

■市场扫描

上涨 92.34 点

周一两市均大幅跳空高开并保持频创新高的强势上攻态势,其中上证综指上涨 92.34 点,日涨幅为 2.21%,深证成指上涨 337.19 点,短线涨幅为 2.66%。总体来看,两市大盘依托均线出现加速上行态势,市场超强势运行格局丝毫没有改变,但近期大盘日线出现缺口后不久往往会出现反复走势,而天量阳线与天量阴线之间的差别则非常微妙,就是说,近日两市的反复随时可能会再次发生,股指再创新高的可能也非常大。

成交 3930 亿元

在周一行情中,大盘股指均高开高走并收出略带影线的阳线,涨跌家数之比也显示多方仍占有很大的优势,两市总成交额则超过 3930 亿元,较前再次激增 550 亿元或 16% 以上,这无疑也是市场有史以来新的天量记录。由绝对成交额看,天量本身一方面说明多空之间的分歧仍相当大,一方面也表明资金积极运作的热情依然空前高涨,同时为市场进一步上行提出了更高的量能要求,而分时量能分布近日午后缩量的现象一直非常清晰,预示短线或盘中的反复仍将难以避免。

60 只个股涨停

周一行情中,绝大多数个股都随大盘出现上扬态势,两市非 ST 和非 S 个类股中便有 60 只收于涨停,其中西昌电力、新湖创业、鑫茂科技、耀皮玻璃、中色股份、紫光古汉、中科合臣、天业股份等还同时形成一字涨停板。从中不难发现,这些超级强势股的一部分来自于复牌不久的或有重大题材的,大部分则是近期的几个主要强势群体如科技、能源电力、装备制造、医药医疗、有色金属、酒或饮料类个股,中集集团等超级航母和中小企业板块个股也跻身其中。

6.51% 的短线涨幅

周一市场中,两市 B 股再次形成大面积劲升之势,B 股中只有 13 只逆势下挫,而上电 B 股、轮胎 B 股、华电 B 股、上工 B 股和中集 B 等则纷纷出现在涨停行列中,上证 B 股指数因此以 6.51% 的日涨幅出现在板块涨幅榜前列,成份 B 指短线涨幅也高达 5.48%。

2 只个股跌停

周一市场中,两市一小部分个股依然出现逆势下调,其中 2 只个股即 S 前锋、*ST 东碳还出现在跌停板上,其中后者更是被巨量买单牢牢地封于跌停,而杭萧钢构和数源科技则分别列两市跌幅榜首。总体来看,S 或 ST 类个股的分化现象更加清晰一些,这既是它们近期累计涨幅很大所导致的,也与有关规范举措出台存在一定的关系,更与这些个股基本面的不确定因素密不可分。(特约撰稿 北京首证)

■多空调查

再度大涨 机构不敢看空

上周末并没有利空消息出台,市场做多信心重新凝聚,在指标股走稳的同时市场呈现出个股普涨的格局。东方财富网统计了 41 家机构对周二大盘走势的看法,多数机构认为在人民币继续加速升值的情况下,大盘继续呈现出资金推动型牛市,随着上方能量减弱导致大盘出现加速上扬,短线来看大盘这种强势格局仍有望维持。

七成六看多: 金美林投资等 31 家机构认为周一大盘高开高走, 盘中留下 25 点的跳空缺口。个股呈现普涨格局, 增量资金选择绩优品种不断进场。短线来看, 市场成交量放大, 做多气氛浓厚, 短期股指在资金的积极推动下仍有望继续走高, 操作上继续以持股为主。

看空: 今日无机构看空。

两成四看平: 世基投资等机构认为在人民币继续加速升值的情况下, 大盘继续呈现出资金推动型牛市, 而且随着大盘站稳 4000 点整理平台, 空方能量减弱导致大盘出现加速上扬, 短线来看大盘这种强势格局仍有希望维持。当然在目前市场个股普遍高估的情况下短线追涨风险也不容忽视, 投资者应注意控制仓位, 不要追涨。(特约撰稿 方才)

权重蓝筹再成资金争夺焦点

□本报记者 许少业

由于上周末消息面比较平静,周一沪深两市股指高开高走,成交再放天量。一批权重蓝筹股的活跃成为推动股指继续向上拓展空间的主要动力。

昨天的盘面显示,中国石化、华电国际、白云机场、中国国航、中国平安、中国人寿等品种出现

较大幅度上涨。同时如有色金属板块中铜都铜业、江西铜业以及中金黄金等一批个股也出现在涨幅前列。从沪市方面看,中国石化、工商银行、宝钢股份、中国银行、大秦铁路、华电国际、上港集团、贵州茅台、江西铜业等拉动指数约 30 点;深市方面,太钢不锈、华侨城、中集集团、五粮液、金融街、鞍钢股份、本钢板材、云南铜

业、中色股份、中兴通讯等品种对指数的贡献达到近 80 点。

从上述这些品种的共同特征来看,它们几乎全是基金重仓股,同时在前一阶段的行情中普遍涨幅较小,因此在目前阶段凸显了估值的优势。一种观点认为,随着市场站稳 4000 点整理平台,前期一直观望的基金投资者重新树立做多信心,一些估值

适中的基金重仓股有望形成一轮新的涨升行情。

事实上,权重蓝筹股在前一阶段的表现也是暗流涌动此起彼伏。钢铁、煤炭、电力、地产、机械、有色金属等板块此前也陆续有大资金关注。分析人士指出,随着市场估值的不断提升,业绩已经再度成为选股的重要标准,这一方面反映出目前行情的主

线有从前一阶段题材股向权重蓝筹股切换的可能,同时也表明投资者风险意识逐步提高。

从昨天的盘面也可看出,一些纯粹靠题材和资金支撑的个股,逐渐有退潮的迹象。昨天跌幅居前的品种,要么是前期大幅飙升的题材股,要么是 ST 品种。即便是前期牛气冲天的参股券商概念股,昨天的表现也开始露出疲态。

B 股大幅反弹 沪 B 指升 6.51%

□本报记者 许少业

周一沪深两市 B 股延续上周五的强势反弹格局,上证 B 指和深证 B 指的涨幅分别达 6.51% 和 4.07%, 成交则没见明显放大。

盘面显示,昨天沪市 B 股指数以 337.05 点高开,并于尾盘一度创出 345.56 点的高点,最终收于 344.68 点,涨 21.06 点,涨幅为 6.51%,深证 B 指以 733.34 点高开,盘中一度上

升至 754.88 点的高点,最终收于 752.71 点,上涨 29.43 点,涨幅为 4.07%。从两市成交没有明显放大也可看出,随着上证 B 指上周的快速回落清洗获利筹码,目前阶段盘中抛压已大为减轻。

个股方面,沪市交易的 51 只 B 股中,红盘报收的达 48 只,ST 轻骑 B、*ST 华源 B、*ST 汇丽 B 等 3 只个股小幅下跌。上电 B、轮胎 B、华电 B、上工 B、东电 B 等 13 只个股涨幅

达到 10%。深市方面,交易的 44 只 B 股中,同样也是涨多跌少,上涨个股达 33 只。下跌的品种中,同样多为 ST 品种。与此同时,深市 B 股的表现相对较为理性,昨天仅中集 B 一只个股涨幅达到 10%,涨幅居前的还有本钢板 B、招商局 B、武钢 B、深基地 B 等品种。

针对上证 B 股近期大起大落的表现,业内专家表示,B 股之所以会出现大涨,首先在于供求的严重失衡,其次是投

资者对 B 股今后与 A 股合并存在预期,正因为有了这种预期,那些与 A 股存在较大价差的 B 股才一度大幅飙升。然而,这种预期能否实现?即便能够实现的话,又要多长时间才能实现?由于这些问题存在极大的不确定性,因此,支持 B 股大涨的因素在某种情况下也会导致 B 股大跌。从这个层面上看,B 股的大幅震荡在一定程度上与投资者缺乏稳定的预期有关。

十大金股回头看 国盛证券: 抓住估值提升三条路径

2006 年年底国盛证券研发中心在 2007 年度投资策略报告《市场迈入牛市进程》中提出 2007 年度 40 只重点关注股票投资组合,从 2006 年 12 月 15 日推出至 2007 年 5 月 28 日,在不到半年的时间里,该投资组合取得了非常优异的成绩,组合投资区间平均收益率达到 133.75%,其涨幅最高的吉林敖东达到 460.65%。

在 2006 年市场整体出现大幅上涨的情况下,国盛证券研发中心分析了影响 2007 年市场的主要因素,鲜明地提出了“市场迈入牛市进程”的观点,而在推荐 2007 年股票投资组合时,主要从“行业景气提升”、“估值洼地”和“整体上市”三条“估值提升”的选股路径着手。



国盛证券研发中心
总经理 滕军

□本报记者 俞险峰

成功推出好股票的关键点在哪里?国盛证券研发中心总经理滕军在接受记者采访时表示,全面掌握影响行业公司的各种内外部因素,以严密的逻辑推理,把握清晰的投资主线。

回顾国盛证券所推出的 40 只重点股票,之所以能够取得较好的投资收益,与研发中心提出切合市场的投资主题有极大的关系。在推出投资主题时,先由研究员根据各自的研究心得,提出关注的投资主题。然后在内部召开全体研究员会议反复讨论,互相启发,反复甄别,将有异议的投资主题筛选掉,而采纳大家一致意见的投资主题。在推荐 2007 年股票投资组合时,主

国盛证券研发中心 2007 年部分重点推荐品种一览				
证券代码	证券简称	区间涨跌幅 % (2006.12.14~2007.5.28)(复权)	推荐时价格 (2006.12.14)	截止时价格 (2007.5.28)
000623	吉林敖东	460.65	24.9	69.8
000690	宝新能源	250.36	11.95	20.91
600027	华电国际	237.38	3.05	10.29
600236	桂冠电力	189.35	5.35	15.48
000410	沈阳机床	181.17	13.98	24.53
000157	中联重科	174.48	17.85	32.62
600031	三一重工	173.25	27.41	37.34
000768	西飞国际	171.13	11.43	30.99
600030	中信证券	168.52	23.98	64.17
600591	上海航空	155.52	3.44	8.79
600849	上海医药	155.19	6.74	17.2
600631	百联股份	150.06	8.73	21.83
600795	国电电力	149.57	6.1	15.12
600428	中远航运	148.12	10.1	25.06
600787	中储股份	147.83	6.44	15.96
600308	华泰股份	139.04	10.04	24
600026	中海发展	137.74	9.75	23.18
601111	中国国航	137.13	4.74	11.24
600886	国投电力	132.12	7.44	17.27
000837	秦川发展	132.08	7.2	16.71

要从“行业景气提升”、“估值洼地”和“整体上市”三条“估值提升”的选股路径。

其中提出的第一投资主题“估值提升”的选股路径,为国盛证券在选股时认为:“便宜不是投资的理由,但便宜的价格可能更接近于投资的‘安全边界’”,因此国盛证券沿

从“行业景气提升”寻找“估值提升”是第一条选股路径。国盛证券在选股时认为:“便宜不是投资的理由,但便宜的价格可能更接近于投资的‘安全边界’”,因此国盛证券沿

具有“估值洼地”优势的第一关注行业是电力行业:涨幅“洼地”+P/E 估值“洼地”+P/B 估值“洼地”。因此在投资组合中大力推荐电力行业股票。其中华电国际、桂冠电力等市场表现优异,区间涨幅分别达到 237.38%、189.35%,进入涨幅前十名。

从“整体上市”寻找“估值提升”是第三条选股路径。根据国资委 2006 年 12 月发布的《关于推进国有资本调整和国有企业重组的指导意见》,国盛证券判断以央企整体上市为主题将成为 2007 年市场关注的热点,因此在分析了所有央企集团的资源,提出了存在整体上市可能的公司,并推出了国电电力、东方电机等作为关注的重点,区间涨幅分别达到 149.57% 和 127.84%。

滕军认为要真正成为一个好的研究机构和一个好的研究员,一定要把握好行业的发展趋势和政策变化的动态,要持续跟踪行业和重点公司的经营动态。同时为了让公司的客户取得更好的投资收益,在不同阶段的研究重点要贴近市场的变化,在深入了解上市公司经营基本面的前提下,根据市场的变化适时推出研究报告,将能够取得较好的效果。必须要做到研究的有的放矢,否则会浪费宝贵的研究资源。

港股恒指国指昨均高开低走 中资金融股与钢铁股下跌抵消石油股涨势

□本报记者 王丽娜

内地 A 股市场昨日再创新高,不过香港股市并未受到提振,因为美国重要经济数据将于本周出炉,而投资者则选择观望。恒生指数与国企指数昨日均高开低走,盘中表现反复。恒生指数早盘在 A 股带动下一度升逾 90 点,不过下午资金开始选择观望,尾盘升幅缩至 9 点,收报 20530 点,全日成交 544 亿港元。国企指数昨日先升后倒跌 6 点,收报 10644 点。

从资金流向来看,中资石油股昨日最受青睐,而中资金融股与钢铁股则继续走低。昨

日,国企指数的涨幅主要是得益于石油类股的提振。中石油与中石化昨日分别升 0.6% 及 2.77%,该两只股份就贡献国企指数超过 30 点的跌幅。

三只在香港上市的内地钢铁股近期一直没有摆脱相关征税政策的影响,昨日再度全线下跌。财政部 6 月起将对部分钢铁产品征收 5%~10% 的出口关税,鞍钢、马钢和重钢昨日分别跌 3.98%、1.61% 及 0.82%。新鸿基金融近日则发表报告称,相关出口关税征收措施会加快行业重组,而鞍钢将受益于行业重组,因此该机构仍看好鞍钢股份,建议投资者买入。香港大市昨日主要受到香港本地地产股与中移动的拖累。中移动昨日先升后跌 0.14%,拖累指数 6 多点的跌幅。

瑞银上周日在新加坡举行泛亚亚洲电信会议时,邀请了投资者与内地 4 家电信商面对面,会后该行发表研究报告指出,认为内地在落实 TD-SCDMA 制式可投入营运之前不会发 3G 牌照,行业重组也不会在此前实现,相信行业重组可能要到 2009 或 2010 年才能实现。最近中移动股价跑输大市,而其它 3 只中资电信股则跑赢大市。对此,瑞银表示,维持中移动及联通“买入”评级,不过预期中移动股价将会有所回落,而联通股价则会进一步上升。

针对后市,一些机构的观点认为,从昨天的市场表现来看,市场热点的切换较为有效,做多动力因权重蓝筹的崛起而集聚。部分处在“价值洼地”的二线蓝筹由于具备估值优势,使得其受到资金追捧有其必然因素。因此,在目前市场平均估值水平偏高的情况下,一些被低估的二线蓝筹很可能成为大资金争夺的焦点。

■权证市场

认购证整体表现不及正股

□平安证券 麦秋虹

昨日上证指数跳空高开,随后震荡攀升,最终收于 4272.11 点,再创历史新高。认购正股全线飘红,平均涨幅 3.54%,认沽正股除华菱管线微跌 0.35%,其余均收红盘。

多数认购证呈现冲高回落之势,至收盘时,仍能齐齐收于红盘,平均涨幅 2.6%,整体表现略逊色于正股。华侨城 A 再续上周涨势,较前一交易日强势上涨 8.02%。受此影响,侨城 HQC1 涨幅一度摸高至 10.83%,但尾盘回落,最终以 5.72% 的涨幅报收,表现不及正股,但仍列权证涨幅排行榜首。

位。除侨城 HQC1 外,部分认购证亦跑输正股,权证投资愈趋谨慎。如马钢股份上涨 4.35%,而马钢 CWB1 仅小涨 1.67%;云天化上涨 6.77%,而