



搜索

收藏夹

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

■渤海瞭望

## 题材预期明朗 商业股显露机会

◎渤海投资研究所 秦洪

虽然近期大盘出现了震荡走势,但盘口显示,商业股出现了较为明显的上升趋势,尤其是昨日的西单商场、王府井等个股均有不俗的走势,如此看来,商业股具有极强的投资机会。

### 两大动力助力商业股

对于商业股在近期的如此强劲走势,业内人士认为主要有两大动力,一是物价指数持续上涨以及流动性过剩背景下所带来的消费增长动力。近期物价指数持续上涨,已超出了一年期银行储蓄利率,实际上已形成了“负利率”的市场特征。与此同时,流动性过剩也使得股票价格持续走高,激发了居民的消费欲望。据统计资料显示,在今年5月份,社会消费品零售总额7158亿元,同比增长15.9%,由此可见,消费的旺盛景气,如此就给商业股提供了源源不断的做多动能。

二是商业股在近期纷纷推出再融资计划。分析人士指出,零售行业的持续景气带来的扩张需求是零售业上市公司补充资金的主要动因,而规模扩张和业态的拓展将为公司长远发展培育更多的收益增长点。较为典型的银座股份、苏宁电器等个股均如此。而再融资计划不仅仅推动着业绩的增长,而且还可以带来二级市场的题材催化剂,因为在再融资过程中,往往会有利益相关方推高股价,利于再融资的顺利进行。

### 关注两大题材商业股

而从目前盘面来看,商业股的走强除了面临着上述的走强动力之外,还面临着当前的题材催化剂的刺激,一是奥运主题,因为随着北京2008年奥运会的日益临近,北京地区的商业股将面临着极盛的业绩提振的预期,这也可能是近期北京奥运板块反复逞强的动力之一,更是北京商业股反复震荡走高的动力之一。而北京商业股的震荡走高自然会激发各种资金尤其是热钱对商业股的投资机会的重新审视。

二是商业股的整合预期。随着股改之后控股股东做大市值冲动的强烈,越来越多的商业股获得了重组题材的溢价预期。不仅仅在于利润的释放动力,而且还在于商业股本身的高现金流等优势吸引着诸多产业资本的加盟。所以,在近年来,商业股屡屡传出产业资本从二级市场巨资买入的信息,这也为商业股的活跃注入了动力。

循此思路,建议投资者重点关注两大题材商业股,一是奥运题材的北京商业股,其中西单商场、王府井等个股可以引起关注,尤其是王府井的连锁百货业务有望成为该公司极强的业绩增长动力,如果再考虑到2008年的奥运会,该股有着不错的想象空间。二是具有产业整合预期的个股,比如说目前武汉中商、武汉中百、鄂武商就存在着较大的题材预期,其中武汉中商成为商业百货整合平台的概率较高,近期二级市场走势明显活跃起来,有望进一步走高,前景相对乐观,建议投资者可跟踪。

证券代码:000623  
证券简称:吉林敖东  
编号:2007-026

### 吉林敖东药业集团股份有限公司关于股东股权解除司法冻结的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。  
本公司2007年6月21日接到公司股东延边国有资产经营总公司的通知,延边国有资产经营总公司持有的吉林敖东15,879,949股有限售条件流通股(本公司实施2006年利润分配方案资本公积金10转增10后,该部分股权数量为31,759,898股,占公司总股本的56.54%),吉林省高级人民法院已解除冻结。  
特此公告。  
吉林敖东药业集团股份有限公司董事会  
二〇〇七年六月二十一日

股海168  
投资参考一路发  
www.gh168.com.cn

■热点聚焦

# 牛市格局进入新循环

◎上海益邦投资 凌代斌

敏感时期的股市,无论是局部的消息还是重大的政策面多如牛毛,表现在盘面上新一轮急功近利的变化改变的只是股市短期的运行趋势,对大盘的中长期走势不会产生本质性的影响。这是对银行违规炒股的查处,还是对出口退税率的大幅度调整,加上QDII以及中国政府特别国债的发行,都没有从根本上改变牛市的格局。因此在绩优股主导行情的基础之上,新的上升循环已迅速展开。

### 消息面左右短期走势

本周的大盘实质上已经创造了新的历史,总市值流通市值已经创造了历史的新高,这时候管理层推出了多项降温股市的政策,有些措施只是推出的时机不同而已,但用意是十分明显的,即使QDII的公布也不不过对股市产生的负面影响是转瞬即逝的,说明市场多头力量的强大。周四,被冻结1.6万亿的中国远洋资金释放,对市场的抄底热情起到了关键性的影响,大盘迅速反弹重新进入上升轨道。

后市方面,未来的市场走势将

■股市牛人

## QDII试点范围扩大 市场影响几何

◎武汉新兰德 余凯

继《财政部 国家税务总局关于调低部分商品出口退税率的公告》发布后,中国证监会近日正式发布了《合格境内机构投资者(QDII)境外证券投资试行办法》(《管理办法》)及相关《通知》,这个将于7月5日起正式实施的《管理办法》允许证券公司、基金公司公开筹集资金投资海外市场。

### 优质券商和基金管理公司受益明显

《管理办法》对申请此业务的基金和券商资格做了界定,并且对募集资金的币种,产品设计、规模、投资市场和标的作了明确说明。《办法》规定,证券公司进行境外证券投资,要先申请境内机构投资者资格,需满足“净资本不低于8亿元人民币;净资本与净资产比例不低于70%;经营集合资产管理计划业务达1年以上;在最近一个季度末资产管理规模不少于20亿元人民币或等值外汇资产”的硬性指标。在取得资格后,可以通过设立集合计划等方式募集资金,运用所

■板块追踪

## 行情新动向:大金融强势崛起

◎金元证券

近期市场中的个股出现了明显的分化走势,如宝钢股份、凯恩股份等品种仍未完全走出前期凌厉下跌的阴影,近期仍在低位持续震荡整理的格局中,而以银行、保险股带领的大金融板块则在近期表现出了明显的活跃态势,财富效应明显。同时个股分化的走势也较全面地揭示了目前主流资金的动向。

### 大金融时代来临

随着工行、中行、中人寿、中国平安以及一些券商的壳壳上市,目前的A股市场中金融板块占据了极为重要的地位,可以说A股市场的大金融时代已经来临。而与此相对应的是,这些成长能力突出的金融股也在市场中持续地得到了主流资金的关照,尤其是在近阶段,大金融板块往往呈现出救世主的姿态,表现极为抢眼。从整体上

进入一个机构逼空的时期,伴随着业绩预增,外资并购,参股即将上市的公司热点频出,大盘将进入一个战国时代,但是消息面因素还将主导大盘的短期走势,本周我们已经领教过很多,震荡的行情为主力资金更深层次的介入提供了基础,未来还有加息,提高存款准备金率等更为具体的降温措施来影响到目前的股市短期走势,因此,未来的行情将持续震荡性地向上拓展。

### 蓝筹股主导盘局

本周行情又到了敏感区域,在总市值突破新的历史之后,降温措施一个接着一个,让人有点眼花缭乱。投资者在茫然的同时,似乎又被逼上二·八行情之路,中国人寿,中国石化,中国联通,中国平安等一些中字头的大型国企控股上市公司,进入涨幅排行榜的前列,显示当前行情的性质实际上是机构主导的行情,这就解释了最近的大盘为什么在实际上已经创出新高之后,为什么成交量还是处于一个较低级别的原因,因为在此前大幅度的900点的下跌行情之后,很多散户,包括部分的私募基金损失大半,有的已经转向基金、房产,低价股的火爆行

情不在,一线蓝筹,二线蓝筹股的行情成为市场的主力。

在大盘实质上已经突破历史新高之后,市场进入一轮新的牛市循环,而循环的初期,一定是绩优股走在行情的前列,二三线的蓝筹股仅仅跟在市场热点周围,随着政策的导向作用越来越明显,二·八现象将成为一个市场的常态,随着大盘真正突破新的历史高位,行情将围绕新的热点循环,本周我们还是看到了城商行概念的火爆,外资并购概念的雄起,这就是行情的中期特征。随着行情的进一步发展,一定还会出现我们在五六月间看到的行情,也即三线股,题材股的火爆。当然,即使股市极度看好的情况下,牛市的延续还会有一个调整的过程,目前牛市的延续在调整价值发现,中期报告预增的旗帜下,有了新的境界,也使行情进入了一个新的循环阶段。

### 新热点此起彼伏

在牛市格局中,新热点呈现此起彼伏的状态,其中环保概念打响了6·4行情的第一枪,以菲达环保、龙净环保为首的环保概念成为近期最亮丽的板块,但由于领涨股

的涨幅多在100%以上,技术上存在在正常的回调,但是作为热门的板块,却不会因为个别个股的回落而影响对整个板块的行情。

我们早期推荐了环保概念的双雄,菲达环保和山大华特,前者已经走出一轮漂亮的急升行情,而后者也是国内大型环保脱硫设备的制造商,在节能减排成为重要的国策之后,发电厂、热电厂以及大中型企业的众多设备在必要的环保设备更新之后才能达到国务院的要求,因此设备订单的需求是很看好的。

环保概念有很多股票,如蓝星清洗等,也是尖端的环保清洗类公司,还承担神舟一号回收仓的清洗工作,技术形态良好,后市有一定的上升潜力。此外,建议重点关注高压设备以及控制设备的龙头企业,特变电工(600089)、平高电气(600312)、国电南瑞(600406)、国电南自(600268)、置信电气(600517)电厂环保设备目前我国从事烟气脱硫、除尘、污水处理的上市公司有凯迪电力(000939)、龙净环保(600388)、菲达环保(600526)、创业环保(600874)、山大华特(000915)等。但是由于这些个股目前已经有了一定程度的上涨,这里可作为后市可持续跟踪的一个热点板块。

### 对A股市场影响深远

尽管就短期而言,《管理办法》将于7月5日起开始实施,相关机构开展此业务还需相应的申请流程,并且短期内给予的QDII额度也不会太大,其对A股市场的资金分流程度相对有限。但长期来看,我们认为,本次QDII政策的推出将会对A股市场产生深远的影响。

在国际收支大幅盈余、人民币升值预期强烈的背景下,如何疏导过多的流动性是当前宏观调控的重要课题。除了提高存款准备金率、加息等常规手段外,合理引导外汇资金投向也是减缓外汇占款压力的重要途径。因此,QDII与近期即将成立的国家外汇投资公司以及允许境外机构在国内市场发行人民币债券募集资金等均可视为综合治理流动性泛滥问题的手段。而从A股整体市场角度看,流动性泛滥是支撑本轮牛市的最根本动力。由于QDII资格的放开,则会将对A股市场此前源源流入的增量资金中的相当部分引入价格和估值更具吸引力的海外市场。这对于目前静态估值水平较高的A股市场而言,其长期的分流作用是显而易见的,值得投资者高度关注。

城商行登陆到A股市场,这将大大加强整个金融板块的板块联动性。对于主流资金而言,明显的板块效应也将在一定程度上放大财富效应,自然能够吸引到更多的资金参与。再者,目前国内金融环境极为良好,股指期货,QDII制度以及三方监管等金融创新活动也使得金融行业发展前景有效地提升了一个台阶,大金融板块强势崛起自然有了良好的预期。

在大金融板块当中,市场新贵中国人寿和平安保险作为保险公司代表,值得大家关注,此外,券商借壳的代表品种皖能电力(000543)等也具备走强的基础。皖能电力(000543):该股近期有机会,我们认为有以下几大因素,一是其业绩将大幅度增长,中期利润不低于9000万元,二是公司的大金融概念,投资1.49亿参股国元证券,投资1亿参股华安证券,其中国元证券借壳方案早已出台,一旦被批准,其股价就有可能出现巨大的短线机会,可关注。

### 机构论市

## 大盘呈现震荡蓄势格局

周四两市指数止跌企稳,沪综指重新收复4200点失地。就目前而言,一方面,市场面临着来自加息等货币政策出台预期、QDII试点扩大以及技术面的心理压力;另一方面,能够起到稳定市场作用的优质蓝筹海股、中报业绩增长预期等因素又给市场带来人气。由此在这两方面作用力影响下,市场或将呈现震荡蓄势格局(国泰君安)

## 深幅调整可能性不大

周四大盘宽幅震荡,尾盘出现较为明显的拉升,显示有部分短线抄底资金的介入。从盘面上来看,大金融板块表现出色,两大保险股联手走强为市场吸引了不少的人气。目前大盘蓝筹与基金重仓的高价股呈现较好的轮换格局,这将在一定程度上封杀大盘的下跌空间。出此考虑我们认为大盘短期内深调可能性并不大。(金元证券)

## 快速上涨行情基本结束

近期管理层收紧资金流动性“信号”明显;财政部计划发行特别国债购买外汇;建行、中石油、神华和中国电信四家H股公司将回归A股;银监会对违规信贷的8家银行分支机构进行行政处罚等。因此近期市场快速上涨基本结束,将呈现宽幅震荡走势。(方正证券)

## 周末效应影响行情拓展

在中国人寿、中国平安、东方集团等金融题材股的支持下,大盘在快速回补缺口后逐步走高,但成交量并没有随大盘的走高而放大,这说明了在周末效应的影响下,投资者大多持谨慎态度。但局部行情仍会继续演绎财富效应,医药、参股券商、注资还是成为了近期市场主力资金攻击的三大板块。(银河证券)

## 密切关注量能变化

周四大盘略作低开,快速拉起,全日围绕5日均线争夺,尽管是中国远洋资金解冻,但成交量依然出现萎缩。从盘面上看,大盘再次达到前期4335点附近的量能配合就显得有些为难,若量能跟不上,则投资者易对上涨的持续性产生怀疑,从而容易引发震荡,故预测短线大盘继续维持震荡盘升的格局,操作上只宜选择具有相对估值优势的个股短线参与。(国海证券)

## 金融股将带领大盘创新高

消息面并没有出现市场所担心的利空,致使沪综指收盘重新站上5日均线。近期来看,以保险、银行为代表的金融股继续保持量能的持续活跃,已充分显示出超级资金对金融股乃至后市行情并没有过多悲观,相反继续积极看好未来发展空间。如果消息面上无新的利空,那么,蓄势充分的银行股板块极有机会成为无大的拉动大盘动力,乃至将带领指数再创新高。(万国测评)

## 奥运板块上涨动力充沛

周四市场出现宽幅震荡,在回补缺口后,出现震荡上涨,最终两市阳线收盘,在上证综指的缺口被有效封死后,市场难以找到更为有力的做空理由。周五市场做多动能充沛,沪市有望冲击新高。短线热点:北京奥运板块。本周六是奥林匹克日,北京奥组委选拔火炬手,奥运板块将借此迎来爆发的契机。基本面上北京股已经率先受益奥运经济,短线上涨动力十足。(北京首放)

## 4200点附近仍有震荡

昨日沪深两市股指出现高位剧烈震荡的走势,但最终上证指数收盘仍然回升到4200点上方。综合来看,由于目前上证指数最高已接近前期高点,市场再度担忧可能出台进一步的宏观调控措施,股指高位剧烈震荡,在此背景下投资者在操作上应适当控制仓位。不少上市公司今年上半年业绩普遍出现大幅增长,操作上建议投资者可密切关注一些成长性突出的蓝筹板块。(汇阳投资)

## 调整行情还将持续

从形态上看,股指上穿5日均线后,再度向10日均线寻求支撑,短线不排除再度回探10日均线的可能。20和30日均线有拐头向上的趋势,他们的拐点将成为股指的后续支撑。昨天成交量再度缩小,我们认为,在面临前期高点附近,市场观望气氛加剧,同时利空消息频出,也再度导致部分资金选择观望,显示后市调整还将持续。(武汉新兰德)

■今日走势

## 蓝筹指标股支持股指反弹

◎万国测评 王荣奎

周三股指在面临敏感区域下午股指快速杀跌之后,周四随着深发展复牌后涨停,刺激银行股转强带动指数快速反弹并创下4256的盘中新高,尾盘以4230.82报收。

从大智慧LEVEL-2分析市场资金流向发现,金融类指标股支撑着指数比较明显,同时相当多的指标蓝筹出现资金净流入增加的现象使得大盘深跌的可能性不大。资金流向看,中国人寿机构买单达到439笔,机构卖单仅121笔,特大买单比例达到43%,中国平安特大买单占44%,而中国联通与长江电力,大单净买入连续5日保持净增加,大单买入比例占57%。从盘面看,指标股正成为目前资金流向的重点,指数有望震荡盘升。技术形态显示30分钟与60分钟仍受均线的压制,不过技术指标进入超买区,日线在回补缺口后暂时企稳,KDJ修复成死叉,如指标股走好则带动KDJ反折向上,则股指有望再次攻击4300,预计今日股指有望展开小幅度反弹。