

市场解读

在压力中震荡前行

○ 益邦投资 潘敏立

股指创出新高后,开始面临存款准备金率上调及八月份经济数据即将公布的压力,上周末主动回调。那么周末究竟有哪些消息呢?

尚福林的一系列讲话

1、在大连的“世界经济论坛首届新领军者年会”上表示:(1)、股指指期货准备工作基本完成,条件成熟时会适时推出。(2)、公司债市场也已经启动,首只在交易所挂牌的公司债券即将发行。(3)、内地居民直接投资香港市场处在试点阶段,预计初期规模比较有限,对A股市场不会产生太大的影响。(4)、针对日前有媒体对境内公司到海外市场上市受限的报道,尚福林予以了明确肯定。(5)、对合资券商审批问题,尚福林透露,将于近期按照原规则重新恢复审批工作。(6)、中国资本市场发展仍然处于“新兴加转轨”阶段,随着市场环境的变化,股市运行中不可避免地会出现波动。

段特征,扎实有效地开展投资者教育工作,下一阶段重点要以风险教育为主,推动我国资本市场健康稳定发展。(2)、要规范市场主体运作,严厉打击证券违法违规行为;健全法律法规体系,构建投资者教育长效机制。特别是对广大中小投资者和中低收入投资者做好风险教育,使他们对市场风险有清醒的认识。

上述一系列讲话,对于目前一些市场敏感性问题都做出解答,不妨逐字阅读、细细体会。

《上市公司监督管理条例》征求意见

近日,国务院法制办公室就中国证监会报送国务院审议的《上市公司监督管理条例》(征求意见稿)公开征求社会各界意见。《条例》明确监管部门对上市公司的监管将以信息披露为核心,并鼓励公司通过定向增发等手段实现整体上市。

《条例》明确了监管部门在上市公司监管中的角色和定位,即对上市公司的监管应以信息披露为核心。《条例》所要达到的主要目标包括:解决目前上市公司监管实践

中存在的难点和突出问题;完善对上市公司的监管手段;明确上市公司监管中国证监会、人民银行和其他金融监管机构、国资监管部门等的监管协作义务和职责分工,构建综合监管体系。作为与新修订的《公司法》、《证券法》相配套的行政法规,《条例》的定位是上承两法,将两法的规定加以细化和具体化,增强可操作性。

巴菲特连续增持铁路股

巴菲特其投资旗舰伯克希尔公司及其子公司今年将54亿美元投入三只铁路股:今年5月,买进了联合太平洋公司(UNP)1050万股股票和诺弗克南方公司(NSC)640万股股票;日前斥资5.979亿美元,买进伯林顿公司约1000万股的股票,并将继续增持。

由此可见,巴菲特再一次开展了他的“猎象”行动。他日前指出,铁路公司现在已经成为一个极具吸引力的投资对象。他说:“由于铁路在过去数年的业绩不佳,我也是直到最近才意识到铁路股的投资价值。”

巴菲特6月初曾表示:投资铁路股的理由有二:首先,这与中国

经济腾飞,中美贸易不断升温有关。第二个理由是,相对于公路运输而言,铁路货运油耗成本小,且便捷程度远超过前者。巴菲特投资铁路股还影响到了世界首富比尔·盖茨,而是否会影响中国投资者对于铁路股的判断,是未来值得关注的课题。

在压力中震荡前行

上周股指震荡上行创出5412.32点,受存款准备金率下调的影响周末转向震荡。从盘口来看,成交仍较为活跃,周K线为带有较长上影线的小阳线。显示在股指不断创出新高后,机构的观点开始产生分歧。

这种分歧,不仅表现在对股指的看法上,同时也落在热点的取向上。很明显,房地产、有色金属等板块成为了震荡的源头,而航空、汽车、钢铁等板块则依然在补涨上升通道中。银行板块及大盘指标股则保持着中立的态度,只有中国联通还有主动性地上扬。沪市B指温和波动,首只“百元”B股诞生。

一般而言,在累积了相当的升幅后,在面临中报行情基本得以挖

掘,在八月份CPI数据仍会高企引发进一步宏观调控压力等情况下,有些机构会趋于谨慎,并转向渐次兑现,这在近期盘面中已经有所体现。

但这种分歧也仅仅是限于短线,因为对于中线而言,机构基本上是一致的看好的。故做空机构的手法也仅限于局部滚动性质,而不会是全线清仓。同时,也仅仅是对于涨幅过大品种的暂时回避及对于一些低价个股的重新挖掘。

目前沪深股市最新总流通市值为80295亿元,最新沪深两市市值达235545亿元。另外,建行90亿股A股首发获批,这意味着上海证券交易所将迎来内地迄今为止规模最大的IPO。

另外,由于近期八月份经济数据即将公布,所以也应多关注管理层的进一步调控动作。

总之,在压力中震荡前行,可能会成为近期股指运行的一个主要表达方式。一方面,市场要承接宏观调控的压力,另一方面市场也要承接部分机构减仓的压力以及部分新股发行的压力。故近期震荡频率会加快,震幅会加大,但这一切仅仅只是增加一个过程而已,并不会改变原有的主流趋势。

实力机构预测本周热点

大摩投资 低价资产注入板块想象空间大

上周市场再度强势上攻,个股热点虽然零乱,但对于相当大的一批低价股而言,实质性的资产注入或是潜在的资产注入题材都将是成为个股爆发的导火线。投资者应注意发掘相关个股的机会,比如大股东实力雄厚,相当大的优质资产独立于上市公司之外运行的,这部分个股未来资产整合的想象空间很大。

粤宏远(000573):大股东广东宏远集团是国内知名企业之一,拥有近40个亿的总资产,3个外企云集的大型工业区。粤宏远是宏远集团唯一控股上市公司,集团大量土地资产与上市公司之间的资源整合想象空间巨大。该股股价仅7元多,值得关注!

北京首放 低价电力蓝筹一呼百应

在钢铁、交通运输、汽车、煤炭等景气行业中,除去金融地产是重点挤泡沫对象之外,电力板块处于蓄势待发状态。我国对电力的需求将日益增长,电力企业尤其是区域性龙头企业的投资价值凸现。如今大资金的思路是不断寻找估值洼地和中低价蓝筹股来进行轮番出击。

梅雁水电(600868):公司去年已经成功转型水电能源行业,水力发电已经成为公司主导产业,成为广东最大的民营水电上市公司之一。另外公司还持有中小企业上市公司粤水电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,作为最低价的沪深300指数成份股之一,不到7元的股价极具吸引力。

科德投资 二线蓝筹股投资机会大

一线权重股在经过了两个月的持续上涨后,近期疲态渐现。而市场的二线蓝筹股将会迎来大幅活跃机会。部分严重滞涨的二线蓝筹股,受到9月新增资金及其他踏空资金攻击的可能性大增。投资者近期应重点关注前期涨幅不大,业绩优异的二线成长股积极介入。

丰乐种业(000713):综合实力与规模居中国种子行业前列。目前公司正在积极着手扩建种子基地。目前包括酒泉张掖玉米基地,合肥双墩基地,海南三亚基地,湖北荆州基地有望在两年内建成。公司业绩良好,上半年业绩已经接近去年全年水平,当前投资价值被有所低估。

北京首证 钢铁板块 估值优势突出

虽然周末大盘明显呈现调整态势,但大盘蓝筹龙头板块整体表现却相当强势,钢铁板块尤其值得投资者中线关注。国家统计局发布的工业行业数据显示,前5个月,在39个工业大类中,钢铁行业利润同比增长1.2倍。钢铁行业整合、重组,提高产业集中度,有利于钢铁龙头企业的发展。

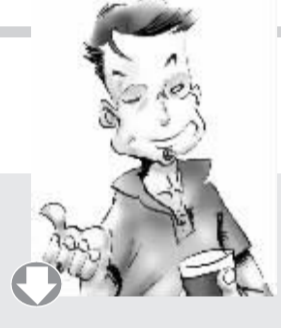
太钢不锈(000825):公司通过定向增发而收购太钢集团约57.4亿元的钢铁主业资产,成为目前国内最大的不锈钢生产基地。公司中报显示:1-6月份,实现主营业务收入、营业利润、净利润分别为401.27亿元,33.14亿元,27.41亿元,同比分别增长168.16%、227.26%、299.1%,每股收益为0.79元,成长性十分突出。

显而易见的,房地产板块的投资魅力犹在。

汽车制造业排名在20名附近。申银万国分析师认为轿车股消费属性强,2007年上半年消费零售总额中增速较高,消费升级、财富效应将加速轿车消费;轿车股消费弹性可能会高于其它稳定增长的消费品;在消费类公司中估值最便宜;估值提升至2008年的30倍。建议超配轿车股。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:钢铁、出版、制药、旅馆与旅游服务、水运、白酒;下跌的则包括:批发、家具及装饰、纺织品、摩托车制造等行业。

本周股评家最看好的个股



13人次推荐:(1个) 生益科技(600183)

12人次推荐:(1个) 中国远洋(601919)

9人次推荐:(1个) 宇通客车(600066)

8人次推荐:(1个) 民生银行(600016)

7人次推荐:(3个)

上海机场(600009) 中科英华(600110) 天士力(600535) ST金杯(600609)

6人次推荐:(7个) 中国联通(600050) 上海汽车(600104) 沈阳机床(000410) 丰乐种业(000713) 山东海化(000822) *ST汇通(000920) 德棉股份(002072)

5人次推荐:(41个) 中国石化(60028) 中信证券(600030) 黄山旅游(600054)

双鹤药业(600062) 哈高科(600095) 同方股份(600100) 东方航空(600115) 岷江水电(600131) 金字集团(600201) 恒丰纸业(600356) 承德钒钛(600357) 好当家(600467) 长江精工(600496) 联环药业(600513) 八一钢铁(600581) 上电股份(600627) 新黄浦(600638) 中卫国脉(600640) SST轻骑(600698) 工大高新(600701) 申通地铁(600834)

厦华电子(600870) 张江高科(600895) 博汇纸业(600966) 金陵饭店(601007) 方大A(000055) 南京中化(000421) 美的电器(000527) 威孚高科(000581) 长安汽车(000625) 山推股份(000680)

山西三维(000755) 一汽轿车(000800) 一汽夏利(000927) 神火股份(000933) S三九(000999) 丽江旅游(002033) 德美化工(002054) 粤水电(002060) 孚日股份(002083) 恒星科技(002132)

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

煤炭行业分歧大

○ 今日投资 金红梅

贵金属、制铝业排名居前。煤炭业上涨到第3名。近期煤炭类上市公司的股票不断上涨因素有二:不断上涨的资源价值会抵御通货膨胀;资产注入等重组预期增厚业绩。不过国海证券分析师认为,过分追捧煤炭资源进而推高煤炭股价会弱化其抵御通货膨胀的预期,资产注入具有一定的不确定性,过分强调资产注入带来业绩增厚会增加投资煤炭股的投资风险。光大证券分析师则对行业基本面表示担忧:由于安全投入以及相关生

产成本的上涨,煤炭企业普遍面临毛利率下降的压力,这种情况将在未来的市场中持续出现。不过国信证券分析师上调行业评级至“推荐”:“关小建大”、煤炭价格形成机制、价格传导机制等产业政策的累积效应逐步体现,行业处于从无序到有序发展的临界点;同时行业内部组织结构优化,大中型煤炭企业发展空间拓宽,作为大中型煤企代表的煤炭上市公司在未来几年行业进入上升通道。

房地产业仍排名靠前。申银万国表示,房地产业虽然一直是宏观调控中最受关注的行业之一,但屡次的

调控案例使得投资者反复认识到由于土地紧缺而导致的地价上涨几乎难以避免,而土地也是中国最具国家特色的资源要素,在中国城市化率不断提高和耕地面积有限的背景下,房价可能会保持长期的上涨。天相投顾分析师对未来房价的初步判断是:即便不考虑本币升值因素,在强劲供求支撑的房地产市场里,按照“购买力价格比”理论,GDP与房价存在着密切关系。只要中国经济发展,人均GDP以及人均可支配收入能够保持不断稳步的增长,中国房价就会不断上升。这对于房地产上市公司业绩的提升作用是

显而易见的,房地产板块的投资魅力犹在。汽车制造业排名在20名附近。申银万国分析师认为轿车股消费属性强,2007年上半年消费零售总额中增速较高,消费升级、财富效应将加速轿车消费;轿车股消费弹性可能会高于其它稳定增长的消费品;在消费类公司中估值最便宜;估值提升至2008年的30倍。建议超配轿车股。

Table with 11 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. It lists various industries like 贵金属, 制铝业, 煤炭, etc.

震雷投资 一期期货理财专家 上海震雷投资管理有限公司 www.zhenleifund.com 联系电话:021-51303012, 51303013, 51303003 传真:021-51303002 联系人:韩小姐、徐小姐、张小姐 E-mail: zhenleifund@vip.citic.net

上海东方国际商品拍卖有限公司 拍卖公告 受委托,我公定于2007年9月18日下午2时30分在上海市长寿路728号公司拍卖厅举行拍卖会,现将有关事项公告如下: 一、拍卖标的: 中银万国证券股份有限公司股权4000万股(均拆成五个标的拍卖) 二、咨询时间:公告起至9月17日9:00-17:00接受来电咨询(双休日除外) 三、竞买须知:竞买人必须是具有与拍卖标的相适应的资格条件的企事业单位,须符合以下条件: 1、在竞买前三年内无重大违法、违规经营而受到处罚的; 2、累计亏损未达到注册资本的50%; 3、无资不抵债或不能清偿到期债务的; 4、或有负债总额未达到净资产的50%; 5、符合《公司法》、《证券法》、《证券公司管理办法》及中国证监会的相关规定。竞买人在拍卖前提交有效证件办理竞买登记手续,并交付拍卖保证金每个标的为300万元。一份保证金只能竞买一个标的,支票支付须拍卖前到账。 四、联系方式:咨询电话021-62989807(直线)、62777810转8118分机 朱小姐 13816333467 蔡先生 拍品简介详情请见东方拍卖网 “东方拍卖网”网址: http://www.epama.com 中国拍卖行业AAA级企业