

市场解读

洗一洗将会更和谐

◎益邦投资 潘敏立

上周沪指在冲高后转向回吐消化,大盘指标股大幅震荡,蓝筹股筹码开始松动。与此同时,上周末恒指大逆转,道指受利好反弹,市场会出现哪些变化呢?

次级债风波以来市场连续走弱后形成的较为明显的变化,也是短期一个较为强烈的信号,不妨关注。虽然内地股市是一个较为封闭的市场,但就短期而言,对本周初的开盘可能会形成一些心理面的影响。

和新基金发行),8月份新增基金规模也可能达到1000亿元。在资金涌入基金的情形下,股市出现了基金重仓股持续上涨的“二八”行情。而新基金建仓的方向成为短期的市场热点,股市资金面也将会相对宽松。

指,如跌幅较大的有:上海复地跌幅为31.62%、鸿隆控股跌幅为30.30%、合景泰富跌幅28.24%。这种强烈反差值得所有人反省!

小草小花也有理想

上周沪指收盘初延续前一周的惯性上试,在上冲4916点后回落,连续三个交易日震荡走低,量能亦同步减少。在宽幅震荡后,周线以带有上影线的几近光脚阴线报收,结束了前期五连阳的组合格局。从收盘的位置来看,已经位于中轴线的下方。

较有意思的是,深综指却未创新高,在小范围内先扬后抑,震荡幅度明显小于沪市。两市在震荡幅度上的差异,显示引发沪市股指大起大落的应该还是大盘指标股。上周中国银行、工商银行等在大幅上行后又转向大幅下行,目前已回落至起涨位置,已经消化了快涨后的浮筹。

另外,值得关注的是深证B指,上周大跌13.27%,为近两年以来的最大周跌幅,它的走势与海外部分市场的弱势格局更为接近些。从该市场的领涨品种来看,全部是清一色的绩优B股,招商局B、万科B、中集B一周均处于领涨状态,周跌幅均在18%以上。

深圳B指的大跌,主要是受周

边市场转熊的间接影响。但其首选项绩优品种领涨,对于前期连续走强的A股将会形成一定心理面的压力。在近几个交易日回落的过程中,部分基金重仓A股也已开始松动,这是一个应该引起众多机构投资者特别重点关注和警惕的问题。

而对于众多中小户来讲,这一次的回落后可能损失并不大,有些手中股还有逆势上行的倾向,这应该也算是公平中的一次相对公平吧。就目前而言,反而应该相对轻视股指的回吐,去分享超跌股的逆市反弹行情。但是,在股指回调的情况下,应适当下移超跌股回升的目标位。

所以,目前股指可能处于另一种结构性调整所引发的震荡过程中,蓝筹股在“清洗”因连续上涨而带来的“泡沫”,超跌股将“反弹”去挽回前期下跌带来的部分“损失”,最终形成一种相对的新平衡状态。

因此,这一次的震荡可能仍属于上升途中的一个过程,其维持的时间会比较短,对应的幅度也不会大。此后,市场仍会沿着原先上升的轨迹继续前行,保持越震越高的格局。由于是另一种结构性调整,所以操作上就应根据原先手中的仓位和品种分别采取不同的方法进行处理,短线上可关注超跌股的反弹行情。

实力机构预测本周热点

杭州新希望

六大行业股:政策效应凸现成长空间

权威部门表示,国有资本将向能源、原材料、交通、军工、重大装备制造和冶金等行业集中的态势明显,这将大大提升六大行业在十五期间的成长性。建议投资者关注二级市场相关品种,可寻机逢低关注。

振华科技(000733):公司前身为883军工基地,是我军配套能力最强、西部最大的新型军工电子元器件基地。公司先后为“神舟一号”到“神舟六号”配套生产了几百个品种,数十万支元器件。公司开发出全球最大的核电开关设备12万安培真空灭弧室,出口量全国第一,是核电厂必备的高压大电流控制装置,前景非常看好。

该股同时具备实质性的军工题材与能源题材,短期剧烈调整,有效地清洗了浮筹,建议逢低关注。

大摩投资

蓝筹板块反攻在即

上周大盘受国际股市动荡影响先扬后抑,蓝筹股也出现调整,由于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,蓝筹股还是决战期指的工具,中长线投资价值巨大。

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。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结成了全面战略合作伙伴关系。中国联通在沪深300指数中具备重要的战略地位,未来将成为股指期货时代大机构最具抢筹价值的个股之一,目前调整到位,中线上涨空间较大。

渤海投资

风电:可再生能源中的新贵

到2007年9月1日,国家《电网企业全额收购可再生能源电量监管办法》将正式施行。根据《办法》规定,除大中型水电外,其他可再生能源发电产品可参与上网竞价。我国风能资源十分丰富,具备大力发展风电的基础,未来的发展前途不可限量。而拥有风电业务的公司,可充分分享到新兴能源行业带来的收益。

鲁能泰山(000720):公司是主营电力生产、销售的大型电力企业。鲁能泰山积极挺进煤炭领域,公司增资收购的西矿矿业已经产生了效益。今年3月与烟台东源电力集团共同出资组建莱州鲁能风力发电有限公司,出资7200万元,占注册资本的80%,前景极为看好。作为两市最低价新能源概念股之一,其性价比非常突出。

科德投资

优质滞涨股反弹需求强

短期市场仍将以震荡为主,对落后于大盘的超跌绩优品种可逢低关注。因为这些个股因前期跌幅较大,反弹动能也在压抑中膨胀。而其一旦爆发,反弹势头将是惊人的。这类优质滞涨股多为小盘股,流通股数量少,盘口轻,很容易成为市场资金的新宠。投资者可选择所属行业景气度较好但前期超跌的个股。

贵绳股份(600992):公司具有生产制造特粗、特长、特重、复杂结构和有特殊要求的钢丝、钢丝绳类产品的突出优势,是国内唯一一家能够生产直径80mm以上钢丝绳产品的厂家。一批高技术含量的产品先后用于葛洲坝水利枢纽工程、三峡水利枢纽工程以及海上石油勘探、大庆油田等各大油田。目前该股调整充分后市有望强势走高。

浙江利捷

券商题材股可望再度活跃

受周边市场大跌影响,近期大盘连续调整,但个股行情依然表现突出。特别是在蓝筹股整体疲软的情况下,题材股盘中出现一定的转机机会。虽然券商类个股近期都出现一定幅度的调整,但盘面中参股券商题材股却隐隐走强。海欣股份、锦江股份等个股均是逆势大涨。在基本面向好的背景下,券商题材股可望再度活跃。

泰达股份(000652):公司是渤海证券的第一大股东,渤海证券增资扩股之后,公司持有其27.51%的股权。渤海证券是具有股票承销资格的全国性大型证券公司,拥有京、津、沪等地55家营业部。国内股市的牛市导致券商业绩大幅增长,也将推动公司基本面向好。该股连续调整后,短线有望向上展开反弹。

多只大盘基金筹备发行

8月13日,中邮核心成长基金为首发当日吸引了近654亿元认购资金的追捧;8月15日,华安发行的“封转开”基金——华安策略优选股票型基金,刚集中申购就一度出现“堵单”;算上同日发行的拆分基金汇添富均衡增长,当天有超过1000亿的资金参与认购基金。最近基金发行比较密集,而且发行规模都比较大。

基金发行市场的再次升温反映了投资者对后市发展信心增强。基金开户数8月份创下2005年以来的第二波高潮,中登公司公布的数据显示:8月第一周基金新增开户数突破一百万大关,8月2日基金开户数单日新增数据超过60万大关。而基金开户数迅猛上升,说明投资者对后市发展信心增强且风险意识提高,开始注重选择间接投资的方式。

整个7月的新增基金规模达到1200亿元(包括老基金扩容、封转开

7月国房景气指数再创新高

7月份“国房景气指数”为104,比6月份上升0.37点,同比上升0.49点。“国房景气指数”已连续四个月上升,并于7月份创下自2004年12月以来32个月新高,表明国内房地产市场持续向好。

国家统计局消息:截止到7月末,商品住宅空置面积为6250万平方米,同比下降5.4%,目前已是连续两个月同比下降,连续四个环比下降。从资金来源来看,前7个月全国房地产开发企业资金来源为18689亿元,自筹资金呈现加速增长态势,利用外资增速居高不下,表明国内房地产行业投资主要受利润驱动。

与国房景气指数连创新高和内地地产股受追捧形成鲜明反差的是:中化集团旗下方兴地产(0817.HK)近日在香港联交所挂牌上市,却以低于招股价7.2%的价格收盘。另外,8月以来恒指跌幅为12.07%,内地地产股大多弱于股

本周股评家最看好的个股

7人次推荐:(7个)

- 武钢股份(600005)
- 中国石化(600028)
- 中信证券(600030)
- 国电南瑞(600406)
- 工商银行(601398)
- 神火股份(000933)
- 万丰奥威(002085)

6人次推荐:(11个)

- *ST锦高(600139)
- 金发科技(600143)
- 中海发展(600026)
- 招商银行(600036)
- 振华港机(600320)
- 华微电子(600360)
- 太工天成(600392)
- 栖霞建设(600533)
- 长江电力(600900)
- 贵绳股份(600992)

秦川发展(000837)

现代投资(000900)

5人次推荐:(41个)

- ST东北高(600003)
- 华能国际(600011)
- 歌华有线(600037)
- 海信电器(600060)
- 上海汽车(600104)
- 东安动力(600178)
- 生益科技(600183)
- 南山铝业(600219)
- 江苏阳光(600220)
- 亚星化学(600319)
- 山东高速(600350)
- 承德钼矿(600357)
- 金山股份(600396)
- 六国化工(600470)
- 精达股份(600577)

交大南洋(600661)

- 川投能源(600674)
- 宁波成发(600739)
- 江苏开元(600981)
- 中国平安(601318)
- 中国人寿(601628)
- 深发展A(000001)
- 万科A(000002)
- ST星源(000005)
- 招商地产(000024)
- 一致药业(000028)
- 中兴通讯(000063)
- 广宇发展(000537)

天茂集团(000627)

- 风华高科(000636)
- 宝新能源(000690)
- 南风化工(000737)
- 江西水泥(000789)
- 一汽轿车(000800)
- 广电传媒(000917)
- 思源电气(002028)
- 久联发展(002037)
- 江苏三友(002044)
- 海鸿卫浴(002084)
- 中环股份(002129)
- 方圆支承(002147)

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

航空业步入新的盈利周期

◎今日投资 金红梅

制铝业、贵金属、证券经纪业本周仍排名靠前。

航空业排名由上周24名急升至第9名。中国航空业在经济增长、运力控制及人民币升值几项因素刺激下,将步入新的盈利周期。申银万国分析师认为航空业的投资机会并非趋势性的、短期的交易性投资机会,而是基于行业长期快速增长的、行业盈利拐点出现和行业整合带来的价值投资机会。目前中国的航空业类似美国上世纪五、六十年代的航空业处于高速发展期,未来人民

币升值、消费升级将成为需求增长的持续动力,各种重要赛事及活动会带来阶段性的脉冲增长。因此,航空业的高增长至少还会持续3年以上,年增速在17%左右甚至更高。而国内航空运力年增速约为14-15%,远远低于需求增速;而客座率和票价的提升使航空公司已经具备了消化高油价风险的能力。未来3年,行业景气度将持续上升。

家具与装饰业排名第8,在经济全球化的背景下,家具制造业作为典型的劳动密集型行业向具有一定基础和比较优势的低成本发展中国家转移,而我国成为承接这些产

业的最佳国家。相对于其他发展中国家,我国在家具产业领域,具有超大规模的市场优势,低成本的劳动力、土地、智力等生产要素优势,相当实力的产业基础和生产能力等综合成本优势,加上我国改革开放后政治保持稳定、经济快速增长,我国具有比其他国家更好的产业发展环境优势。国金证券分析师认为随着国内公司加工技术、产品配套等能力的提升,家具制造企业的成本优势将进一步得到体现。

摩托车制造业排名从上周排名26升至17,我国摩托车行业经过近年来的政策治理,随众多中

小企业的淘汰出局,原来恶劣的行业发展环境明显改善。随着产销量的增长和结构的改善,行业和企业效益也得到改善。天相投顾分析师指出,摩托车行业基本面的改善还将持续,具有竞争优势的企业将获得更大发展机遇。需求方面,尽管仍受某些城市禁摩政策的影响,但广大农村地区随收入的提高和道路条件的改善,需求仍将保持平稳增长,而国际市场则有望在规范出口秩序后保持快速增长。

逐渐显现。国泰君安分析师认为,新医改是一场深层次的改革,改变了医药产业的发展模式,打破长期以来低水平仿制、带金销售的路径依赖,有助于推动创新研发和品牌管理能力强的优势企业脱颖而出。政策监管和行业竞争加剧将加速公司分化,行业集中度上升是必然趋势,一批细分医药行业龙头和综合性优势企业将涌现。

招行认沽权证(580997)交易和行权风险提示函

招行权证一级交易商 中信证券股份有限公司

招行认沽权证(招行CMP1,580997)即将到期,为帮助投资者进一步认清参与权证投资的风险,作为行权权证的一级交易商,中信证券股份有限公司根据上海证券交易所发布的《权证业务管理暂行办法》和招行CMP1上市公告等相关信息,特别制订此风险提示函,提醒投资者注意招行CMP1相应的交易和行权风险:

- 招行CMP1的到期日为2007年09月01日。权证是有存续期的证券品种,权证的市场价格在到期前将向内在价值回归,到期后权证将不再具备任何价值。
- 2007年08月24日为招行CMP1的最后交易日。
- 招行CMP1实行实物交割,不能自动行

权,投资者必须进行行权申报。招行CMP1的行权期限为2007年08月27日至08月31日五个交易日,08月31日之后未行权的权证将予以注销。

四、权证行权的申报数量为1份的整数倍,当日行权申报指令,当日有效,当日可以撤销。投资者行权时应交付标的证券,当日购入的标的证券,当日不能用于行权。

高于5.45元时,投资者行权将面临亏损。

六、本风险提示函的风险揭示事项仅为列举性质,未能详尽列明权证交易和行权可能面临的所有风险。投资者在交易和行权时,应充分了解并仔细衡量相应风险,以免造成损失。

免责声明:本风险提示函系由中信证券股份有限公司根据上海证券交易所发布的《权证业务管理暂行办法》和招行认沽权证上市公告等相关公开信息综合整理,仅供投资者参考,并不能确保这些信息完全准确。投资者在参与权证交易和行权时,请以交易所或权证发行人发布的相关信息为准。

权证的交易与股票交易的两大不同点

权证交易与股票非常相似,在交易时间、交易机制(竞价方式)等方面都与股票相同。不同之处在于:

- 申报价格最小单位:与股票价格变动最小单位0.01元不同,权证的价格最小变动单位是0.001元。主要原因是权证的价格可能很低,比如对于价外权证,权证的价格可能只有几分钱,这时如果其价格最小变动单位为0.01元就显得过大。
- 权证价格的涨跌幅限制:目前股票涨跌幅采取10%的比例限制,而权证涨跌幅是以涨跌幅的价格而不是百分比来限制的。这是因为权证的价格主要是由其标的股

票的价格决定的,而权证的价格往往只占标的股票价格的一个较小的比例,标的股票价格的变化可能会造成权证价格的大比例的变化,从而使事先规定的任何涨跌幅的比例限制不太合适。权证涨跌幅限制的计算可以举例如下:

例如,2007年8月17日(周五)国电认购权证(国电JTB1,580008)的收盘价是9.730元,标的股票国电电力(600795)的收盘价是14.81元。按照《上海证券交易所权证管理暂行办法》和上海证券交易所规定的相关计算细节,2007年8月20日(周一)国电JTB1的涨跌幅限制分别为:

涨幅价格:9.730 + (16.29(国电电力涨幅价格) - 14.81) X 1.25 = 11.580元
跌幅价格:9.730 + (-13.33(国电电力涨幅价格) - 14.81) X 1.25 = 7.880元
目前,即将到期的权证有国电JTB1(580008)和招行CMP1(580997),其最后交易日分别为2007年8月28日和2007年8月24日,行权日为最后交易日后的五个交易日。特别提醒广大投资者进行关注,并可登陆上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的权证服务中心进行相关信息的查询。
中国国际金融有限公司