

市场解读

上一台阶继续震荡整理

◎益邦投资 潘敏立

上周股指在周初略作震荡后,便重新恢复整理,周末延续反弹,地产金融推升股指。周末消息集中性推出,不妨重点关注——

经济数据公布后加息减税

国家统计局公布的数据虽有延后,但与预期大致相仿:上半年GDP同比增长11.5%,比上年同期加快0.5个百分点。其中,二季度增长11.9%,季度增速创1995年一季度以来12年新高。上半年,居民消费价格指数(CPI)同比上涨3.2%。其中,6月份CPI同比上涨4.4%,创33个月新高;PPI同比上涨2.5%。

但国家统计局新闻发言人李晓超认为:当前居民消费价格上涨具有明显的结构性特征,上半年扣除食品和能源项目后的核心价格指数仅上涨0.9%,但对CPI上涨仍“不能掉以轻心”。针对记者有关经济过热的提问,李晓超回答说,经

济过热不过热是一个综合性问题,需要“用全面的观点去分析”,又要“用发展的眼光去判断”。虽然数据高企,但李晓超的解释却意味深长。

7月20日晚间,两项重要宏观调控举措同时出台:国务院决定自8月15日起,将储蓄存款利息所得个人所得税的适用税率由现行的20%调减为5%;中国人民银行宣布,自7月21日起上调金融机构人民币存款基准利率各上调0.27个百分点。

减税、加息,是财政政策和货币政策继上次印花税率调整后的再次联手,打出了“二率”齐动的调控组合拳。加息是为了引导货币信贷和投资的合理增长,稳定物价和通胀预期,加息可以说是央行对未来价格上行风险作出的前瞻性反应。在投资增长较快,物价指数有一定的上涨,减征储蓄存款利息所得个人所得税,有利于保护存款人利益,直接增加居民特别是低收入群体的利息收益。

此两项调控政策在市场早

有预期,并有所消化,有“双靴落地”的意味。由于存款利率相同幅度上调,故对于银行板块亦影响有限。但减利息税加息,对于储户的吸引力会有所增加,这将减缓银行资金向股市流动速度。

基金二季度投资组合全亮相

证券投资基金2007年二季度季报亦全部披露完毕;56家基金公司323只基金二季度合计取得净收益2213.10亿元,较一季度增加753.33亿元,环比增幅达51.61%。这一数据再次大幅刷新基金季度净收益的历史新高。基金净收益猛增的最大贡献仍然来自偏股型基金。这意味着基金在重仓参与5月底的震荡,并且在结构性调整中胜出。

保险股和地产股则受到行业的青睐,持股比例和规模均有不提升;券商股以及钢铁股受到一定比例的减持。在基金持股最集中的前十大重仓股中,招商银行、万科和中国平安获得了基金格外的青

睐,在二季度内的增持规模分别达到5.2亿股,6.5亿股和2.8亿股,相比上期分别增加了11%、3%和30.65%(指流通股占比)。增持市值合计超过500亿元,这三个个股成为了基金“新三驾马车”。

上一台阶继续震荡整理

股指在上周初继续下行,但很快便探低回稳,上周末在经济数据明朗后展开了有力度的反弹,回升的幅度较大。就其波动范围来看,从中轨线整理中摆脱出来,并开始向上轨区域靠拢和发展,重新站上4000点大关。最终以带有下影线的光头阳线报收,预示着反弹仍在延续。

从上周的热点来看,房地产板块、航空板块、金融保险板块、绩优成长板块表现得相当出色,对股指做出了较大的正向贡献。特别是房地产板块,6月份如果说天鸿置业还是一枝独秀的话,那么至上周该板块已是全面开花,好戏连连,成为了市场关注的焦点。

但唯一较为遗憾的是,沪成成交量能虽然重回千亿元以上,但相对于回升的幅度而言,量能的配合上仍显得较为单薄,除部分指标股较为超前外,其他大部分个股依然十分滞后,只是处于下跌结束刚刚回稳的过程中。

上周末国务院和央行宣布减利息税和加息的消息,将使本月初股指重新面临考验。在这种情况下,周初的反弹冲击是在所难免的。虽然经过争夺后反弹仍有望延续,但其过程可能较为复杂,仍会有不断的反复。

就指数而言,目前已获得了中轨线的支撑,但由于上行的力度并未获得量能的有效支持,故在上方空间仍会不断地震荡反复。就目前情形来看,上周末的上扬将会带来股指上一台阶震荡整理的机会,同时提供股指反弹的延续可能性。但是在消化减利息税和加息消息等消息面震荡后,股指反弹的高度将会取决于此后量能释放的程度,以及大部分个股滞后反弹的配合力度。

实力机构预测本周热点

北京首证 铁路蓝筹孕育生机

今年4月18日,全国铁路实行大规模提速,铁路大提速引起单位客运收入增长。与去年同期相比,2007年5月,6月完成客运周转量567.59亿人公里,534.41亿人公里,分别同比增长10.6%、11.9%。我们认为随着中国经济的高速发展,铁路上市公司将在铁路行业改革和跨越式发展中获益。

广深铁路(601333):公司是目前我国列车运行速度最快、效益最好的铁路运输企业之一,在完成对羊城公司的铁路运营资产和业务收购之后,其运营里程将由原来的152公里上升2.17倍至481.2公里,总资产规模由129亿上升至243亿。公司投资的广深四线建成后,整个广深铁路的运输能力将由目前的149对列车增加到207对。广州至深圳间最快运输时间将缩短至50分钟左右。该股作为铁路板块的龙头品种,后市有望展开强劲的价值回归行情。

杭州新希望

一线地产股:业绩预增

受本币升值以及资金流动性过剩影响,目前国内房价再度出现升温迹象,价值齐升的局面大大提升了地产业龙头业绩增长的预期,后市依旧值得看好。

万科企业(000041):公司原名中远发展,曾为中国远洋集团的上海区域房地产公司,中远集团在上海开发项目累计达五、六百万平方米,一度登上本地排名第一的宝座。印尼三林集团入主公司后,对公司资产进行了较大规模的重组,连续出让了短期内很难为公司贡献业绩的海南博鳌项目、海南温泉开采权以及上海老西门项目等资产,并利用股改机会向公司注入了上海宝山新城公司90%的股权,投资价值值得关注。该股本轮大调整中在主力护盘下非但拒绝调整还悄然创出历史新高,预计后市将进一步拉升。

大摩投资

蓝筹板块成为投资主流

本周大盘突破4000点大关,地产、金融蓝筹股的发力上攻作用最大,蓝筹股已经成为机构投资者主流品种。包括万科、招行、平安保安在内的众多蓝筹品种不仅在前期逆势走强,而且直接扭转了大盘无量下跌的局面。近两个月以来,股市进行了结构性调整,连续创出新高的大多是绩优蓝筹。在股指期货渐行渐近之际,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,其中长线投资者收益惊人。

万科A(000041):万科连续三年被评为中国房地产百强开发企业第一名,储备土地超过1000万平方米,全国化项目布局已树大根深,形成了强大的规模优势。今年上半年公司实现销售面积231万平米,销售收入高达175亿元,分别比去年同期提高89%和137%。目前众多基金抢筹万科,对其未来极度看好。随着全国性房地产价格上涨,公司业绩将连续增长,值得中线关注。

浙江利捷

电力股将迎来快速反弹机会

近期大盘稳步走强,沪指重新收复4000点,主流蓝筹股的反弹热点仍将进一步深化。电力股在前期跌势中,整体调整幅度较大。随着大盘止跌企稳,电力股在良好业绩的支撑也开始走出调整困境,后市有望迎来快速反弹的机会。

长江电力(600900):公司是国内的水电行业龙头,同时,公司所持有的广州控股、工商银行、长江证券等股权,都将带来巨大升值。预计公司上半年净利润同比增长超过50%,保持快速的增长趋势。

近期该股连收四阳,向上突破形态非常明显,后市积极看高一线。

川财证券

发展替代能源板块再成热点

受国际油价再上新高的影响,国内油价再次上调的压力越来越大,批发价已经不断上调。同时两大巨头已向发改委申请上调零售价,油价将成为猪肉价格上涨后的另一个热点。节能环保和发展替代能源可能成为举国上下讨论的话题。能直接受益的上市公司主要是新能源和环保概念板块。

银星能源(000862):公司拟增发收购的贺兰山风电场9.18万千瓦装机,将成为目前A股中规模最大的风力发电上市公司。而公司大股东宁夏发电集团远景规划将建设200万千瓦以上的水电装机,是目前投产装机的10倍,新建风电装机不断注入上市公司,公司将成为国家能源替代战略的主力军。该股近期日K线已形成圆底形态,量能配合良好,短期突破有望。

北京首放

银行股成为大机构出击目标

最新基金季报显示,以银行为首的金融、保险股,以及地产股成为基金二季度重点持仓对象,其中金融、保险股在一季度增仓360亿元后,在二季度基金又增仓超过550亿元,基金持有的以银行为首的金融、保险股总市值超过2100亿元,为基金第一大重仓板块。而工商银行、招商银行等银行股中期业绩增长,估价较为合理,国内外很多实力研究机构纷纷上调这些银行股的投资评级。

工商银行(601398):作为总市值雄居首位的两市第一超级权重股,银行股的绝对低价龙头,对股指的影响力、号召力巨大,具备中线翻番潜力。走势上今年初以来构筑大的横向运行箱体,中期大底形态完美,周五温和放量,爆发性上攻迫在眉睫。

本周股评家最看好的个股

9人次推荐:(1个) 浦发银行(600000)

8人次推荐:(4个) S*ST 数码(000578) 凯恩股份(002012) 科华生物(002022) 丽江旅游(002033)

7人次推荐:(6个) 中华企业(600675) 兴业银行(601166) 交通银行(601328) 工商银行(601398) 中国人寿(601628) 中信银行(601998)

6人次推荐:(10个) 中国石化(600028) 中信证券(600030) 保利地产(600048)

南京水运(600087) 西部矿业(601168) 金融街(000402) 盾安环境(002011) 苏宁电器(002024) 山河智能(002097) 宁波银行(002142)

5人次推荐:(38个) 华夏银行(600015) 上海梅林(600073) 新疆天业(600075) 沈阳新开(600167) 海南航空(600221) 华业地产(600240) 中恒集团(600252) 安琪酵母(600298) 商业城(600306) 金地集团(600383) 双良股份(600481) 凤帆股份(600482)

中天科技(600522) 菲达环保(600526) 康缘药业(600557) 金晶科技(600586) 用友软件(600588) 嘉宝集团(600622) 万业企业(600641) 汉商集团(600774) 国电电力(600795) 杭州解百(600814) 银座股份(600858) 岳阳纸业(600963) 广深铁路(601333)

中国银行(601988) 中粮地产(000031) 中金岭南(000060) 潍柴动力(000338) 泸州老窖(000568) 金马集团(000602) 西飞国际(000768) 秦川发展(000837) 安泰科技(000969) 美欣达(002034) 江苏三友(002044) 三维通信(002115) N 高金(002143)

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

多因素驱动航空业盈利向好

◎今日投资 金红梅

制铝业本周跃居榜首。对于电解铝价格走势,中金公司分析师表示,三季度,在金属消费淡季已经来临,国内电解铝供应面临下降的情况下,以及非铝合金制铝条、杆出口减少将共同对电解铝价格构成压力,但是随着国内电解铝供应增长速度从四季度开始逐渐减少,以及需求的强劲,电解铝价格自四季度将不断走强,重申逢低吸纳的投资策略。东方证券分析师则将电解铝行业评级下调至中性,以反映行业及估值的变化:(1)电解铝正处于周期性收获期,但股价大幅上涨已经充分反映;(2)国内铝价虽然维持在高位运行,但成本的上涨将削弱企业的盈利空间。

航空业由一个月前的36名大涨到当前的12名。2007年1-5月航空业需求上升相当明显,客运接近19%,国际客运超过20%,各月份的客座率持续上升。招商证券分析师表示,多因素驱动航空业盈利向好,消费升级,人口基数、票价的可能持续上升、人民币升值以及经济增长很可能带动航空业进入长期盈利周期,给与行业推荐的投资评级。

电子设备与仪器行业排名靠后。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”。

银行股仍排名榜尾。申银万国分析师认为,支持银行业高速发展的三大理由依然存在。在宏观经济稳健增长的背景下,存贷业务创造的利息收入将平稳增长;中间业务创造的非息收入在金融深化的推动下将高速增长,收入结构的转变为银行长期持续性增长奠定基础。资产质量将继续好转,部分银行将在信贷成本降低、税收压力减轻的情况下进一步释放业绩。银行业稳健的基本面、安全的估值水平、超预期的成长性所驱动,以及国内房地产及股市的增长潜力使得中国银行业不会重蹈日本银行业的覆辙。看好下半年银行股的表现。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:房地产开发与经营、保健品、家具及装饰、石油加工与分销、广告;下跌的则包括:煤气与液化气、化肥农药、啤酒、水运等行业。

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 1. 制铝业, 2. 贵金属, 3. 证券经纪, 4. 公路运输, 5. 医疗设备, 6. 综合化工, 7. 房地产经营与开发, 8. 煤炭, 9. 保健产品, 10. 家具及装饰, 11. 多种公用事业, 12. 航空, 13. 工业品贸易与销售, 14. 综合性工业, 15. 建筑与农用机械, 16. 摩托车制造, 17. 建筑原材料, 18. 煤气与液化气, 19. 服装和饰物, 20. 电力, 21. 汽车制造, 22. 建筑工程, 23. 出版, 24. 批发, 25. 制药, 26. 纺织品, 27. 药品批发与零售, 28. 一般化工品, 29. 工业设备, 30. 有色金属.