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(D) 更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/stock/ 转到 链接

■投资策略

寻找下一个桂东电力

□金元证券 楼栋

由于央行在上周五再次宣布了加息及上调存款准备金率的调控政策,因此也引发了大盘在本周一的大幅低开,不过市场的强势极为明显。大盘在大幅低开后就迅速强势上扬,并在盘中再次创下了历史新高。不过应指出的是,大盘是强,但有个股比大盘更强,那就是桂东电力。大盘虽然再创新高,但毕竟还是低开高走的走势,多多少少也还是受到了调控政策的影响,而桂东电力则是直接以涨停开盘,根本没有受到一点点政策利空的负面影响,看来寻找类似桂东电力这样的个股在接下来的行情中应会有不错的收益。

我们先来看看桂东电力2007年5月17日的公告:"为扩大国海证券资产规模,实现国海证券借壳ST集琦上市,公司拟投资对国海证券进行增资1.1873亿元,由目前股东以1元/股的价格按照原持有股份的比例进行增资。增资扩股完成后,公司持有国海证券的股权比例不变,仍为14.84%。本次增资尚需获中国证监会的核准,预计于2007年7、8月份前后完成。"从公告当中我们可以看到,桂东电力将以1元/股的价格获得原持有数量的国海证券的股权。而国海证券目前借壳程序正在进行之中,这么一家准上市证券公司,能够以1元/股的价格认购,等于捡了个大便宜。这么低的价格,这难免让人对其充满想象,持续涨停也就不足为奇了。

那么,如何来寻找下一个桂东电力呢?这自然要从要借壳的券商入手了。"根据重庆市推进国有控股集团整体上市的战略部署,西南证券的上市方案已经确定,即借已停牌的ST长运的壳资源,预计在今年6月前完成上市工作。"根据这一报道,西南证券借壳完成的时间很有可能就在五月底,而目前已经进入五月下旬,离这个时间已经越来越近。虽然ST长运何时复牌"还存在很大的不确定性,但在经过半年的运作之后,我们至少有理由相信,西南证券的借壳将要进入最后阶段。在这样的背景下我们认为西南证券的股东们将很快成为近阶段主力资金重点关注的方向,特别是在桂东电力连续涨停之后,对参股西南证券的上市公司的股价也有极大刺激作用。

亚盛集团值得重点关注,公司出资6600万元持有西南证券有限公司5.32%的股权,西南证券的借壳一旦成功,公司的这一股权投资即将获得巨大的收益,虽然目前西南证券借壳一事仍没有最后成功,但相信只是时间的问题,且也不会太远。而根据我国A股市场惯有的提前炒作思路,在近阶段主力资金就有可能开始对参股西南证券的股东们开始围追堵截,确是值得关注。而在二级市场上,该股在前期冲高后持续整理,短线风险已经基本释放,在经过连续整理之后,也已经具备了再度上攻的条件。

拍卖公告

受委托,我公司定于2007年6月1日上午10时在本公司拍卖大厅公开拍卖**湖北幸福实业5314006股法人股**。(买受人实际获得的股份数按湖北幸福实业股份有限公司股东会正式通过的股权分置改革对价方案确定)

有意竞买者,请速与我公司联系(有关拍卖标的相关资料,自公告之日起,在本公司展示、备查。),缴纳竞买保证金人民币伍佰万元整,竞买保证金应于2007年5月31日17时前到本公司指定帐户,竞买保证金到帐后方可办理竞买登记手续。

联系方式: 13971014391 027 62308090 李先生

联系地址: 湖北省武汉市武昌区水果湖洪山礼堂西侧综合楼

湖北华信拍卖有限公司
2007年5月22日

北京中立拍卖有拍卖公告

[illegible]

■热点聚焦

新高新攻势谁是大赢家

□北京首放

在前所未有的消息面利空影响下,市场依旧是在重复历史:早盘大幅低开,随后震荡上涨收出红盘,两市盘中还创出了历史新高。这和自去年以来历次上调银行存贷款利率、存款保证金的走势如出一辙。我们认为,指数短线虽然走出了宽幅震荡的格局,但是长久以来所形成的上升通道没有改变,后市依然会震荡上涨。

王牌打出盘面变化迥异

我们首先要明确的是:调控政策主要是为了显著加大调控力度,防止经济由目前的偏快转为过热,从而实现国民经济又好又快发展,并非专门针对证券市场。

但这种重大力度的调整政策王牌集中打出,是市场首次所经历。当天上证综指出现了跳空超过100点大幅低开,但是并没有吓退蜂拥进场的买盘,仅仅半个小时不到两市就收复了失地,随后市场一路稳步前进,大部分个股也出现了上涨,可以说周一又是一次有惊无险的历程。但是盘面上我们看到,历次以来都是打先锋的银行股、地产股走势迥异,银行股全天低开低走,诸如工商银行、中信银行等还留下了当天的跳空缺口无力回补,走势之弱可见一斑,这主要是因为:央行在之前就出现了几次加息的行为,但此次与之不同的是,在存款基准利率上浮25个基点的同时,贷款基准利率只上调了18个基点,没有相应同比例提高贷款基准利息,这样将导致银行的信贷收益的减少,从而极大地打压了银行的放贷行为,直接降低了货币供应量增速。央行本意就是收缩资金放出,但是此次存贷款利率变化不一,首当其冲的就是银行业业绩将受到消极影响。

而三张王牌之一的本币汇率大比例放宽波动范围,受此影响,当天人民币汇率大幅上涨升值高达152个基点,同时这对于地产股、航空股、钢铁股、造纸板块等是进一步刺激股价向上。按照目前的汇率变化趋势来看,中长期看好本币升值的目标不变,这将直接导致本币汇率加速升值,实质上对股市将产生结构性影响。在人民币升值的加大预期下,投机资金的快速流入将推动房地产市场资产价格的快速上涨。就行业盈利而言,一方面对于大量外向型资本支出的企业是利好,比如航空、通信和大型钢铁公司等;另一方面,对于进出口企业而言,升值会降低产品竞争力,从而影响企业盈利;此外,升值会通过汇率上升影响以人民币入账的报表盈利。A股盘面上,中粮地产、保利地产、栖霞建设、唐钢股份、中国国航等一批相关受益品种强势上涨甚至上攻涨停板,成为上涨的主力军就是例证。

市场已经恢复强势

在指数的形态上表现非常强势。上证综指在高位震荡7个交易日,把五一长假的缺口回补完毕后,周一创出历史新高。深证成指更是连缺口都没有回补,日K线极少收盘在5日均线下方,一直沿着短期均线强势上涨。沪市虽然有银行等权重股拖累,但是也是处于标准的上升通道之中,中期调整已经难以出现。

综合近几天的市场走势来看,其实自上周起特别是上周五的弱势表现也显示出各方的谨慎心态,由于市场已对即将到来的调控预期,已经在盘面上提前反应出来,在一定程度上提前化解了利空影响,且流动性过剩的局面目前还难以根本改变,所以,周一就出现了低开高走的大好局面,而且技术上看,昨天的阳线已经显示出多方力量将在短期内全面激活,也就是说,三大利空不仅不会对市场产生负面影响,甚至有望引发又一轮快速上扬。

多方凭借在4000点的震荡,将掀起一轮主升浪,经过判断分析,多方下一个目标将在4500点附近,也就是说,距离目前至少还有10%的空间,甚至不排除在突破4500点之后继续拓展空间的可能。

价值加漂亮形态成新赢家

指数要想继续前进,仅仅依靠概念炒作和低价垃圾股的上涨是不现实的,也是不牢靠的。我们看好具有价值投资、高速成长,且形态上处于上涨格局的绩优蓝筹股。这主要是因为:一方面,统计结果显示,少数行业和少数大盘蓝筹股贡献了绝大多数的收入和利润增长,其中,利润增长最大的10家公司在2006年和2007年一季度贡献的利润增长均超过了50%,可以预期的是,未来上市公司的总体收入以及利润增长情况,这些成长蓝筹股将贡献巨大。

另一方面,个股的强劲走势往往能够吸引中小散户跟风,这种趋势交易思维在近期仍将主导市场,追涨杀跌的现象就是非常明显,只有这样的品种才能被大部分资金相中。那么,目前上升通道漂亮、走势上刚刚启动的钢铁、电力、有色、地产等大市值、稳定成长行业,就是基本面和技术面的完美结合者。比如钢铁上市公司业绩出现强劲增长,尽管股价刚刚启动有一定涨幅,但是今年的动态市盈率反而进一步下降,成为市场大资金流向的最佳价值洼地,马钢股份、武钢股份、宝钢股份等这类钢铁股短线表现就值得期待。

链接:

相关沪深市场行情热点评述请见中国证券网股票频道 http://www.cn-stock.com/gppd/

三元顾问:利空不空成利多 新高再高只显低

汇正财经:通讯板块 投资投机两相宜

紧缩货币政策对银行股影响不一

□南京证券研究所

中国人民银行上周末宣布了两项重大的货币政策,一是自2007年5月19日起上调人民币存款基准利率和人民币贷款利率的水平;二是自6月5日再次上调人民币存款准备金率水平0.5个百分点。

首先来分析上调存款准备金率对商业银行产生的影响,由于贷款的利息收入是目前我国商业银行盈利的主要来源,而存款准备金率水平是左右贷款发放基数的重要变量,因此管理层调高存款准备金率水平在名义程度上减少了商业银行未来可能的贷款发放数量,但是投资者也要知道,商业银行的贷存比在更大程度上可以放大或缩小这种由存款准备金率水平所造成的效果。如果商业银行的贷存比本来就处于一个高位水平,此时再上调存款准备金率水平,那么极端地看,对商业银行可能会造成无钱可贷的局面,或者是要挑选那些收益率很高的项目。下表是根据新巴塞尔协议对商业银行贷存比的计算分析得出的相关结果。整体来看,我国商业银行的贷存比率按照国际标准,均不够称为风险性经营状态,有的如国有大型银行还是处于非常保守的状态,因此仅仅从上调存款准备金率角度看,我国的商业银行只要适当提高贷存比的比率,把自身升级成巴塞尔协议下的另外一个档次,即可以对冲掉上调存款准备金率造成的负面影响,只是这种调整可能会降低评级机构对我国商业银行的评级结果,尤其对目前贷存比率很高的如兴业银行、深发展、浦发银行造成的影响会更大一些。

贷存比	信贷政策	商业银行
小于60%	非常保守	工行、中行
大于60%,小于70%	保守	交行、招行、民生、华夏、中信
大于70%,小于90%	可接受	兴业、深发展、浦发

再来分析不等距上调存款和贷款基准利率的影响,这次货币政策一方面上调存款基准利率的幅度要大于贷款基准利率的幅度,另一方面长期存款的利率增加幅度大于短期存款的利率增加幅度,与此同时,长期贷款的利率增加幅度小于短期贷款的利率增加幅度。由此可以看出,管理层除了想要降低贷款增加存款外,更加注重增加长期存款的比重,从而达到改变商业银行的资产负债结构。

根据统计,2006年相对2005年而言,已上市的商业银行中除了招商银行、工商银行外,其余各家商业银行的净息差均呈现不同的增加趋势,其中以深发展和中信银行增加速度最快,但就净息差的绝对数值而言,依然是浦发银行、民生银行、中信银行最高,因此笼统的从这次上调利率水平未来可能造成商业银行净息差下降的事件来看,对浦发银行、民生银行、中信银行造成的负面影响最低,对工行、华夏造成的负面影响较大。

另外此项政策对中长期贷款比重较大的公司造成的不利程度将会更加严重,根据对2006年的统计发现,目前中长期贷款比重占据前三位的是中国银行、兴业银行、中信银行,中长期贷款比重较低的三家银行是招商银行、民生银行、华夏银行。

综合起来看,这两项货币政策将对商业经营构成负面的因素,不过考虑到政策因素往往引起的滞后性特征以及各家商业银行经营过程中的独有特点等,通过分析发现,难以找到这两项政策对一家银行均是构成最为不利的案例,而且在宏观经济保持快速发展的同时,商业银行的净利润水平的增长速度可能还会快于历史水平,只是诸如净息差等主要指标可能在2006年的水平上有所下降。

■板块追踪

航运股迎来实质性利好

□武汉新兰德 余 凯

近期,BDI指数(波罗的海干散货运价指数)持续大涨,并在二季度的传统淡季创出历史新高。国际波罗的海综合运费指数(BDI),代表国际干散货运输市场走势的晴雨表。该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数。该指数的上扬,说明各国海运价格的上涨,从而必然对航运类公司带来实质性利好。由此,航运股也应声大涨。周一,中远航运(600428)几乎以涨停价报收,中海发展(600026)、宁波海运(600798)等相关品种的表现也颇为突出。

应该说,总体上看,两大因素促成了BDI指数大涨。一是2007年世界各大经济体基本稳健运行,世界经济仍旧处在上升周期中,给世界各国贸易提供了一个健康良好的大环境。二是中国经济发展态势依旧看好,GDP依旧维持在一个比较高的增长幅度中。中国因素持续成为刺激BDI指数上扬的重要因素,中国是世界大宗原材料贸易需求的强劲拉动者。特别是中国奥运概念的存在,对BDI指数也形成一定刺激。

为在行业景气周期内加大发展力度,航运板块各大上市公司均加大了投入力度,大幅度提高运力。如中海发展将新建四艘30.8万载重吨VL-CC(巨型原油轮),总价约为4.6亿美元,此前还增加了3艘19.2万载重吨油轮,新购置的一艘二手VLCC也于5月份投入运营;中远航运将建造四艘27000重吨多用途船,总价为1.26亿美元;中海海盛于去年10月、11月两次发布公告分别兴建两艘7000吨级成品油船和5.7万吨级散货船;南京水运也对外表示,将组建由10艘30万吨级超大型油轮组成的进口原油船队。长航凤凰也将投资15.26亿增加六艘散货远洋运输船只,将于2010年全部投入运输。各大航运公司纷纷加大投入,业绩增长可期。

另一个促进股价上涨的因素是航运股整体上市和资产整合也在加速。南京水运的控股股东长航集团下属南京油运公司已经公告将整体置入上市公司,预计2010年公司将拥有48艘油轮(其中包括9艘VL-CC),总运力450万吨,在国内油运市场地位仅次于中海发展,成为国内第二大海上石油运输企业。

目前A股市场上的航运上市公司中,主营业务中有干散货业务的主要是中海发展(600026)、宁波海运(600798),长航凤凰(000520)也有干散货业务。另外,中远航运主要是杂货,但也受惠于BDI指数的上涨,招商轮船(601872)和南京水运(600087)则是以油运业务为主。

因此,中海发展(600026)和宁波海运(600798)在操作上应最具吸引力,毕竟它们更直接地受惠于BDI指数的持续上涨。目前,航运板块的整体市盈率仍然低于沪深两市的平均市盈率。因此,像宁波海运(600798)这样目前股价仅10元出头的品种,自然最具上涨潜力,操作上应重点关注。

■机构论市

重组题材有望继续活跃

经过周末对加息和提高银行存款准备金率等众多消息的消化,周一股指跳空低开后引来强大的买盘。上证指数快速回升至四千点的平台附近整理,市场热点精彩纷呈,微利股指数、亏损股指数、高市盈率指数位居升幅前三甲,投机和投资交错,两市无一只A股跌幅超过5%。股指再创新高,大盘处于强势状态,估计在目前的点位还会有反复巩固,底部有所抬高。 (申银万国)

积极关注本币升值概念

央行在上周实施的加息以及提高存款准备金率并没有阻止本周"红色星期一"的到来,短期来看,市场已经回归到自有的运行轨迹中,后市行情的演化也将更多由市场以及一些能够影响市场的事件主导,这其中就包括了人民币升值,由此,对于短期市场可给予一定乐观。操作上本币升值题材可积极关注。 (国泰君安)

震荡蓄势后继续上攻

周一大盘再次见空而涨,并再次创下历史新高,拒绝调整的迹像相当明显,从运行环境上来看,外围市场的普遍上涨成为A股市场在利空环境下继续做多的支撑因素。不过也应指出的是,周一大涨已经消耗大量的做多动能,大盘在上涨前仍会有一个短暂的震荡蓄势过程。因此从整体上来看,我们认为大盘近两个交易日仍会小幅震荡一番,重新蓄势后再上攻。 (金元证券)

把握好市场运行趋势

近期宏观调控的组合拳,会给市场带来一定的短期冲击,如果从中期来看,4000点成为今年年内高点的概率很小。进行客观与理智的分析,保持思考的独立性,有助于消除对于未来不确定性的恐惧,把握好市场的运行趋势与节奏更重要。中小企业板、北京奥运概念、滨海新区、军工、有色等板块可继续重点关注 (方正证券)

短期利空已基本消化

周一两市大盘在利空的打击下,盘中大幅跳空低开,但很快收复4000点失地,沪指、深成指与深综指均再创历史新高,成交量稳步放大,说明多方作多意愿很强烈,短线强势格局明显。短线来看,目前市场资金很充足,预计大盘在4000点整数关口蓄势充分之后,短期利空已基本得到消化,个股活跃度也将明显提高。(博星投资)

短线热点看好钢铁蓝筹

在加息消息影响下,大盘大幅低开,随后震荡上涨,最终两市均创出新高,在巨大的消息面外力影响下,指数没有改变原有的震荡上涨趋势,后市依然看多。短线热点:钢铁蓝筹。钢铁行业凭借稳定增长和超低的市盈率,正在受到大资金的持续看好,做为市场最具吸引力的"洼地"板块,后市上涨空间已经完全打开,关注价格便宜,走势上蓄势已久的钢铁股 (北京首放)

保险业估值提升预期增强

利空消息组合拳被市场快速消化,指数再创新高。由于宏观调控在缓解货币流动性过剩的压力,短期内不能根本扭转资金过剩的局面,短线大盘仍有进一步向上拓展空间的可能。大盘蓝筹明显分化,中国国航和中国联通分别上涨9.20%和3.72%。金融板块也出现分化,保险股上扬。对于保险公司而言,加息应属利好,保险公司估值提升的预期将会不断增强,操作上对中国平安可看高一线 (德鼎投资)

大盘整理后还将创新高

昨日大盘以低开高走高位报收来回应央行的调控,并延续着短期既有的强势特征,观察市场运行情况,短期强势是难以改变的。一方面,当前市场投资者热情是不会一朝一夕改变的,另外,调控措施是要控制过多的流动性流入股市,同时,提高房贷利率控制楼市,防止过热发生。因此,对当前市场的强势难以产生大的影响,预计大盘通过在四千点的整理后,还将再创新高。 (杭州新希望)

波段上升趋势显著

昨日两市大盘低开高走,急速拉升,股指强劲上行,虽然受加息等消息影响,市场仍然延续强势格局。两市成交量明显放大。形态上看,波段上升趋势显著,5日与10日均线汇集一点,均线支撑有力,股指已经再次显示出势不可挡的上升趋势。综合来看,近期每次利空都成为大盘创新高的契机,个股也比以往更加活跃,市场强势凸显,后市仍可大胆操作强势个股。 (武汉新兰德)

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/stock/

■今日走势

新资金入场将推高股指

□万国测评 王荣奎

在上周末央行出台调整汇率、利率及存款准备金率的宏观调控组合拳利空消息打压下,周一早盘股指再现大幅度低开,但是利空兑现反倒使市场的资金加大运作的力度,股指低开之后迅速被拉起股指迅速攀升到4000点上方并创出4083点的新高,成交温和放大。

从大智慧LEVEL-2新一代行情报价系统看,尽管存贷款利差缩小对工商银行、中国银行等银行股构成明显利空压力,但这些大盘股调整的过程中承接力度明显增强,象工商银行、中国银行当天盘中总买委托之和一直都大于总卖委托之和,指标股不跌是支撑股指走强的基础;人民币汇率波动幅度扩大之后人民币兑美元中间价再创新高,人民币升值题材股成为市场最大的受益者,中国国航、东方航空早盘逆势走强,同样在人民币升值的情况下造纸行业因为进口原材料成本下降而成为仅次于航空股的第二大受益板块也出现资金流入现象;房地产板块甚至逆势走强,一些龙头股大单净买入达到57%以上。综合看来加息之后的4000点成为新增资金进场的时段,技术上看日线KDJ刚处于金叉位置,股指今日将继续创新高,4137是阻力位置。

本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系