

市场解读

新高点 新风景

江苏天鼎 甘丹

上周A股市场大幅震荡,先是在上周三出现长阴贯顶,但随后在周四、周五大幅走高,尤其是上周五,上证指数大涨153.04点,迅速突破4500点的整数关口,将红旗插在4562.69点的新高地。而此时,市场的分歧也随之显现。对此,不妨先关注消息面的变化——

产业结构投资出现新特点

今年上半年,固定资产投资总体上呈现温和反弹走势。1-6月全社会固定资产投资增长25.9%,增速比上年同期回落3.9个百分点,比一季度加快2.2个百分点。但在总体投资温和反弹的走势下,有些趋势值得我们关注,这就是投资增长中的三次产业结构问题。今年上半年,第一、二、三产业投资分别增长12.9%、24.6%,其中第三产业投资增速最慢,分别比第一、二产业低12.9和14.4个百分点。若扣除火

热的房地产业投资,则其他第三产业投资仅增长19.6%,不仅大大低于第一、二产业的增长速度,也大大低于全社会固定资产投资平均增长速度。在这种增速的差异下,上半年第三产业投资在总投资中的比重由去年同期的54.7%降为53.8%,下跌0.9个百分点,若扣除其中房地产业投资比重上升0.9个百分点这一因素,则其他第三产业投资比重下降更多,为1.8个百分点。上述第三产业诸多行业投资大幅减速和低速增长的状态,与年初国务院关于加快服务业(第三产业)发展的决策相悖,显然不是宏观调控的取向。因此,营造一个有利于服务业加快发展的投资环境,扭转第三产业投资增速持续慢于二产、比重不断下降的趋势,从投资领域入手调整我国经济三次产业的转变,应成为下一阶段宏观调控的着力点。有分析人士认为,这其实指明了下半年调控政策的一个方向。

房地产的调控预期再起

上周,有媒体报道称“记者从商业银行内部获悉,近期银监会已经明确表态,希望提高房贷首付,不过商业银行目前尚未有动作”。也就是说,自2006年6月1日商业银行住房贷款首付比例限定为最低不得低于30%之后,购房首付可能再次调高。巧合的是,近期已经有一些银行开始收紧房贷业务。目前工行、民生银行都将所提供的贷款额度控制在抵押物价值七成以内。招行北京分行已加强了对循环贷的审查,只对拥有两处以上房产的个人开展这一业务,对销售时间超过5年的一手房均不予以受理。民生银行深圳分行相关人士也透露,已停止了部分房贷衍生项目。而建行浙江分行则已暂停办理包括个人商业住房贷款、个人消费贷款等在内的个人类贷款业务。看来,房地产调控力度有所加强,这无疑会对房地产股的未来走

势形成一定的压力。而房地产股又是A股市场的主线索,所以,如此的信息将可能影响到A股市场的升势步伐。

新高点出现新风景

不过,A股市场却以近期较为罕见的方式上行:大幅下跌,再跳空高开,然后在量能保持温和放大的背景下,出现持续逼空式上涨且勇创历史新高的K线走势。其中主推动力就是以银行、地产为代表的人民币资产股。现在的问题是,在房地产面临新调控政策的预期下,地产股能否持续走强,继续成为A股市场向上的引擎性力量?对此,笔者认为,由于人民币升值依然呈势如破竹的趋势,地产股仍有望摆脱调控政策预期的阴影,在本周再现辉煌,推动大盘再创新高。因为海外市场显示,本市的升值将对地产股带来强劲的做多动能,故本周一A股市场仍将是艳阳天。

而且,A股市场在到达历史新高点之际也平添了新的风景:一是高价股渐成新风景线,目前的百元股俱乐部开始迅速扩容,国脉科技、山河智能已成为百元股新贵。而中国船舶则在本周有望冲击200元大关;二是高含权股在近期表现出色,已成为A股市场上的引擎力量。而且高含权股渐有与高价股划上等号的趋势。鑫富药业、安琪酵母等高含权股正在向百元股挺进就是最好的说明。看来,A股市场在历史高点并未有高处不胜寒的感觉。三是新股表现出乎意料。由于近期中小板块走势强劲,从而使得中小板块的新挂牌交易的新股出现令人叹为观止的涨幅,上周五挂牌的宏达经编、中核钛白暴涨538.12%、500.90%。因此,市场不仅仅关心着在本周一该股会否重复中工国际、拓邦电子等上市首日暴炒后急跌的规律,而且还关心着将在本周挂牌交易的方圆支承、荣盛发展、北玮通信、江苏通润、西部材料等新股的首日表现。

实力机构预测本周热点

北京首证 金融地产双轮驱动滚滚向前

“金融+地产”这对孪生热点板块是典型的本土升值受益品种,随着人民币的不断走强,这两个板块有望成为近期持续的热点。对于金融服务业,人民币的中长期升值预期,将大大提升国内银行的资产价格;而房地产和商业地产行业是人民币资产重估增值最典型的行业。 中关村(000931):2007年公司的发展方向已明确为房地产开发业务和建安施工业务。房地产开发业务方面主要是科技地产和住宅开发。以子公司北京中关村开发建设股份有限公司为代表的投标联合体中标了北京五棵松文化体育中心项目,标志着公司进军奥运各项服务及基础设施建设方面的业务全面展开。在上破此前高点连线后,该股并未急于拉升而是稳步上攻,日线组合及指标支持近日继续强攻。

恒泰证券 寻找低价金融概念股

在攻占新高的战役中,券商银行等金融板块和煤炭石油等资源板块起到了中流砥柱的作用。与这些板块相关的个股无一不冲天,连续创出股价新高。而其中尚未被市场挖掘的个股则成了极少数“沉没在海底的稀缺宝藏”。 信雅达(600571):日前,国家信息产业部经济体制改革与经济运行司公布了“2007年中国软件业务收入前100家企业名单”,信雅达系统工程股份有限公司名列49位,这是信雅达继2002年之后第五次荣获此项殊荣,表明信雅达的领先产品、专业能力、服务品质等综合实力已居国内软件同行前列。具有金融、能源和环保等多重概念,目前股价仅8元出头,相对于高高在上的其他金融股已经处于显著的价值低谷,中长线持有获利的机会极大。

浙江利捷 金融股新一轮突破行情在即

近期大盘连续刷新高点,两连阳一举吞没前期大阴线,市场的多头行情可望进一步持续。继地产股大幅上涨后,近日金融股逐渐摆脱前期调整格局,上周五中信证券股价成功突破70元,中国平安接近90元,浦发银行收盘于44元上方,券商、保险、银行等为重点的金融板块短期合力由此形成,后市该板块将产生一轮高点突破行情。 海通证券(600837):国内首例完成借壳上市的券商股,2007年中期,规模跃居行业前五位,每股收益达到0.60元,净利润增幅巨大,显示出牛市所带来的巨大收益。对比中信证券超过70元的股价,该股目前相对较低。走势上,该股在50元附近反复震荡,逐渐洗清市场浮筹,在基本面向好的背景之下,该股具备向上突破的动力,后市可看高一线。

大摩投资 蓝筹板块:中长线投资价值大

上周大盘因蓝筹股发力上攻力挽狂澜而再创历史新高。目前蓝筹股不仅成为机构投资主流品种,也成为中小股民看好并参与的品种。蓝筹股具有盈利稳定、估值合理以及流动性好的特征,是今年下半年中国股票市场的主流投资品种,特别是在股指期货渐行渐近之际,蓝筹股还是决长期指的工具,中长线投资价值巨大。 中国石化(600028):在地产、金融龙头连续涨停后,有“第一蓝筹”之称的中国石化有望报复性反攻。公司是中国及亚洲最大的石油和石化公司之一,盈利能力惊人且成长性极佳,是两市最具投资价值股票之一。国际石油价格连续暴涨对公司构成长期利好;川气东送工程的实施将成为公司新的利润增长点;近三万加油站“中国资产”概念所带来的重估增值空间巨大。公司目前动态市盈率仅20倍,值得中长线关注。

北京首放 钢铁优质蓝筹喷发在即

今年上半年钢铁行业的利润增幅高达116%,行业利润增幅远超其他蓝筹行业。在两市市盈率达到50倍,而钢铁股市盈率不足20倍,龙头品种只有10倍左右。同其他行业相比,业绩优良、低市盈率的优势将更为突出,估值优势使宝钢、武钢、马钢等龙头型企业,很容易受到大资金青睐。 马钢股份(600808):公司是我国H型钢龙头企业,同时也是亚洲最大的火车轮生产企业,在铁路、地铁车轮生产方面具备绝对垄断优势。而带有认购权证的钢铁龙头,由于其特殊的杠杆放大作用,极易受到“敢死队”等凶悍市场热钱攻击,从而出现优质钢铁蓝筹正股与其权证同步大幅并喷的走势。

杭州新希望 新能源股:二度价值发现

国际油价持续上行,屡创新高,新能源话题再次成为瞩目焦点,市场上也再度掀起了新能源炒作浪潮。我国将出台可再生能源税收优惠政策,这将给新能源板块的炒作提供极佳的政策性利好后盾,短期有望迎来契机。 江苏阳光(600220):公司与陈钟谋教授合作组建江苏阳光太阳能电力有限公司,主要研究、生产新型高效纳米光伏电池及组件,完全达产后预计年销售收入将达到30亿元,作为我国最大的太阳能电池生产企业之一的江苏阳光将成为该领域最为耀眼的新星。另外,公司还与宁夏东方有色、宁夏电力合作建设宁夏阳光硅业有限公司,占有65%的绝对控股地位。该股近日收出长下影线,价稳定在5日均线之上,强势爆发态势显著,可重点关注。

本周股评家最看好的个股

西山煤电(000983)

7人次推荐:(12个)

- 宝钢股份(600019) 中信证券(600030) 中国船舶(600150) 江苏舜天(600287) 新安股份(600596) 工商银行(601398) 中国铝业(601600) 中国人寿(601628) 招商地产(000024) 云南铜业(000878) 神火股份(000933) 宁波银行(002142)

6人次推荐:(24个)

- 武钢股份(600005) 中海发展(600026) 振华港机(600320) 金地集团(600383) 宝钛股份(600456) 贵州茅台(600519) 康缘药业(600557) 广船国际(600685) 梅雁水电(600868) 中炬高新(600872)

张江高科(600895)

5人次推荐:(51个)

- 浦发银行(600000) 歌华有线(600037) 黄山旅游(600054) 双鹤药业(600062) 中科英华(600110) 稀土高科(600111) 中青旅(600138) 大龙房产(600159) 生益科技(600183) 兖州煤业(600188) 哈空调(600202)

南山铝业(600219)

平媒天安(601666)

- 华联控股(000036) 中金岭南(000060) 长城电脑(000066) 中联重科(000157) 海马股份(000572) 青岛双星(000599) 焦作万方(000612) 长安汽车(000625) 鲁能泰山(000720) 锌业股份(000751) 太钢不锈(000825) 秦川发展(000837) 三环股份(000883) 福星科技(000926) 闽东电力(000993) 大族激光(002008) 七喜控股(002027) 金螳螂(002081) 浔兴股份(002098)

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

轿车业仍运行在景气高位

今日投资 金红梅

贵金属、制铝业、证券经纪业仍排名靠前。

煤炭行业排名继续上涨,本周排名第4。申银万国分析师表示,煤炭行业将进入长期稳定向上的发展周期,加之大型国有企业持续的资金注入预期,煤炭股成为优质长线品种;同时,下半年短线重点关注煤价催化剂:冶金煤价格预计上调,同样,在需求的拉动下,预计下半年总体动力煤价格仍有一定上涨空间。中金公司分析师表示,随着国家对煤炭行业调控政策效应逐步显现,煤价可能展开新一轮升势;矿业权制度改革将提高新进入煤炭开采行业者的门槛,同时也会触发对原有煤炭上市公司已经取得采矿权煤炭的资源价值重估。 汽车制造业一个月来都徘徊在20名附近。对于行业中的各子行业,中金公司分析师表示,轿车行业依然运行在景气高位,龙头公司将从消费升级中更多获益,是推荐的重点品种;重卡行业将面临景气下滑,龙头公司可能会下滑幅度略小,但是增速下滑趋势难以避免;大中客车行业由于需求增长平稳,景气波动小,龙头公司值得长期持有;零部件行业整体处于景气度上升阶段,但差异化较大,推荐优势企业。华夏基金表示:轿车股

2008年市盈率多在20倍,在目前市场中属于估值洼地;重卡行业上半年超景气,下半年环比可能有所回落。

钢铁行业排名相比上周有所上涨。2007年上半年重点钢铁企业利润增长108.75%,上市公司中期业绩大幅增长已成定局。国信证券分析师认为,目前大多数钢铁股股价仍然没有达到前期高点,与其他行业相比钢铁板块估值明显偏低,近期的上涨只能算是价值回归。随着行业基本面的逐渐回暖,钢铁行业未来估值提升空间仍然较大。继续维持行业“推荐”的投资评级。

旅馆与旅游服务行业排名波动不大,一直在50名附近。近日旅游股走势强劲,有提价预期和注入煤炭对原有煤炭上市公司已经取得采矿权煤炭的资源价值重估。 汽车制造业一个月来都徘徊在20名附近。对于行业中的各子行业,中金公司分析师表示,轿车行业依然运行在景气高位,龙头公司将从消费升级中更多获益,是推荐的重点品种;重卡行业将面临景气下滑,龙头公司可能会下滑幅度略小,但是增速下滑趋势难以避免;大中客车行业由于需求增长平稳,景气波动小,龙头公司值得长期持有;零部件行业整体处于景气度上升阶段,但差异化较大,推荐优势企业。华夏基金表示:轿车股

Table with 13 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. 贵金属, 2. 制铝业, 3. 证券经纪, 4. 煤炭, 5. 房地产经营与开发, 6. 多种公用事业, 7. 公路运输, 8. 综合化工, 9. 煤气与液化气, 10. 建筑材料, 11. 石油加工和分销, 12. 医疗设备, 13. 建筑与农用机械, 14. 工业品贸易与销售, 15. 建筑工程, 16. 摩托车制造, 17. 服装和服饰, 18. 自来水, 19. 保健产品, 20. 电力, 21. 家具及装饰, 22. 综合性工业, 23. 批发, 24. 一体化化工, 25. 汽车制造, 26. 其它综合类, 27. 有色金属, 28. 纺织品, 29. 工业设备, 30. 药品批发与零售.

半年旅游行业的投资热点。继续强烈推荐有提价预期的黄山旅游、丽江旅游;强烈推荐有投资预期的西

安饮食、桂林旅游等。一个月来排名持续上涨的行业还包括:煤气与液化气、石油加

工与分销、自来水、广告;下跌的则包括:家具及装饰、制药、百货、航空、白酒。