

市场解读

自古华山一条道

◎益邦投资 潘敏立

上周股指在震荡中连拉五阳,受七月份宏观数据可能高企的影响,周末震荡有所加剧。在新高迭创的情况下,市场究竟会如何发展,不妨关注一下消息面。

7月份的经济数据

7月金融机构人民币贷款增加2314亿元,创出历史新高。截至7月末,人民币贷款余额同比增长16.63%,广义货币M2同比增长18.48%,狭义货币M1同比增长20.94%。今年1-7月累计净投放现金254亿元,同比多投放533亿元。依然显示货币增长过快,信贷投放过多。高位运行的货币信贷数据要求更多紧缩流动性的措施出台。

虽然7月出台了加息和宣布下调利息税政策,但7月末居民户存款减少91亿元,同比多减226亿元。居民储蓄持续分流将是长期现象,在通货膨胀预期加大和资本市场向好的情况下,储蓄分流是居民的理性选择。目前大多是流向房市和股市,而股市每日新开户数也成为了判断行情走向的新数据指标。

工业品出厂价格指数(PPI)7月份同比上涨2.4%,涨幅比上月回

落0.1个百分点,原材料、燃料、动力购进价格同比上涨3.6%,涨幅比上月提高0.2个百分点。7月份PPI涨幅走低是由于去年基数较高,未来数月可能随国际油价走高,投资增速加快而触底反弹。值得关注的是,在工业品出厂价格中,食品类涨幅达到7.8%。食品类价格同比涨幅已连续10个月攀升,引发市场对后期CPI继续走高预期。

7月份我国贸易顺差为243.5亿美元,较6月创下的历史高点回落25.6亿美元,但仍为历史次高。至此,1月至7月我国贸易顺差达到1368.2亿美元,为去年全年顺差的77%。7月份贸易顺差回落,显示企业抢关出口这一因素开始淡化。值得关注的是:在出口商品中,机电产品出口快速增长。

中石油股东大会通过发行A股决议

中国石油天然气股份有限公司上周末召开的临时股东大会以99.74%的赞成率表决通过了公司发行A股的决议。中石油将申请发行不超过40亿股A股。公告并未公布中石油计划募集的资金总额,但表示市场询价须在A股发行获得相关部门批准后才可以进行。

从今年1月至7月的新股发行情况来看,主要集中在小盘股上。中石油的未来发行,很有可能会拉开超级大盘股及回归股发行的序幕,而市场也最终将转向双向扩容。一些机构也将会作出调整持股结构及比例的准备,不妨关注其具体的发行时间。

另外,近一段时间以来新股上市后屡屡出现大幅炒作的现象,上市首日涨幅纪录不断被刷新。虽然新股有成本较为明朗及新鲜的优势,但随着行情的上涨,新股的发行市盈率也在不断地提高,如果再度暴炒的话,那么很可能会形成一步到位的方式,二级市场的承接人只是为一级市场认购资金在买单和承接风险,投资人应保持冷静的头脑。

全球股市暴跌欧美日纷纷注资

由于投资者对美国次级抵押贷款市场乃至整个信贷市场担忧加剧,在9日巴黎银行宣布将冻结旗下三只基金的申购和赎回的情况下,引发市场对银行流动性问题的担忧。9日美国、欧洲及拉美主要股市全线暴跌,10日亚太地区主要股市也是跌声一片。美联储表示,将继续向银行系统注入“必要的”资金。欧

洲央行近日也宣布,再次向欧元区银行系统注资610亿欧元。

由于中国内地是一个相对封闭的市场,股市走强的时间还较短,与其它市场长期走牛的格局并不是很相似。在全球股市暴跌的过程中,只是受香港H股震荡的间接影响,并承担部分心理面的压力。但联想到目前国内大量的银行房贷风险,在房价上涨时可能会被淡化,但一旦在下跌时也同样会全面显现。

越震越高 天天向上

上周连续五小阳,每一天都有震荡,每一次的下行都被多方顽强地拉回,每一天都处在消化过程中,但每一天都在创出股指新高。值得一提的是,在上周股指震荡市场分歧较大时,周三工商银行挺身而出奋力向上,带领大盘指标股回升,同时也带领银行板块向纵深拓展。“大象们”开始跳舞,使得股指有了再度向上的生机。

就目前来看,该股可以作为短线风向标。一方面是沉寂了许久的大盘股重新活跃的风向标,另一方面也可以视为补涨股转向活跃的风向标。以往,大盘指标股往往是起到掩护其它个股撤离的信号,意味着回升接近尾声。但是,此次工

商银行等指标股的向上,很可能是它们的独立行情,是部分机构抢占未来股指期货话语权的战略性建仓行为。

在连续上行之后,股指在日线图上留下了三个跳高缺口连续七根阳线,周线图上留下二个跳高缺口连续五根周阳线,又适逢7月份高企的经济数据的公布期,市场可能会担心调控力度加强,或政策面有利空出台,使得股指在上周末一度出现盘中快速下滑的走势。

但细想一下,在5月底调整之后,个股经历了结构性的调整,没跌的强势品种都在基金手里,他们肯定还在看好,不会主动出筹引发深跌,最多也就回一下再起来。跌到现在还没涨过的品种都在散户手里,到这份上不割的也就准备长期拿在手里了。何况,大盘指标股又刚刚开始启动。所以,实际上市场中没有可以带领股指大跌的品种存在。

在这种情况下,不管遇到什么样的利空消息,出一个就是少一个,震荡一下也就消化掉了,本质上并没有什么好担心的。所以,股指将会顺着上行的趋势越震越高。在操作上,还是可以继续大胆逢低买入,或者耐心持股。本周可重点关注:大盘指标股继续上行的力度和超跌股的反弹力度。

本周股评家最看好的个股

武钢股份(600005)
民生银行(600016)
招商银行(600036)
新疆天业(600075)
恒瑞医药(600276)
金地集团(600383)
华新水泥(600801)
大秦铁路(601006)
中国银行(601988)
东阿阿胶(000423)
华东医药(000963)

7人次推荐:(9个)
华泰股份(600308)
长江电力(600900)
中国人寿(601628)
中信银行(601998)
中集集团(000039)
苏宁环球(000718)
美达股份(000782)
五粮液(000858)
铝业股份(000960)

6人次推荐:(19个)
包钢股份(600010)
中海发展(600026)
中国石化(600028)
生益科技(600183)
浙江龙盛(600352)
中化国际(600500)
上海航空(600591)
国电电力(600795)
上海医药(600849)
中国平安(601318)
中国铝业(601600)
万科A(000002)
招商地产(000024)
海螺型材(000619)
沈阳化工(000698)
丰乐种业(000713)
陕西金叶(000812)
中信国安(000839)
信隆实业(002105)

5人次推荐:(29个)

上海机场(600009)
南方航空(600029)
中信证券(600030)
保利地产(600048)
海信电器(600060)
江南重工(600072)
永鼎光缆(600105)
浙江东方(600120)
铜峰电子(600237)
江苏舜天(600287)
第一食品(600616)
新世界(600628)
百联股份(600631)
天津港(600717)
苏州高新(600736)

神马实业(600810)
国投电力(600886)
中国国航(601111)
广深铁路(601333)
中兴通讯(000063)
石油济柴(600617)
长安汽车(000625)
攀钢钒钛(000629)
长春高新(000661)
超声电子(000823)
安凯客车(000868)
安泰科技(000969)
青岛软控(002073)
太阳纸业(002078)

本栏所荐个股为上周末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

下半年轿车公司投资机会较大

◎今日投资 金红梅

制铝业、贵金属、证券经纪业仍排名靠前。

房地产业本周排名第四。中金公司分析师表示,目前房地产公司估值处于高位,短期内股价上涨空间有限,但推动地产板块上涨的基本因素没有发生大的变化,如房价上涨、汇率、利率等,地产公司股价大幅调整的空间也有限,建议投资者控制仓位和调整持仓结构。股票选择上,重点持有有业绩增长支撑的全国和区域龙头企业。中长线投资者可以介入土地资源比较丰富的上市公司,比如建设、工业、旅游、仓储等各类土地拥有者。

汽车制造业本周排名19,一个月来变动不大。在轿车景气向好,股市财富效应释放背景下,7月轿车销售淡季不淡,实现销量33.49万辆,同比增长29.7%。申银万国分析师表示,维持轿车行业全年25%增速的判断,依然看好轿车板块投资机会。四家轿车公司中一汽轿车和一汽夏利由于整体上市预期,其目前估值较高;而上海汽车和长安汽车按2007年业绩估值,目前估值水平仍处于合理范围,而按2008年业绩进行估值,则估值仍明显偏低。仍然看好轿车行业,看好自主品牌轿车的国内国际需求前景,并认为下半年轿车公司投资机会较大,维

持上海汽车和长安汽车买入评级。

电力行业排名略有下降,目前排名23。5·30调整以来大盘再创新高,但电力板块涨幅落后。国信证券分析师表示,从重点个股看6月份以来的调整逐步消化了前期的估值压力,虽然行业难以整体跑赢大盘,但个股孕育了局部投资机会。安信证券分析师则维持电力行业“领先大市-A”的评级,理由如下:前期电力行业主要受到煤价冲击;2008年进行第三次“煤电联动”的可能性正在不断加大,整个行业的利润增长可能将出乎预期;资产注入和整体上市仍将提升整个板块和公司的投资价值;板块轮动与估值优势。

航空业由上周的53名大涨到24名。旺盛的市场需求以及人民币持续升值带动了整个航空业盈利能力的提高,光大证券分析师预计两年内这些因素仍将成为推动航空业逐步繁荣的主导因素,油价的持续上涨给航空公司带来更大的成本压力,但目前航油的价格水平仍在可以接受的范围之内。从更长期来看,航空业上游以及本行业市场化程度和先后次序将成为决定民航业能否盈利的关键。

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	制铝业	6	85	89	63	中孚实业	51.35	4.58	2.00	2	1	3	2
2	贵金属	3	93	96	65	中金黄金	109.08	5.87	2.40	1	3	6	13
3	证券经纪	4	93	85	60	成都建投	79.55	76.52	2.27	3	2	1	
4	房地产业经营与开发	90	48	74	44	锦龙股份	104.10	24.22	1.80	5	13	19	29
5	煤炭	21	73	82	64	西山煤电	49.47	5.46	1.94	4	5	34	49
6	多种公用事业	5	28	74	32	沈阳新开	95.30	20.14	2.60	6	4	2	25
7	煤气与液化气	4	42	73	15	大众公用	73.74	5.24	N/A	9	12	12	60
8	综合化工	7	47	53	45	天科股份	61.81	-44.60	1.89	8	9	36	75
9	石油加工与分销	7	53	58	33	泰山石油	71.92	2.26	2.00	11	47	66	53
10	建筑与农用机械	28	59	67	48	中国船舶	85.94	14.65	2.04	13	17	22	14
11	公路运输	10	46	60	35	大众交通	66.14	7.41	2.17	7	7	14	20
12	建筑材料	26	46	58	43	ST丹江	76.88	6.76	1.87	10	10	20	16
13	家具及装饰	5	60	57	48	金马股份	94.92	6.16	2.00	21	8	35	41
14	建筑工程	29	50	58	33	华夏建通	68.89	5.01	1.95	15	23	21	37
15	工业品贸易与销售	14	56	57	36	辽宁成大	54.23	9.74	1.80	14	11	8	10
16	保健产品	3	30	54	36	健特生物	70.08	4.03	N/A	19	22	15	9
17	综合性工业	6	53	45	27	SST合金	79.19	10.98	1.92	22	19	11	65
18	有色金属	28	68	60	55	云南铜业	70.60	7.97	1.96	27	21	46	44
19	汽车制造	29	52	57	49	ST亚星	52.13	4.02	1.96	25	16	10	17
20	自来水	8	52	63	42	合加资源	58.00	15.26	1.92	18	26	51	39
21	批发	22	40	57	36	江苏开元	95.44	4.67	1.38	23	35	23	27
22	服装和服饰	23	52	55	46	美尔雅	69.93	10.98	1.90	17	18	16	31
23	电力	53	54	58	45	岁宝热电	56.50	5.93	2.47	20	20	7	26
24	航空	6	57	53	59	南方航空	100.49	1.72	1.84	53	15	4	3
25	一般化工品	84	47	52	33	ST仁和	73.41	6.91	1.86	24	29	25	54
26	摩托车制造	9	40	51	21	宗申动力	95.88	3.50	1.67	16	14	17	71
27	药品批发与零售	15	41	52	43	园城股份	96.06	4.49	1.78	30	24	50	40
28	其它综合类	24	44	53	33	SST幸福	91.04	16.66	1.64	26	31	27	30
29	钢铁	39	73	62	55	南钢股份	34.26	1.91	2.27	32	26	5	7
30	医疗设备	4	37	62	46	威尔科技	73.01	9.46	1.50	12	6	9	21

对于具体公司而言,能否提升品牌以及更好地实施低成本战略是未来航空业在竞争中能否取胜的关键。更看好南方航空在此轮本币升

值和需求推动下的业绩增长速度。长期而言,中国国航有可能成为最具品牌的航空公司。一个月来排名持续上涨的行

业还包括:石油加工与分销、机械、建筑工程、自来水;下跌的则包括:家具及装饰、医疗设备、摩托车制造、机场服务等。

实力机构预测本周热点

北京首放

参股银行股随金融板块爆发

金融股现在已经是市场最炙手可热的主流赚钱机器,其热点正逐步扩大到参股银行股票。我们发现,工行冲击涨停放量异动,是银行股及参股银行股将爆发大行情的强烈前兆,短期将会强烈刺激金融板块中银行、参股银行等个股大幅活跃。

中化国际(600500):公司是世界500强企业,在化工、橡胶、冶金能源等行业领域具有资源组织及产业投资优势的大型企业。

值得注意的是,公司参股交通银行1.02亿股,具有参股银行概念,作为中国“漂亮50”的化工物流龙头,在大蓝筹轮番大涨行情中,存在爆发性走强机遇。走势上3阳夹2阴,上攻突破欲望强烈,有望同银行等大蓝筹一起,成为市场大幅轮动走强的新旗帜。

大摩投资

权重股强势上攻引领新行情

近日多头做多大盘指标股有三大原因:一是权重股业绩优良增长可期,二是中移动即将回归A股刺激权重股上行,三是股指期货推出预期越来越远引发机构抢夺筹码。

在大盘指标股上攻刺激下,地产、金融、钢铁、汽车等蓝筹权重股也大幅上涨,市场再现“二八现象”。在人民币不断升值过程中,上述权重股所在行业受益较大,有望继续受到机构关注。

中国联通(600050):公司是我国两大移动运营商之一,目前拥有GSM和CDMA两张网络。值得关注的是,公司在3G通信建设中已经领先一步。

此外,公司还与中央电视台联合推出手机电视业务,就2008年奥运会的手机电视业务达成了全面战略合作伙伴关系。该股是两市目前最重要的权重蓝筹之一,在沪深300指数中具重要战略地位,中线具备较大的向上空间。

北京首证

工程机械将成后市领涨旗帜

从上周市场热点情况看,大资金始终围绕大盘绩优成长个股在运作,如金融、地产、钢铁等等。本周另一个绩优成长板块——工程机械,有望进入大资金吸纳的视线。工程机械行业一直维持景气状态。主要受固定资产投资快速增长的拉动,国内工程机械行业呈现高度景气。出口的强劲增长已成为拉动行业销售收入快速增长的重要因素。

常林股份(600710):公司主营工程、林业、矿山、环保、采运机械设备研制、生产、销售及维修。公司主要产品轮式装载机、压路机和平地机性能、质量均处于国内先进水平,被广泛应用于基础设施建设,被三峡工程、青藏铁路、西气东输等众多国家重点工程和重点单位所选用。

该股近两个月来始终保持十分明显的通道上行态势。

渤海投资

整体上市完善公司产业链

随着近年来整体上市浪潮的兴起,上市公司纷纷通过定向增发等方式,置入集团上下游资产,实现集团资产的整体上市,在上市公司内部形成了完整的产业链,促进上市公司的发展。这一点在钢铁、有色金属类上市公司身上表现最为明显。

整体上市后,上市公司的经营环境也将得到改善,诸如同业竞争、关联交易、大股东占款等不良事件将会大幅减少。

包钢股份(600010):作为我国西部最大的钢铁类上市公司,受益西部大开发,公司发展前景相当看好。公司非公开发行收购集团资产的方案已经审核通过,并与宝钢达成战略合作,将使包钢在规模、效益、结构、管理体系等方面都得到提升,未来有着广阔的发展空间。

该股上周五小幅上涨,在大盘震荡中表现出极强的防御性,后市有望展开突破拉升行情。

杭州新希望

定向增发概念:赚钱效应显著

统计显示,今年1-7月定向增发为参与认购机构带来逾1400亿的账面收益,公司大股东、私募基金、公募基金以及保险公司,共同成为这场“定向大餐”的大赢家,而二级市场针对定向增发题材的炒作带来的利润则更为可观。

人福科技(600079):公司在计生卫生方面取得巨大成功的同时,生物医药概念以及医用激光也是公司未来高速增长依托。公司拟通过向包括公司大股东在内的不超过十家特定对象的境内投资者发行4000-7000万股A股,筹资约3.8亿投向医药与教育两大公司既有主业,前景看好。

该股在连续7个交易日调整后累计下跌了20%,充分释放了前期暴涨中积聚的短线风险,有望启动第二波主升行情。