

市场解读

地量波动继续等待

○益邦投资 潘敏立

国有股按市价转让的消息只给股指带来一个跳高缺口,随后地量波动了整整一周。在整个交易过程中,观望气氛浓厚。上周末的信息又有哪些值得关注的呢?

十亿元定向央票出鞘

上周三央行刚刚发布的金融统计数据,6月份信贷增速重新抬头,新增4515亿元,今年上半年银行贷款累计投放2.54万亿,已经接近去年全年的80%。此后央行公告表示,向部分公开市场业务一级交易商发行1010亿元3年期定向央票,票面利率3.60%。

值得关注的是,本次定向央票的发行范围较广,除四大国有商业银行购买了绝大多数份额外,数家全国性股份制商业银行也被定向,同时,还有不少此前从未被“定向”过的城市商业银行也被囊括其中。

由此可见,此次定向央票的发行直指6月份信贷投放过快增长,并起到流动性回笼的作用。同时其涉及面较广,也显示央行对大部分银行的信

贷投放增长速度均有冲击现象。而定向央票发行之后,紧缩政策组合拳中的加息政策可能也将为时不远。

银监会严把“双高”行业贷款闸门

中国银监会有关人士近日在京表示,银行业金融机构要对照节能减排方案要求和国家法律、法规的有关规定,继续强化高耗能、高污染行业贷款的贷前调查、贷中审查和贷后检查,严把“双高”行业贷款闸门。

为了对金融机构构成约束,银监会将试行把节能减排信贷及相关工作视为银行业金融机构评级的重要内容,将评价结果与被监管机构分支机构的准入、高管人员任职、业务发展相挂钩,对落实到位的予以鼓励。

该人士表示,银行业金融机构要认真执行高耗能、高污染行业新开工项目的产业政策和市场准入标准,对项目审批、用地预审、环评评价、节能评估、劳动安全、城市规划等方面不符合国家规定的,或对“区域限批”地区的项目以及

列入加工贸易禁止类目录的企业,银行业金融机构不予贷款,已经贷款的要及时清收。

万科A等四公司融资申请齐过会

在近日召开的发审委2007年第77、78次工作会议上,万科等四家公司的融资申请全部通过证监会发审委的审核。

这四家公司的融资事宜分别为:万科企业股份有限公司的增发申请,上海置信电气股份有限公司的IPO申请以及深圳市惠程电气股份有限公司的IPO申请。

近期的融资审批有加快的迹象,而未来需要关注的是大盘蓝筹股的发行速度,这可能会成为近期调控中的市场化手法。另外,万科这样的绩优成长型企业,在一次次融资和二次次分红之后,是有望成为中国的百年企业的。

紧贴中轴线地量波动

国有股按市价减持的利好,只

给上周股指换来了一个跳高缺口,此后大部分时间均沿着中轴线波动,风平浪静。在股指运行的过程中,市场交易气氛极为谨慎,热点维持的时间也相当短暂。观望气氛占据了上风。

上周股指在震荡下行探出低点后出现了回稳,但交易区间十分狭窄,一周几乎是紧贴着中轨在进行运行,多空双方均无心恋战。与此同时,新股的发行速度在加快,基金的发行也在同步增加。

从量能角度来看,除周一略有回升近十亿元外,其它大部分时间量能继续处于萎缩状态,至周末沪市只有571亿元的日成交金额。而这种量能,是当初股指位于2000点左右的交易量,要维持目前的市况,落实到个股则是杯水车薪,大盘就只能处于维持状态。

在此番见低点回稳的过程中,个股的结构性调整仍在延续。地产股、金融股受到明显的关注,人民币升值概念仍在延续。而一部分业绩大幅预增的个股也开始显山露水,受预告影响直接高开。但酒类个股在强势冲高后出现宽幅震荡,异动明显。

而在弱势中运行的板块,依然十分疲软,如果再加上业绩预降或预亏的话,则是再创新低。在这种情况下,如不及时出局,前期的累积损失将会面临加大的局面,市场非系统风险继续处于扩散的过程中。

就短期而言,由于量能已经处于极低位置,虽无法指望形成趋势上的新改变,但保持原先的区间运行状态仍有可能。下周股指将继续保持波动格局,但运行的轴心仍会有所上移,反弹回稳将会延续。

另外,沪市B指历来是一个领先指标。该指数从上周四开始拉出了长阳,而且与底部阳线相呼应有强劲反弹的雏型,量能有所增加。在这种情况下,投资人不妨对该市场多加关注,选择一些有价值的沪市B股进行低位建仓。

就A股而言,虽然这段缓慢恢复性的行情,在操作上价值不大,但却在时间上提供了充足的选择空间。投资人不妨静下心来,仔细地研究一下上市公司的基本面,以渐进的方式进行一些中线投资上的选择。

实力机构预测本周热点

渤海投资 房地产:注资提升内在价值

近期房价的上涨以及人民币的升值可谓比翼齐飞。今年5月份全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨6.4%,创下18个月来的新高,深圳、北京等热点城市涨幅居前,且继续上涨的预期强烈。房价的大幅上涨将拓展房地产行业盈利空间,而人民币升值带来的以人民币计价资产溢价,则进一步拓展了房地产行业的市场需求,行业景气的持续向好已无可非议。然而,伴随着房价的上涨和人民币升值,土地的价格也不断走高。在此种情况下,具备雄厚的集团背景,潜在集团优质土地储备或项目注入的上市公司,无疑将会占得先机,其在二级市场上的价值也有望伴随着集团优质资产的注入而大幅度提升。

沈阳新开(600167):公司主要从事沈阳浑南新区的开发建设,包括城市基础设施建设、公用事业设施建设、土地开发建设等等。公司的经营亮点在于公共事业的垄断优势,随着浑南新区的发展建设,供热供暖等业务将为公司带来稳定的收入。除此之外,联美集团在取得控股权之后对沈阳新开进行重大资产重组,包括把下属从事房地产业务的下属子公司华新联美股权资产与沈阳新开用于对外租赁的21世纪大厦及部分厂房资产按照资产评估后的价值进行等价置换。重组后拥有了丰厚土地储备的沈阳新开,在人民币长期升值的大背景下,必将大幅提升公司的内在价值。

杭州新希望 基金重仓股:抗跌性显著

上周市场维持了震荡整理的格局,预计本周来自于政策面的预期将逐渐明朗,这将有助于市场作出方向性的选择。我们认为近期业绩优异的基金重仓股由于筹码锁定性良好,抗跌性突出显著,该类品种无疑也将是反弹中的主要做多力量。

传化股份(002010):公司收购了国内主要的活性染料生产企业之一泰兴锦鸡染料45%的股权,成功介入活性染料领域,实现染料(剂)一体化。此外,公司新建2万吨功能型整理剂预期即将投产,下半年有望为公司贡献利润。

该股作为中小企板典型的业绩优异个股,被基金券商QFII等善于基本面研究分析的主流机构集中持有,在此前的两度大跌中不仅抗跌性明显同时反弹力度也值得关注。该股短期面临变盘,可密切关注。

大摩投资 蓝筹板块:极具投资价值

周末大盘反弹,蓝筹股对指数贡献最大,极大地提升了投资者反弹热情。由于在此前的调整中蓝筹品种跌幅较小而在反弹中涨幅较高,已经表现出极佳的投资价值。特别是下半年在股指指期新行渐近之际,蓝筹股还是决战期指的工具,将成为A股市场下半年的最主要投资品种。建议投资者以战略眼光关注蓝筹股的投资机遇。

国电电力(600795):公司第一大股东中国国电集团是国务院批准成立的五大全国性发电企业之一,未来增长潜力巨大。此外,公司投资参股国电财务公司,其参股金融题材极具震撼性,后市有望震荡上行,值得中线逢低关注。

北京首证 超跌股蓄势待发

从历史上的反弹行情来看,容易受到市场挖掘的是那些严重超跌的个股。在目前大盘走势尚存在变数的情形下,选择超跌类股票可进退可守。在大盘前期连续下挫的过程中,有不少个股在大跌之前没有出现过加速拉升的走势,其中主力遭遇突发利空后根本来不及出货,只能选择大幅杀跌,并通过连续的跌停来获取低位筹码,并达到摊低持仓成本的目的。这些个股尤其是许多连续跌停的股票价格仅相当于今年2、3月份的水平,可谓跌无可跌。操作中超跌的深浅及个股中报业绩将是衡量反弹力度的主要因素。

梅雁水电(600868):公司去年已成功转型水电能源行业。公司近年来投资建成了梅县坝头、梅县单竹窝、丙村等多个水电站,从而成为广东最大的民营水电上市公司之一。随着环保要求的提高,火电成本不断提高,这就为水电行业带来了广阔发展空间。公司还持有中小企业板上市公司粤水电1694万股股权,以7.70%的持股比例成为第二大股东,潜在投资收益十分可观。该股股价近日已摆脱了近两个半月以来的高点连线的束缚,形成极标准的平底结构,且指标由低位发出较明确的持仓信号,近日震荡强攻的可能因此大增。

北京首放 大资金悄然吸纳优质成长股

自5.30大暴跌开始,指数经过了两轮大的洗礼,其波动范围越来越小。随着成交量不断缩小,市场参与者越来越谨慎,但是大资金却在乘机大胆地吸纳优质成长股,这类品种半年报业绩增长预示其高成长性,在下半年有望推出股指期货的背景下,那些股价逆市走强、业绩增长的优质股可作为中线品种关注。

这类优质成长股由于具备了持续成长的基本面,必将也不断支持股价向上创新高。我们看到一大批这类股票,目前正在不显山露水地创出了新高,就是有大资金在持续买进。下半年股指期货有望推出,标的物为沪深300指数,该指数成份股集中了大部分优质成长股,其中敢于在当前逆市创新高的股票,就是值得投资者好好研究、密切关注的对象,相信下半年的大牛股就在其中狂奔而出。

本周股评家最看好的个股



长江电力(600900)
 大秦铁路(601006)
 中国人寿(601628)

7人次推荐:(10个)

中信证券(600030)
 招商银行(600036)
 *ST金泰(600385)
 豫园商城(600655)
 中国平安(601318)
 广深铁路(601333)
 中联重科(000157)
 山推股份(000680)
 西山煤电(000983)
 中国联通(600050)
 华海药业(600521)
 中兴通讯(000063)

6人次推荐:(12个)

上海机场(600009)
 中海发展(600026)
 保利地产(600048)
 新疆天业(600075)
 中华企业(600675)

广船国际(600685)
 锦江股份(600754)
 国电电力(600795)
 中国国航(601111)
 泰山石油(000554)
 大族激光(002008)
 大港股份(002077)

5人次推荐:(43个)

中国国贸(600007)
 上港集团(600018)
 黄山旅游(600054)
 中国卫星(600118)
 金发科技(600143)
 生益科技(600183)
 山东高速(600350)
 安泰集团(600408)
 瑞贝卡(600439)
 XD国药股(600511)
 菲达环保(600526)
 北海国发(600538)
 海螺水泥(600585)

第一食品(600616)
 氯碱化工(600618)
 百联股份(600631)
 申能股份(600642)
 乐山电力(600644)
 云维股份(600725)
 西藏旅游(600749)
 新华百货(600785)
 中炬高新(600872)
 火箭股份(600879)
 西部矿业(601168)
 深发展A(000001)
 万科A(000002)
 中金岭南(000060)
 华侨城A(000069)

鄂武商A(000501)
 湖南投资(000548)
 泸州老窖(000568)
 古井贡酒(000596)
 建投能源(000600)
 永安林业(000663)
 武汉塑料(000665)
 天兴仪表(000710)
 漳泽电力(000767)
 金城股份(000820)
 鞍钢股份(000898)
 皇台酒业(000995)
 南京港(002040)
 运光软件(002063)
 国脉科技(002093)

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

煤炭行业排名继续上涨

○今日投资 金红梅

证券经纪、铝业、贵金属行业仍排名靠前。

煤炭行业继续上涨,本周排名第5。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均将推动以外煤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。

钢铁行业本周排名第22,相比上月略有上涨。长城证券分析师预计钢铁行业下半年的业绩同比增幅将呈现下降趋势,但全年业绩大幅增长已成定局。从2008年的业绩增长情况看,随着关停、淘汰落后产能和节能减排效果的逐渐显现,以及相当规模的出口,加上奥运前夕对钢材消费的增长,钢材价格走势将持续向好。另外,2008年开始的两税合并也将增厚钢铁类上市公司的业绩。因此预计2008年钢铁板块总体业绩将保持20%以上的增长。近期,受大盘调整的影响以及对下半年钢材价格走势的担忧,钢

铁类上市公司的股价持续下跌,目前普钢板块2007年和2008年的动态市盈率分别降至14倍和12倍,而上证综指2007年的动态市盈率为31倍,比较显示普钢板块估值更“洼地”。鉴于对行业未来持续增长判断,维持对行业“推荐”的投资评级。

一般化工品业排名第28,一个月来变动不大。近日,粘胶和氨纶企业大幅预增中期业绩,而且市场对下半年经营情况抱有较高预期,国金证券分析师表示,对此难以苟同,尽管3季度和年报业绩依然会同比增长,但增幅将不断下滑,环比则是为负增长。建议回避氨纶和粘胶上市公司。主要原因是:由于行业进入壁垒低;下半年到2008年无论氨纶还是粘胶都将迎来产能释放高峰;原料价格回落将滞后于产品价格,高涨的氨纶和粘胶短丝价格难以持续,价格下半年低于上半年,2008年低于2007年。

制药业排名徘徊在25名附近。目前整个医药板块估值高达49倍,市场排名第四。申银万国分析师表示,虽然医药板块估值偏高,但对医药板块市场走势持乐观态度:首先,医药行业未来逐步趋于规范,我国药品消费市场容量的不断扩大和行业集中度提高也为行业内的优势企业由小到大的发展提供了有利条件。其次,2007年下半年,医疗体制改革的方案将作集中讨论,“医改”

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	81	84	65	都市股份	86.59	57.95	2.14	2	1	1	
2	制铝业	6	87	94	66	中孚实业	66.45	3.40	1.84	1	2	6	2
3	贵金属	3	94	97	64	贵研铂业	87.79	4.93	2.22	3	3	4	64
4	公路运输	10	49	55	39	大众交通	57.48	6.43	2.08	6	8	14	24
5	煤炭	21	74	73	64	西山煤电	38.07	4.22	2.00	7	12	46	54
6	医疗设备	4	40	57	37	威尔科技	63.50	8.12	1.00	4	6	17	58
7	多种公用事业	5	28	50	35	沈阳新开	84.16	16.64	2.00	5	4	16	31
8	工业品贸易与销售	14	55	53	34	辽宁成大	44.22	7.82	1.80	13	5	22	7
9	航空	6	58	68	65	东方航空	87.65	1.23	1.97	18	43	3	3
10	房地产经营与开发	89	47	61	43	锦龙股份	85.73	18.40	1.78	12	15	38	9
11	建筑与农业机械	28	58	63	43	香江控股	83.55	10.60	1.85	15	18	7	27
12	综合化工	7	53	54	39	ST泰格	49.99	-50.30	2.12	8	19	55	69
13	保健产品	3	20	54	37	健特生物	66.69	3.23	N/A	11	25	12	66
14	家具及装饰	5	64	65	35	金马股份	78.10	5.05	1.50	10	9	40	10
15	摩托车制造	9	40	46	22	宗申动力	98.78	2.94	2.00	16	7	13	61
16	煤气与液化气	4	44	49	11	大众公用	88.57	4.11	N/A	14	10	44	72
17	汽车制造	29	50	59	47	神龙股份	49.87	3.55	2.12	20	11	8	20
18	建筑材料	26	45	62	40	SST丹江	69.87	5.88	1.98	9	14	11	14
19	服装与服饰	23	52	54	42	雅戈尔	60.16	8.73	1.82	17	16	20	35
20	综合性工业	6	50	47	33	南京高科	101.20	8.81	1.75	19	13	29	52
21	电力	53	54	48	43	岁宝热电	51.01	4.93	2.33	21	21	9	33
22	钢铁	39	76	58	51	莱钢股份	27.47	1.41	1.97	23	27	5	6
23	纺织	38	35	43	31	舒卡股份	73.32	3.67	2.21	32	28	25	59
24	药品批发与零售	15	44	46	39	同诚股份	83.41	3.58	1.99	27	32	21	32
25	制药	89	43	53	42	鑫富药业	79.74	18.24	1.90	25	29	42	45
26	建筑工程	29	49	48	32	葛洲坝	72.83	4.10	1.65	24	22	24	50
27	批发	22	38	47	35	江苏开元	76.00	3.82	1.43	26	34	28	29
28	一般化工品	83	47	46	32	ST仁和	64.69	6.02	1.92	29	24	19	46
29	有色金属	28	68	60	49	锡业股份	51.10	6.14	1.96	22	26	23	42
30	其它综合类	24	45	52	33	泰达股份	72.81	13.11	1.64	30	30	36	22

将成为医药行业的重要“催化剂”继续推动医药板块走强。

电子设备与仪器行业排名靠前。近期关注该行业的分析师较多,且大多表示:尽管上半年行业总体状况不够理想,发展的势头不如去年迅猛,但进入第二季度后,电子信息产业已经呈现出回暖趋势。预计下半年由3G、奥运以及国家信息化建设带来的项目投资将进一步推动电子元器件行业的发展,全年将呈现出“低开高走”的趋势,行业景气度逐步回升。不过

广发证券分析师表示,全球半导体行业增长率在2007年有较大可能大幅降低。由于中国的半导体波动基本上与全球同步,那么有理由相信中国半导体行业增长率也将会同步降低。在2007年1-5月,电子元器件行业的运行情况也显示出行业正在减速的信号。另外由于主要原材料价格居高不下,行业内公司估值平均水平过高,给予该行业的投资建议为“卖出”。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:公路运输、航空、房地产

开发与经营、自来水;下跌的则包括:摩托车制造、出版、化肥农药、百货、轮胎橡胶、林业品等行业。

上海柏森行有限责任公司拍卖公告
 受法院委托,定于2007年7月20日下午4:00在本公司拍卖以下四川北路770号1单元东主人房1间(4房),拍卖标的:
(600727)鲁北化工限售流通股145000股
 咨询时间:即日起。
 咨询电话:021-69064391 6907777x102, 399
 联系人:沈先生、陆小姐
 注意事项:1.竞买人须持符合《中华人民共和国公司法》规定的有效身份证件,携带有效银行卡,并交现金或支票保证金。2.本行不承担因竞买人未按时缴纳保证金而产生的任何法律责任。
 网址:www.paimai.com.cn E-mail:shpzs@paimai.com.cn