

市场解读

守仓也需要勇气

◎益邦投资 潘敏立

上周股指一波三折,周末再度转弱,市场交投趋于谨慎。本周将重启7月交易,在这种情况下,投资者应着重关注上市公司的业绩类信息。而政策面也在上周末提出了可停减征利息税和发行特别债,不妨细加研判。

可停减征利息税和发行特别债

全国人大常委会第二十八次会议上周末表决通过了关于修改个人所得税法的决定,授权国务院根据国民经济和社会发展的需要,可停征或减征利息税。财政部部长金人庆说,物价指数有一定上涨,居民消费存款利息收益相对减少,在这种形势下,停征或减征利息税,国家财政有能力承受。

停减征利息税,标志着国家财政向储户利益倾斜,受益的是储户,也有利于吸收存款。如果减征50%,粗略估算储户将合计得益400亿元左右;如果停征,储户将合计得益800亿元左右,而其它方面的影响则较少。另外,如果先停减征利息税,那么短期加息的步伐可能会放缓。

同时,全国人大常委会还表决

决定,批准发行15500亿元特别国债购买外汇,批准2007年末国债余额限额调整为53365.53亿元。此次全国人大审议通过这项议案,标志着发行特别国债购买外汇储备将进入具体实施阶段,收缩流动性将进一步加速。

发审委提速:3天审10家公司IPO申请

在上周末同时召开的发审委2007年第67次和第68次发审工作会议上,3家公司的IPO申请在审核中同时过会。这三家公司分别为,北京北纬通信科技股份有限公司,荣盛房地产发展股份有限公司,武汉三特索道集团股份有限公司。而宁波摩士集团股份有限公司的首发申请则被否决。

中国证监会周末还公布了即将于7月3日召开的第71次发审委工作事宜。江西正邦科技股份有限公司和马鞍山方圆回转支承股份有限公司的首发申请将会上会接受审核。值得注意的是,近期发审委对IPO审核的节奏在明显加快。在连续三个工作日内,先后就会有10家企业IPO申请接连上会审核。

守仓也需要勇气

从上周市场来看,反弹较为乏力,逢高抛盘则较坚决;同时,股指在此位置反复也较大,一波三折,面对4000点关口的争夺短期空方略胜一筹,但却在周末综合心理恐慌症上,以及部分个股持续走弱给市场带来的阴影。

在整个交易过程中,最大的特点就是量能快速萎缩,至上周末沪市日成交仅有1071亿元,为近期新低。这一方面显示主动性杀跌动能明显减弱,同时也显示下档候低接盘也在犹豫和减少。另外,这可能也是近期超级主力只是锁仓而未参与作战的结果。

上周下半周的转弱恰逢上半年底,部分主力有调仓、换筹以达到隐蔽真实交易行为和真实仓位的行为。但正是这一番折腾,使得六月股指步履艰难,拉出了上下影线均极长月振幅达到908点的宽幅震荡型月阴线,结束了前面的月十日线强势组合。这标志着月线图上的调整正式展开,近二年以来的牛市可能将面临着修复期。

但由于目前已处于第二次调整的探明支撑位后期,从调整的组合形态上来看,选择收敛性的概率

仍较大,故从操作角度来看,在连续快跌之后目前仍然持有仓位,而且此部分仓位较有价值或极为超跌的话,那么此时此刻应该是坚决守仓而不再是离场出局。

其理由有四:1、从中线的角度来看,目前仍是牛市中的一个过程而不是顶部区域,直接转熊的概率并不大;2、从极短线的角度来看,在一波三折后,市场短线获利盘已尽,负向乖离率开始偏大,技术性反抽在即;3、从时间上来看,中报业绩浪即将展开,个股有望酝酿和重觅持续性热点;4、从消息面来看,市场灵通群体已在前期预期性地腾出资金,而这将会形成未来真正的购买力。

实际上,有很多时候,以一种存银行的心态或者以一种地产开发商的心态去做股票,可能会带来出其不意的好效果。此时此刻,与其在盘中去经历下跌和反复的折磨或者去不断地揣测调控的意图,还不如坚定地持有一些有价值的仓位,略微远离盘面一些,腾出时间去做一些其它有意义的事情。这样的话,可能反而会有一个较好的未来收益。因为在股票操作中,不一定是越勤劳收益就越大。

实力机构预测本周热点

北京首证 钢铁长城 避风堡垒

虽然大盘呈现明显的弱市格局,但大盘蓝筹龙头板块整体表现却相当的强势,显示出中流砥柱的作用。而钢铁板块尤其值得投资者中线关注。国家统计局发布的工业行业数据显示,前5个月,在39个工业大类中,钢铁行业利润同比增长1.2倍。目前国内的钢铁龙头企业公司具有良好的成长性,每股收益水平相当高,与市场平均市盈率相比具有明显的估值优势。半年报即将陆续公布,资金对于钢铁板块将会产生浓厚的兴趣。

宝钢股份(600019):公司一季报显示,实现净利润367578.29万元,同比增长156.38%,经营性每股现金流为0.42元/股,同比增长424.18%,实现每股收益0.21元,较上年同期增长156.38%。另外,宝钢中报预增50%以上,经营业绩增长势头强劲。该股以其出色的流动性和远低于市场平均水平的市盈率而成为安全性出色的投资品种。该股近日有逆势上扬的意味,成交量也温和放大,一旦企稳回升并攻克60日均线,很可能形成中期升势。

杭州新希望 券商板块:中报业绩凸显价值

根据上海报最新统计数据,今年以来证券交易金额已达到创纪录的27.3万亿元,为去年全年的3倍,沪深两市今年以来的成交量再度演绎了券商的流金岁月。预计该局面短期内不会改变,因此在即将来临的半年报行情中,必然将以券商股为先锋。

吉林敖东(000623):公司持有广发证券5.43亿股,占其总股本的27.14%,为其第二大股东。广发证券作为大型券商业绩有望呈现翻番式增长。一旦广发证券成功借壳上市,公司无疑将是最大受益者。该股提前市场进入调整累计下探接近30%,主动性调整蓄势为中报业绩浪的上演打开空间,逢低积极关注。

大摩投资 蓝筹股成为避风港

上周大盘以长阴报收,许多个股跌幅较大,但蓝筹股普遍抗跌,部分蓝筹股还收阳,显示机构投资者仍对蓝筹股重点关注。在股指期货越行越近之际,蓝筹股还是决战期指的工具,将成为A股下半年的最主要投资品种,其中长线投资者收益惊人。投资者可以战略眼光关注蓝筹股的投资机遇,在大盘调整之际逐步建仓。

中国石化(600028):公司作为两市“第一蓝筹”,中长线投资价值突出。公司的成长性极佳,2002年以来主营业务收入和税前利润增长稳定,是两市最具投资价值的股票之一。川气东送工程的实施将成为公司新的增长点,值得中长线关注。

科德投资 资产注入板块有望东山再起

大盘走软后,许多前期大幅走高的题材股跌幅超过了50%。而价值提升概念成为了投资者的追捧对象,而有优质资产注入的个股无疑是价值提升最为实在的投资品种之一,前期有收购母公司资产的个股大多出现了大幅飙升,大资金介入非常深。而资产注入板块近期已经过充分调整,蓄势充分,有望再度全面崛起。

鲁抗医药(600789):公司拟收购鲁抗医药集团持有的山东鲁抗舍里乐药业有限公司83.56%的股份、山东鲁抗动物药业有限公司80%的股份、山东鲁抗赛特药业有限公司54%的股份,从而将鲁抗集团范围内的兽用抗生素资源统一整合到公司,将大大提升公司的实力。公司一季度的业绩已经扭亏,股价底部特征明显,后市有望大幅走高。

渤海投资 震荡市蓝筹估值优势明显

再度进入震荡多发期后,市场资金近期明显向核心蓝筹指标股集中,深成指和上证50指数均领先于各自综指率先创出历史新高,成份股指的强势表现说明市场重新回到蓝筹股上。而从一季报来看,一些核心蓝筹业绩增长普遍超过市场预期,在总市值排名前10位的个股中多家公司一季度的业绩已超出或接近去年上半年实现的净利润,而伴随着股指期货推出的临近,蓝筹股的战略地位也日渐突出。

岳阳纸业(600963):岳阳纸业独特的地理位置所具备的林纸一体化综合竞争优势,使其盈利模式符合造纸行业的本质:低成本优势。在造纸产业链利润向速生林转移的行业大背景下,岳阳纸业已有的速生林和周边地区丰富的林业资源,是公司未来盈利能力超越市场预期的基础。尤其值得关注的是,2007年公司林业资产开始进入大规模砍伐期,这必然会带来新的增长点。

北京首放 两类超跌股反弹动力大

个股反弹应该是随大盘反弹而一触即发,可关注以下两大类品种,大资金和短线热钱的套利目标一定会锁定在此:

一大类是优质成长股,超跌蓝筹股具有超跌和蓝筹双重特性,不论是超跌股活跃大幅上扬,还是蓝筹股再度雄起走牛,都会大大受益,是进攻退守的稳妥选择。应以股价跌幅为首要标准,其次是业绩和未来成长性,临近半年报,这类股票中说不定还能跑出半年报白马出来。

另一大是低价股。短线市场一旦出现报复性反弹,前期领跌的股票,也将出现强劲领涨走势。投资者可考虑从中挑选跌幅巨大,杀跌动能基本耗尽的品种。

本周股评家最看好的个股



9人次推荐:(1个)

大秦铁路(601006)

8人次推荐:(3个)

中国石化(600028) 五粮液(000858) 西山煤电(000983)

7人次推荐:(5个)

浦发银行(600000) 武钢股份(600005) 香江控股(600162) 工商银行(601398) 山推股份(000680)

6人次推荐:(11个)

上海汽车(600104) 华仪电气(600290) 洪都航空(600316)

9人次推荐:(1个)

国阳新能(600348)

*ST北巴(600386) 中海药业(600521) 鲁抗医药(600789) 岳阳纸业(600963) 中国国航(601111) 中联重科(000157) 桂林旅游(000978)

5人次推荐:(34个)

上海机场(600009) 中信证券(600030) 四川路桥(600039) 中青旅(600138) 凌钢股份(600231) 恒瑞医药(600276) 亿阳信通(600289) 龙净环保(600388) 好当家(600467) 中天科技(600522)

金晶科技(600586)

广船国际(600685) 青岛海尔(600690) 兴业银行(601166) 中国人寿(601628) 中国远洋(601919) 中信银行(601998) 中兴通讯(000063) 南京中化(000421) 美的电器(000527) 云南白药(000538) 皖能电力(000543)

渝三峡A(000565)

泸州老窖(000568) 泰达股份(000652) 太钢不锈(000825) 中信国安(000839) 张裕A(000869) 大连国际(000881) 双汇发展(000895) 中国服装(000902) 广济药业(000952) 德棉股份(002072) 山河智能(002097)

本栏所荐个股为上周本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购物导报·证券大周刊》、《青年导报·证券大参考》、《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

有色金属业未来盈利表现有望超出市场预期

◎今日投资 金红梅

证券经纪业、制铝业继续排名靠前。

贵金属、有色金属行业一个月来涨幅都比较明显。进入5月份以来,有色金属股价走势与相关商品价格走势明显分离,表明市场参与者已开始对价格的长期变化更为关注,并降低了对价格短期波动的担心。安信证券分析师认为,由于市场对未来两年的价格预测较为保守,未来相关上市公司的盈利面临进一步上调的可能。由于相当多的企业未来几年产能扩张明显,这也支持盈利保持增长。总体而言,未来行业的盈利表现将会超出市场预期。企业间兼并、重组的加速也将增加行业的吸引力。而随着行业基本面好于预期以及价格持续高企,投资者将会给予有色金属行业更高的估值。目前,对有色金属行业的投资评级为“领先大市-B”,并建议投资者关注未来三年盈利保持增长的行业内优势企业。

建筑材料业本周排名第8,较一个月前有所上涨。在需求旺季的拉动下,5月份重点联系水泥企业的产销量继续创造历史高点。其中水泥产量达到4455.87万吨,同比增长19.0%,环比增长8.8%;销量达到4515.9万吨,同比增长20.2%,环比增长4.3%。价格方面,受季节性需求拉动影响,全国重点联系水泥企业P.O 32.5和P.O42.5

的平均价格小幅上扬,分别环比增长了0.22%和1.13%,达到266.25元/吨和292.53元/吨。凯基证券分析师认为,随着6月份南方梅雨季节的开始,第三季度水泥业的产销量在同比稳定增长的基础上,环比将下降。与此同时,水泥价格也将环比略微下降,但随着国家淘汰落后水泥产能的措施进一步加强,以及水泥行业的并购引起的行业集中度的提高,水泥价格将步入长期缓慢上升的通道。维持对中国水泥业之“加码”的评级。

煤炭行业由一个月前的41名大涨到当前的13名。招商证券分析师表示,旺季比前年度提前来临,煤炭市场逐渐走旺,煤炭价格将继续上行,动力煤合同价格正在谈判提价事宜,而且行业资产注入预期强烈,继续维持煤炭行业推荐的投资评级。凯基证券分析师表示,政策导向以及行业基本面向将推动以外成本内部化为主要内容的煤炭价格完全市场化进程,因此,煤炭价格尤其是动力煤炭价格的上涨将会是一个较为长期的过程,这将推动煤炭股估值的提升。维持煤炭行业“加码”投资评级。

电信设备、网络设备行业排名下跌较为明显。兴业证券分析师表示,电信重组和3G牌照将于2007年底或2008年初联袂推出。这必将推动我国电信竞争格局一举迈入全业务竞争阶段,从而进一步拉动电信业务收入和固定资产投资

Table with 12 columns: 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. Rows include various industries like 证券经纪, 制铝业, 有色金属, etc.

双增长局面的出现,通信行业景气指数可望随之出现U型反转,并将保持3-5年的持续上升态势。华泰证券分析师则认为,尽管2007年通信投资继续出现增长,但将呈现结构性差异。总的看来,运营商将进行TD网络的投资,同时随用户增长持续在GSM网络、新业务/

新技术和IT信息系统/支撑系统上增加资本开支,而在PHS上的资本支出将显著降低;同时,市场一直期待的3G牌照发放也将因为TD网络建设、行业格局失衡等因素变得更不明朗。考虑到2007年G网将进一步增加投资,TD也将进行试验性投资,给予通信设备行

业“增持”评级,维持通信运营业“中性”评级。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:家具及装饰、建筑材料、网络建设、行业格局失衡等因素使得更不明朗。考虑到2007年G网将进一步增加投资,TD也将进行试验性投资,给予通信设备行