

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

树欲静而风不止

□益邦投资 潘敏立

上周股指在经历风险提示时先震荡后回稳,重新站稳4000点,但周末央行三箭齐发,三率齐调。当市场运行趋势与政策调控意向有落差时,又应如何去适应呢?

三箭齐发三率齐调

上周末,央行紧缩性调控打出组合拳:从5月19日起,上调金融机构一年期存、贷款基准利率分别为0.27和0.18个百分点;从5月21日起,人民币兑美元浮动幅度由3%扩大至5%;从6月5日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点至11.5%。

央行三箭齐发,汇率、利率、准备金率三率齐调,可谓极为罕见,显示其在出台单一调控政策低效的情况下,开始组

合出击,意味其调控决心是相当大的。同时,央行此番集中性调控是继上周证监会向投资者提示市场风险之后,可见证监会、央行的调控配合也是极为默契的。

从全球角度来看,解决流动性过剩的方法目前依然是处在一个无解的状态。而当一个国家出现流动性过剩时,应该理解为是一件好事情,因为被全球资金所看好,只是存在如何合理引导和运用的问题,而不是一味地排斥。

另外,从宏观调控的手法来看,目前急需解决的是结构性失衡问题,应该更多地运用税收政策去调节。而货币政策本质上就是一刀切,很难解决结构性问题。目前频繁地在货币政策上进行微调,反而会使整个金融市场一直处于被干扰的紧张状态。

面对落差三思而行

初次坐“海盜船”的朋友,肯定会被那种逐渐加大和加快的“忽上忽下、忽远忽近”折腾得吓出一身冷汗来,下来后会觉得大地才是最安全的、踏实的。而再要坐上去,就需要鼓起一些勇气了。

相比现在的股市,真的还有点像。一路涨上来,虽然蛮平稳,但股指过一阵子就会震荡一番、折腾一番。每一次如果向下的话,前面累积涨幅如此大,那么每一次震荡都应该需要离场、平仓、兑现。但如果向上看,原来还有那么多空间在留白需要填充,就不会很害怕了;或许停下交易去细细地想一下,震荡也就自然很快地过去了。

实际上,中国股市真的还很年轻,不应该有什么固定的、一成不变的经验,因为每一天的市

场都是新的,本质上没什么新老股民之分。而且谁都需要受教育,不仅仅限于新股民,也不仅仅限于投资人。

上周股指受消息面影响宽幅震荡,将下档跳高缺口回补后重回4000点上方,虽然周线是第九根阳线,却是由低开引起,高点只是略有上移,但盘中曾出现的回吐力度明显加大,A股明显分化。而沪B股却保持着相对强势,涨得不亦乐乎。

就盘面来看,机构交易趋于谨慎,但游资及散户交易却依然保持活跃,不过热点力度明显有所下降。统计数据显示,5月17日,两市新增A股开户为23.22万户,创下5月以来的日开户新低。B股开户数虽仍然站在日开户3万户的线上,但较前几日也出现回落。很明显,近期市场的震荡,让投资人放慢了入市脚步。

上周末的央行三率齐发的调控政策出台,当市场趋势与调控方向出现较大落差时,就要三思而行。从目前市场投资人结构来看,基金及机构将会从调控方向,很可能有些已经闻风而动,落实在在了。但由于他们是受人之托、被动投资,而且部分重仓股在今年本来就表现逊色,其跌跌及回调的空间是相对有限的。

而游资及散户就很难去估计其综合行为,但大部分人会按照周初的交易盘面作最后定夺。所以本周初开盘后半个小时的走势是极为关键的,如果一步到位低开,但只要不破中轨线(目前位于3936点,目前平均每天以接近15至18点的速率在上移)的话,那么在此处的震荡,仍将是惊无险、强势震荡的性质,应继续持股等待。反之,则应谨慎,及时应变。

■实力机构预测本周热点

大摩投资

港口股将成为避风港

上周钢铁、化纤、汽车、房地产等行业轮番启动,有效维系市场人气,基金重仓的核心蓝筹股未来将反复表现。经过长期沉寂后,港口类上市公司有望重新活跃,作为基金防御性建仓品种,港口股将有效规避市场短线波动风险,其中的龙头类上市公司值得关注。

上港集团(600018):公司是中国大陆集装箱航线最多、航班

最密、覆盖面最广的港口。目前洋山港三期工程已经进入计划阶段,预计到2010年上海集装箱的吞吐量会突破3000万箱,发展前景极为看好。公司去年10月成功换股实现整体上市,独特的港口垄断优势得到了主力机构的青睐,其11元左右的股价与其在国际港口业的货物吞吐量高居第一的霸主地位极不相称,后市一旦得到量能配合有望强劲拉升。

北京首放

铝业蓝筹即将爆发上涨

近期热点板块此起彼伏,大批绩优成长股集体走强,投资者应关注一些涨幅不大、具备稳定成长的优质蓝筹股票。从行业来看,最近美国铝业高价并购加拿大铝业,引发了国际市场对铝业公司高度追捧;国际铝库存进一步下降,铝制品价格高度看涨,国内铝业公司业绩有望大幅增长。我们应把目光放到铝业板块中来。

中国铝业(601600):公司已形成了铝土矿、氧化铝、原铝等较为完整的产业链,是目前

国内铝行业中唯一形成纵向一体化经营结构的大型铝生产经营企业,也是国内第一、世界第二大氧化铝生产供应商和国内第一、世界第四大原铝生产供应商,具有较强的规模优势和抵御市场风险的能力。公司控股股东中铝公司承诺在A股发行后将择机注入优质铝业资产。该股上市后在20元下方低调耐心蓄势9个交易日,一旦大幅井喷向上,两市业绩大幅增长铝业类个股将群奔奔腾势不可挡。

杭州新希望

券商借壳股后市还应反反复活跃

二级市场股票价格的表现除了受内在价值驱动之外,还受供求关系的重要影响,牛市中券商股以及被券商借壳的优质筹码对资金具有高度吸引力,在筹码稀少的情况下后市还应反反复活跃。

S先锋(600733):首创集团以拥有的首创证券11.6337%的股权作价2.35亿元及现金6117.79万元置换公司全部资

产及负债。首创集团以所得的公司资产为对价收购新泰克所持公司8127万股。公司以新增股份方式吸收合并首创证券股价17.85亿元,价格为5.79元/股,股改公司非流通股东按1:0.6比例缩股,公司以公积金向吸收合并及缩股后全体股东10转增6.8股,照此方案进行股改公司将实现脱胎换骨,成为一家正宗的券商股。

科德投资

商业股有望再度全面爆发

商业行业因其行业特性决定了地域上的垄断优势将成为其他竞争者无法战胜的优势,商业零售业的上市公司大多位于某一中心城市的中心地段,其地皮增值非常明显,人民币升值将间接提升其资产价值。上周五商业板块蓄势已相当充分,后市有望再度全面爆发。

友好集团(600778):友好

集团在北京拥有大量商业地产,目前投资价值亟待被重估。公司拥有全新规模最大、有线电视网络公司,从事的有线电视业务具备垄断性和地域性强等特点。公司与国家人类基因组南方研究中心共同投资组建了上海申友生物技术有限责任公司,成为我国真正意义上的生物基因产业化龙头企业。上周五该股涨停突破近日的整理区域,巨大的买单显示出上涨动能强劲,后市有望继续大幅走高。

浙江利捷

金融股欲掀二次风暴

随着蓝筹行情的起伏此起,在近期行情中持续调整的金融股也将有望迎来二度升浪。更何况在中信银行、交通银行、国寿、平安等新金融品种上市之后,金融股在市场上的号召力大为增强,金融股的二次风暴呼之欲出。

交通银行(601328):公司

北京首证

高科技板块将成4000点突破口

近期大盘呈现稳步上升的慢牛格局,市场中个股表现活跃,各路资金纷纷活动,涨停个股此起彼伏,我们认为高科技板块将得到市场资金的长线追捧。3G和太阳能板块作为高科技板块中重要品种值得投资者关注。

华东科技(000727):公司目前实际控制人已经变更为中国电子信息产业集团,控股子公司南京华睿川电子是国

内最大的触摸屏生产商之一,也是手机触摸屏的大型生产企业。而3G手机都将使用触摸屏,这意味着公司迅速抢占了中国3G产业的制高点。公司生产的太阳能真空集热管采用了环保纳米材料为介质,其热效率比普通真空管大大提高。该股兼具3G、数字电视、太阳能等热门题材,后市有望展开强劲的突破拉升行情。

本周股评家最看好的个股

大成股份(600882)
中国人寿(601628)
格力电器(000651)
锌业股份(000751)
银星能源(000862)
一汽夏利(000927)

6人次推荐:(17个)
包钢股份(600005)
民生银行(600016)
中牧股份(600195)
宇通集团(600201)
外运发展(600270)
亿阳信通(600289)
海螺水泥(600585)
光明乳业(600597)
乐山电力(600644)
华新水泥(600801)
航天长峰(600855)
伊利股份(600887)
*ST丹化(000498)
四环生物(000518)
经纬纺机(000666)

5人次推荐:(49个)
东风汽车(600006)
冠城大通(600067)
中视传媒(600088)
中青旅(600138)
太原重工(600169)
*ST安彩(600207)
中恒集团(600252)
首旅股份(600258)
恒瑞医药(600276)
南化股份(600301)
烟台万华(600309)
洪都航空(600316)
健康元(600380)
百利电气(600468)
六国化工(600470)
山东药玻(600529)
天士力(600535)
裕丰股份(600559)
长电科技(600584)

泰豪科技(600590)
上海航空(600591)
青岛海尔(600690)
安徽合力(600761)
钱江生化(600796)
通化东宝(600867)
杉杉股份(600884)
张江高科(600895)
新五丰(600975)
交通银行(601328)
广深铁路(601333)
中兴通讯(600062)
潍柴动力(000338)
金融街(000402)
沈阳机床(000410)

S阿胶(000423)
柳工(000528)
樊钢钢钒(000629)
襄阳轴承(000678)
山推股份(000680)
宝新能源(000690)
西飞国际(000768)
武汉中商(000785)
中信国安(000839)
国风塑业(000859)
河池化工(000953)
长源电力(000966)
中捷股份(002021)
七匹狼(002029)
三变科技(002112)

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》、《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

医疗设备业增速加快

□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三名。

医疗设备业上周上涨到第四名。近年我国医疗器械行业收入、利润平均增速都超过了医药制造业,年均销售收入增速超过20%,并呈现加快趋势。随着国内产品技术和性能的不断改进,已逐渐对进口器械形成了有效替代。进口增速放缓,出口增长稳定,外贸实现了顺差,并且出口产品中高端器械比例不断提高。申银万国分析师建议关注山东药玻、万东医疗、新华医疗等公司。

汽车制造业一个月来排名都在前十名。2007年轿车开局良好,一季度轿车销量同比增长30.14%,创历史单季新高。申银万国分析师倾向认为,在轿车景气向好,股市财富效应释放背景下,二季度虽是轿车销售的淡季,但可能会出现淡季不淡的现象。对目前正积极进行自主品牌车型研究开发的上市公司更为看好,一旦其自主品牌获得成功,其将打开未来盈利成长空间;一季度重卡销售远超出行业预期,同比增长59.67%。预计由于上半年重卡绝对量较大,下半年重卡增速出现放缓的可能性非常大,2007年全年重卡增速仍能保持17%的增长。对于“十一五”期间重卡行业的判断:2006年是“十一五”期间的开局年,是恢复性增长年,从2007年开始增速向上,初步预计这种景气能持续到2008年底;一季度是客车行业的淡季,但今年出现淡季不

淡的现象,客车销量同比增长24.21%,预计2007年客车行业增速在15%左右,由于存在季节性因素,客车上市公司业绩释放将集中在下半年,特别是宇通客车的业绩表现将非常明显。分析师认为,汽车行业估值仍偏低,具有较大的安全边际。

房地产开发与经营业排名较一个月前有较大涨幅。中金公司分析师表示,低利率、经济高速增长催生资产泡沫,而土地和物业将是资产泡沫中重要部分,加上土地紧缩政策将进一步提高土地及物业价值,而地产类股票将获得来自资本市场和房地产市场的双重刺激,估值提升将成为阶段特征。分析师认为,近期地产股票的涨幅已经反映了企业2007年业绩高速增长,板块的估值泡沫在堆积,但看好行业增长前景和房地产公司业绩可持续增长潜力,短期内人民币升值也将推动股票走强,虽然近期有加息等对股价产生负面影响的因素,但每一次回调都是增持地产类股票的好机会。维持行业下半年“优于大势”的投资判断。

百货业排名37,变动不大。4月份,社会消费品零售总额同比增长15.5%,快于一季度的增长速度。中金公司分析师表示,目前大市处于调整阶段,应当投资于成长性良好,并且通过近年努力力为长期可持续增长打下坚实基础、前期涨幅不大、市盈率尚低的品种。这些公司的抗系统风险能力和股价提升空间会高于其它公司。另一方面,ODII的推出,也为两市估值的比较和趋同打下了基础。

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	83	94	53	成都建投	75.28	56.49	2.17	1	1		
2	多种公用事业	5	29	82	34	S科学城	113.59	21.35	2.75	2	16	37	50
3	航空	6	58	79	62	山航B	93.98	1.46	2.38	3	5	5	14
4	医疗设备	4	41	62	36	万东医疗	82.32	10.00	2.75	6	11	18	28
5	摩托车制造	9	41	58	19	林海股份	123.00	4.37	1.75	16	17	69	34
6	制造业	6	87	60	67	中孚实业	50.45	2.64	1.95	4	6	1	72
7	钢铁	39	75	67	52	鲁钢投资	37.85	1.74	2.55	5	3	11	22
8	公路运输	10	48	60	46	大众交通	60.11	7.33	2.14	12	12	26	29
9	汽车制造	28	52	60	47	申华控股	56.18	4.24	2.17	9	10	15	24
10	保健产品	3	20	63	36	健特生物	81.13	5.15	3.00	19	14	12	52
11	工业品贸易与销售	14	56	60	32	辽宁成大	55.41	11.32	2.00	8	15	9	23
12	煤气与液化气	4	45	94	18	大众公用	74.77	4.96	N/A	13	43	57	65
13	综合性工业	7	51	59	30	S*ST合金	68.73	10.72	1.82	11	31	66	61
14	综合化工	7	51	56	39	天科股份	61.14	-45.48	2.42	30	54	75	66
15	贵金属	3	94	64	74	贵研铂业	62.69	3.66	1.95	10	4	2	75
16	电力	53	54	60	42	岁宝热电	63.21	5.92	2.37	7	8	24	59
17	轮胎橡胶	6	53	63	37	青岛双星	93.10	1.54	2.00	14	28	65	63
18	房地产开发	87	46	59	35	美菱控股	80.53	21.13	2.04	15	33	29	17
19	建筑原材料	26	46	57	43	亚泰集团	77.65	6.10	1.93	21	13	14	18
20	服装和服饰	23	53	57	42	美尔雅	73.46	12.01	1.94	18	25	30	21
21	建筑工程	28	48	56	33	华建建设	68.50	5.67	1.83	20	22	39	37
22	出版	3	48	62	60	赛迪传媒	50.24	12.39	2.01	37	67		
23	建筑与农业机械	28	58	56	39	ST巨力	59.88	13.47	1.96	23	9	10	9
24	一般化工品	83	46	53	31	ST仁和	75.07	7.01	2.04	28	20	50	42
25	纺织品	40	36	58	32	华茂股份	77.95	4.74	2.21	17	23	45	54
26	林业品	4	11	51	26	永安林业	60.05	4.66	2.00	29	19	49	1
27	家具及装饰	5	67	62	47	金马股份	94.39	6.27	2.22	36	29	31	2
28	其它综合类	24	46	56	32	福日电子	99.09	15.39	1.88	27	34	35	16
29	批发	23	39	52	32	江苏开元	83.98	4.84	2.10	22	30	19	33
30	建筑材料	20	43	49	37	杭萧钢构	67.45	5.68	2.03	24	18	28	53

注拟购买资产的具体价格和作价依据。一般而言,在传媒产业链中占据优势地位的独占性内容资源、具有相对垄断性的业务、主流传播渠道等都是具有良好发展前景、有可能获得资本市场高度认同的优质资源。投资者可沿着这条线索来选择潜力传媒上市公司投资。

银行业排名榜尾。国金证券分析师维持对行业的“持有”评级,但鼓励投资者逐步买入估值低估和估值安全的银行股,目前是逐步建仓低估的银行股等待收获收获时机。国泰君安分析师伍永刚认为,银行股估值水平总体

并没有高估,从PEG估值水平看甚至还有较大的吸引力。分析师认为,持续的银行利好将构成下一轮银行率先反弹的动力,两税并轨、人民币升值、银行综合经营等,甚至迟早要推出的股指期货、融资融券等政策对银行股也是偏利好的。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:公路运输、煤气与液化气、综合化工、出版、广播和有限电视;下跌的则包括:贵金属、电力、建筑与农用机械、建筑材料、金属和玻璃容器、白酒、药品批发与零售、汽车配件、重型电力设备、餐饮。