际,但其它一些炒作类的品种可能会面临压力。故在此情况下,选股上更倾向于稳健、成长类、被低估的品种。

■实力机构预测本周热点

大摩投资

钢铁股及认购权证有爆发机遇

上周钢铁板块在业绩增长及兼并重组推动下强劲爆发,周五强势震荡后本周有望再度逞强,钢铁股主力介入程度极深,存在强劲拉升预期。随着市场整体估值水平急剧提升,钢铁股作为难得的低位市盈率低市净率品种受到机构青睐。此外,钢铁股的衍生品种钢铁认购权证也

有爆发机遇。

攀钢钒钛(000629):公司投资开发的白马矿山拥有地质储量8.7亿吨钒钛磁铁矿,年报推出10送1股转1股派1元的分配方案,拥有牛市最具爆发力的低价含权概念。随着同属攀钢集团的攀渝钛业上周五强劲涨停爆发,攀钢钒钛有望爆发向上。

杭州新希望

物流板块:行业景气性提升价值

国内外贸易的高速增长不断地提升着物流业的景气度,这类股票在二级市场上有望实现股价持续扬升的同时市盈率有效下降,因其防御性显著有望继续获得主流机构的垂青,投资者可在调整中特别加以关注。

南京水运(600087):公司长期从事长江南京以上的石油运输,主要客户为长江南京以

上的沿江大型石化企业,公司在这个领域一直处于垄断地位,而“十一五”期间国家将投资150亿元开发建设长江黄金水道,给公司重振长江运输业带来新的历史机遇,此外水运价格平稳上升也将大大提升公司的业绩,至2010年公司有望成为国内海上石油运输企业的前二强。

浙江利捷

巴菲特抢筹铁路股引爆全球攻势

近期市场主力依然围绕蓝筹形成行情的突破点。铁路股作为新兴的蓝筹板块,近期已经明显开始走强。放眼世界,股神巴菲特已开始铁路股的投资之旅。在全球股市齐创新高背景之下,铁路股的多头雄起,必将引爆新一轮的进攻狂潮。

广深铁路(601333):公司

是目前我国列车运行速度最快、效益最好的铁路运输企业之一。相对于大秦铁路超过15元的股价,该股明显具备强烈的估值优势。该股集铁路提速、资产注入、股指期货等众多题材于一身,近期日换手保持在10%左右,机构快速抢筹的意图已经暴露,短线有望迎来急速的上升浪潮。

北京首放

汽车板块有爆发性大突破机会

汽车板块作为大盘蓝筹五朵金花之一,历史上股性非常活跃,本周以来大盘股重新受到各类资金的重点青睐,银行、地产、钢铁、电力、煤炭各领风骚三五天,汽车股也处于积极热身的状态。汽车板块是近期涨幅最少,市盈率较低的板块之一,经过几个月的调整,大部分股价已处于合理估值区域。上周四、周五一汽四环连续冲击涨停,显然是滞涨汽车股大幅活跃的强烈信号。

一汽夏利(000927):中国的经济型轿车的龙头企业之一,受国家政策扶持,背靠中央企业一汽集团强大后盾,发展前景看好。况且,该股自今年1月中旬以来,始终横向盘整,严重滞涨大盘32%,近期向上突破已成定局,后市空间非常大。随着5日、10日、30日均线形成黄金多头排列,尤其是上一汽四环连续冲击涨停,向上爆发性大突破在即。

科德投资

预赢预增板块攻守兼备

近期大盘出现了大幅震荡的走势,显示市场筹码松动。我们认为,选择业绩大幅增长行情中获取利润的最大化。目前预赢预增板块不仅面临着较强的上涨动力,同时在价值支撑下,也显得较为抗跌。近期业绩大增的潜力股明显呈现连续涨停的突破上涨走势,特别是一些2007年一季报业绩大幅增长和预告2007年上半年业绩将大幅增长的个股,是我们需

要重点关注的对象。航民股份(600987):公司2006年利润较上年增加99.77%,达到每股收益0.20元,企业平均毛利率在14%左右。公司今年第一季度净利润同比增长190%,每股收益达到了0.08元。由此可以推测2007、2008年公司业绩将会有大幅增长。该股属于典型的小盘高成长股,目前投资价值已经被严重低估,近日有加速上扬之势。

北京首证

本市升值与股指期货燃情银行股

随着股指期货推出的临近以及人民币的稳步升值,银行股板块以其稳定的业绩增长预期及相对便宜的估值水平仍具上升潜力。我们判断在未来的3年中,股份制银行能保持30%以上的净利润增长,国有银行能保持20%以上的净利润增长,这种增长并不会因为多次上调存款准备金率或加息而改变。

华夏银行(600015):公司股权分散,第一大股东首钢持股比例仅为10.19%,而德意志银行持有7.02%。目前华夏银行与德意志银行的合作正在有序推进,双方在贸易融资、外币清算30%以上的净利润增长,同时考虑发展资产托管、资产证券化、投资银行等领域的业务,该股近日很可能再现强势态势。

本周股评家最看好的个股

中海发展(600026)
上海汽车(600104)
航天机电(600151)
ST三元(600429)
长电科技(600584)
中信银行(601998)
锌业股份(000751)

6人次推荐:(17个)
武钢股份(600005)
四川路桥(600039)
*ST广厦(600052)
冠城大通(600067)
兖州煤业(600188)
尖峰集团(600668)
ST冰熊(600753)

8人次推荐:(2个)
招商银行(600036)
国栋建设(600321)

7人次推荐:(8个)
宝钢股份(600019)

唐钢股份(000709)
济药股份(000952)
新大陆(000997)
天润发展(002113)

5人次推荐:(46个)
浦发银行(600000)
东北高速(600003)
S南航(600029)
美尔雅(600107)
中国卫星(600118)
兰花科创(600123)
雅戈尔(600177)
南山铝业(600219)
江苏阳光(600220)
华业地产(600240)

中储股份(600241)
华发股份(600325)
华微电子(600360)
青松建化(600425)
北辰实业(601588)
中国银行(601988)

八一钢铁(600581)
天地科技(600582)
三爱富(600636)
中华企业(600675)
青岛海尔(600690)
沱牌曲酒(600702)
天津港(600717)
东软股份(600718)
西单商场(600723)
新潮实业(600777)
山西汾酒(600809)
航天长峰(600855)
大秦铁路(601006)
潞安环能(601699)
中粮地产(000031)

中兴通讯(000063)
冀东水泥(000401)
白云山A(000522)
广州浪奇(000523)
西安民生(000564)
格力电器(000651)
ST襄岛(000691)
丰乐种业(000713)
西飞国际(000768)
一汽轿车(000800)
太钢不锈(000825)
金陵药业(000919)
锡业股份(000960)
捷利股份(000996)
信隆实业(002105)

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。

■强势行业点评

造纸行业转暖迹象明显

□今日投资 金红梅

证券经纪、多种公用事业、航空业位列行业排行榜前3名。

制铝业一个月来排名都在前10名。2006年,全球铝消费再度高于预期,增长达8.0%,供需缺口49万吨。安信证券分析师预测,2007年和2008年全球原铝供需仅分别有39万吨和11万吨的少量过剩;这意味着未来两年全球铝库存的增加将相当有限。分析师表示,虽然对未来的铝价预测较为保守;但一旦消费增长超过预期,则库存有望继续下降,并会对铝价形成较好的支持。因此,未来铝价预测有进一步上调的可能。受益于铝价的高企以及氧化铝价格的缓慢回落,未来两年国内电解铝行业的盈利能力仍将维持在历史最好水平。而且,随着产能扩张以及资产注入,行业内优势企业的盈利表现可望超出市场预期。给予国内电解铝行业“优于大盘-B”的投资评级。

房地产业由一个月前的37名上涨到当前的15名。不过长江证券分析师认为地产行业最佳投资机会没有到来,原因为:对于市场关心的地产行业相关政策及税收变化目前并没有明确的操作方法,特别是增值税、预售款管理和物业税的三大问题,

仍会使房地产行业的未来发展存在较大变数。所以判断,房地产行业投资最佳投资时机应为相关政策相对明朗后,时间为2007年下半年。

高速公路与隧道一个月来排名稳步上涨,本周排名25。一季度全国公路货运、客运周转量累计增速分别为15.3%和10.3%,远高于去年同期水平,超出预期。申银万国分析师预计公路行业未来两年的净利润平均增长率达15.7%,2008年动态市盈率不到20倍,远低于其他交通运输行业;且A/H股比价在可比行业中也属较低水平。持续跑输大盘、估值相对较低使路桥行业在高位运行的市场中显现了补涨机会。

电信设备业本周排名41,较一个月前有所上涨。东方证券分析师认为该板块下半年将有良好投资机遇:(1)核心的通信行业企业2007动态PE在30倍左右,凸显其投资价值;(2)随着TD建设的展开,小试牛刀且打了很大折扣的TD投资就将使上市公司业绩将得到更快的好转,市场能逐步理解3G对国内通信企业业绩的巨大拉动作用;(3)通信行业业绩增长是可持续的,3G和国际化是拉动业绩持续增长的两个核心驱动因素,且通信行业是国内

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PS	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	83	93	52	成都建投	72.83	55.27	2.16	1	1		
2	多种公用事业	5	29	79	31	S科学城	115.21	21.67	2.75	2	11	25	49
3	航空	6	58	62	62	东方航空	87.58	1.42	2.38	5	3	3	32
4	制铝业	6	88	72	77	中孚实业	50.54	2.70	1.93	3	7	2	61
5	钢铁	39	75	69	55	鲁银投资	36.91	1.71	2.55	4	4	7	31
6	医疗设备	4	41	54	39	*ST威达	76.71	9.34	2.75	17	19	21	40
7	电力	53	54	68	43	岁宝热电	62.69	5.77	2.38	7	10	26	57
8	工业品贸易与销售	14	55	60	33	辽河成达	52.37	10.49	2.00	9	22	10	13
9	海产品	28	52	61	44	海产品	55.25	4.04	2.19	8	9	17	18
10	贵金属	3	94	66	71	贵研铂业	64.89	3.78	2.01	6	5	13	75
11	综合性工业	7	51	65	30	南京高科	68.37	10.69	1.82	12	30	65	54
12	公路运输	10	48	57	48	大众交通	53.28	6.80	2.28	14	17	20	28
13	煤气与液化气	4	45	59	21	大众公用	72.00	4.71	N/A	11	45	60	58
14	轮胎橡胶	6	50	55	32	青岛双星	88.00	1.45	2.50	15	26	69	67
15	房地产业开发与	87	46	56	37	锦龙股份	79.51	19.70	2.00	19	37	29	30
16	摩托车制造	9	41	57	21	林海股份	112.85	4.16	1.50	20	18	71	21
17	纺织业	40	36	61	32	华芳股份	76.32	4.65	2.06	22	23	45	43
18	服装和饰品	23	52	58	44	美尔雅	70.65	11.44	1.84	13	14	31	24
19	保健食品	3	20	56	37	健特生物	77.89	4.48	3.00	10	13	9	36
20	建筑工程	28	48	58	34	葛洲坝	58.74	5.59	1.89	18	28	37	39
21	建筑原材料	26	46	58	43	亚泰集团	76.18	5.77	1.93	16	12	16	16
22	批发	24	39	52	31	江苏舜天	84.86	11.45	2.08	25	25	27	23
23	建筑与农用机械	28	57	56	39	*ST巨力	64.49	13.28	1.96	24	6	14	8
24	建筑材料	20	43	53	36	杭萧钢构	76.41	5.73	2.03	21	21	52	51
25	高速公路与隧道	19	64	54	55	东尧控股	39.59	15.85	2.30	30	46	35	53
26	综合性商务服务	14	44	51	31	S前锋	84.22	21.94	2.29	27	34	19	3
27	其它综合类	25	46	56	31	大志国际	92.76	14.69	1.88	28	29	30	26
28	一般工业品	83	46	53	33	ST仁和	74.99	6.55	2.04	23	20	54	41
29	林业品	4	11	57	27	永安林业	53.13	4.47	2.00	26	15	56	1
30	综合化工	7	51	48	40	天科股份	59.77	-39.39	2.31	43	57	75	63

个别具有一定全球竞争力的行业。因此,从策略上,建议中线投资者开始逐步关注通信行业的投资机遇。

造纸行业也呈上涨态势。2007年前四个国际市场的浆价价格仍然坚挺,但阔叶浆价格已开始松动,我国实际进口的阔叶浆价格已有所下降,国际废纸报价也在4月份出现下降。与

此同时国内大多数纸产品价格也出现上涨,白卡纸、文化用纸、牛皮箱板纸势头良好,前期表现低迷的新闻纸在4月份出现转机。展望2007年全年,国泰君安分析师预计浆价价格上涨势头将得到遏制或下降,产成品价格将上涨或至少能够消化原材料上涨的压力,行业转暖迹象明显,拐点越来越清晰,许多企业都表示

2007年将好于2006年。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:医疗设备、综合性工业、煤气与液化气、轮胎橡胶、纺织品、公路运输、综合化工业;下跌的则包括:建筑原材料、建筑与农用机械、白酒、一般化工品、林业品、餐饮、网络设备、药品批发与零售、饲养与渔业、汽车零部件、银行等行业。