

市场解读

A股将越震越扎实 B股有望风生水起

益邦投资 潘敏立

上周股指宽幅震荡,在周二长阴出现后再度顽强回稳。在八月份经济数据公布后,央行再度加息,市场又会如何应对呢?

央行宣布年内第五次加息

在八月份经济数据公布之后,为加强货币信贷调控,引导投资合理增长,稳定通货膨胀预期,中国人民银行于上周末宣布自2007年9月15日起上调金融机构人民币存款基准利率。金融机构一年期存款基准利率和贷款利率均上调0.27个百分点,分别提高至3.87%和7.29%。

从目前的通胀来看,主要是猪肉和蔬菜价格上涨所致,并不足以传导到其他领域。随着肉蔬供应量的增加,价格会逐步回落,这种结构性通胀并非全面通胀,中国也并没有大的通胀风险。由此可见,类似8、9月份的紧急加息现象也不太可能成为常态。

有趣的是,股市震荡总在CPI公布之前,而央行加息又总是落在CPI公布之后。如果掌握了这条规律,那么本周初的股市还是值得期

待的。

贸易顺差和固定资产投资

1、贸易顺差增长会有所缓解 商务部副部长高虎城近日在国务院新闻办发布会上回答记者提问时说,通过一系列的调控措施,中国顺差增长会有所缓解。但是由于贸易结构和全球产业结构转移等诸多因素,中国在对外贸易中保持一定规模顺差的局面将会延续一段时期。

高虎城说,从去年末到今年上半年,中国政府针对一部分出口产品,特别是“两高一资”产品(高耗能、高污染和资源型产品)的出口采取了包括降低出口退税、增收出口关税在内的一系列调控措施。同时对加工贸易政策也作出了相应的调整。这些调控措施大部分是在7月1日之后开始生效的,有一个政策的显现期。

2、前8月固定资产投资高位运行

国家统计局昨日发布的统计数据显示,今年1至8月份,城镇固定资产投资同比增长26.7%,增幅比1至7月份微升0.1个百分点。其中,房地产开发完成投资

14277亿元,增长29%。同时,投资增长依然主要来自第一产业。

从行业看,今年前8个月非金属材料制品业投资增速最快,同比增长49.6%;有色金属矿采选及压延加工业投资增长29.2%;煤炭开采及洗选业投资增长22%。对这些投资增速较快的行业,不妨关注。

请关注B股的异动

中国证监会研究中心主任祁斌在昨日举行的《财经》论坛:“中国金融新棋局”上表示:证监会一直在研究B股问题,因为有人主张继续发展,有人则主张将B股和A股合并,看法截然不同,所以“需要谨慎研究”。

在股权分置改革之后,A股市场的状况出现了很大的改变,在港股直通车即将运行之时,B股何去何从正在受到市场的高度关注。此前,市场曾对于目前B股市场的改革方式有过相关讨论,提到过“注销”、“A、B股并轨”以及“B、H股合并”等解决方法。

受此影响,沪市两地B股市场在上周末出现明显异动:沪深B指单日分别上涨5.72%、4.02%,日成交量能比平日均量增加3倍。很明显,未来B股市场的定位完全取决

于政策。故在近期,不妨多加关注该市场的异动。

震荡后基础更扎实

上周股指宽幅震荡,周二的长阴是市场分歧的充分体现。但当股指下调至5025点时,还是受到5000点整数关口的支撑,股指在下半周出现渐次回稳和上行。全周以震荡型的小阳线收盘,虽然没有进一步打开上行空间,但是下方的支撑力度较为强劲。

从消息面来看,已公布的八月份经济数据仍有过热迹象,针对央行在上周末第五次加息。同时,新股发行的速度也在明显加快,二级市场的供求关系正在由原先的流动性过剩开始渐次转向平衡。

很明显,无论是消息面还是心理面都有偏空的迹象。在这种情况下,当累积了相当的升幅之后,部分机构采取了谨慎为上的操作手法是在情理之中的,这也是在5000点上方震荡开始加剧的主要原因。

但是,如果从另外一些角度来看,却传出了较为乐观的信息。首先,从此次北京银行认购冻结的巨资来看,目前股市外围的存量资金相当充沛,一旦行情再度转强,这

些外围资金将会成为未来行情的一线后备军。其次,目前沪深两市的流通市值仅为8万亿元,还未到居民储蓄存款的一半,故虽然加息,但仍处负利率时代,因投资意识复苏而引发的储蓄分流现象仍将会持续,也会给未来的市场带来源源不断的资金支持。

故在每一次震荡过程中,候低都会有买盘不断地涌入,这也是近期每次震荡幅度都不会很深很快又会企稳的主要原因。故眼前的经常性调控只会改变震荡的频率、上升的斜率,但不会改变上升的趋势。基于此,在此次震荡后基础将更为扎实,股指依然会沿着原有的趋势运行。就短期而言,目前将会在平衡中反复震荡,等待调控信息明确和落实后再度上行。

但从盘面来看,在热点和个股的选择上,有些极为强势品种还在延续原先的升势不断地创出新高,如资源类中的有色和钢铁等。但是,换届的动作也较为明显。总体表现为:高价股向中低价股渐次转换,同时明显向低估及成长类板块倾斜。故在近期的操作上,不妨多留意低估、成长股的补涨行情,如医药板块。另外,在长假前,消费类个股也会有短线机会。并且可以大胆候低组合B股品种。

实力机构预测本周热点

北京首证 多重利好推动造纸板块走强

由于政府加大关停污染大、规模小的小造纸厂的力量,环保达标的上市公司将进入事业的上升期。随着小造纸厂的关停,造纸行业的供需状况有望出现逆转。1-5月份行业净利润同比增长41%,为2004年以来最高水平。而人民币的升值不仅可以大大降低企业的木浆和废纸的进口成本,而且能降低企业的进口设备采购成本。

晨鸣纸业(000488):我国造纸行业的龙头,经济效益连续十一年居全国同行业领先地位,是全球造纸50强之一。中报显示净利润增加9242.65万元,比上年同期增加31.17%。公司预计2007年1-9月份累计净利润同比增长50%左右。该股近日继续震荡上行的可能性相当大。

科德投资 滞涨机械股潜力大

从中期公布的情况来看,机械行业上市公司业绩增长较快,很多公司的业绩增长达到100%以上。机械行业公司业绩的增长,将有力化解股价上涨的压力,提升公司的投资价值。目前机械行业市盈率在整个A股市场中处于相对较高的水平,预计公司业绩稳定较快增长的公司股价将有所表现,特别是那些业绩快速增长而股价相对滞涨的公司更易受到市场上主流资金的追捧。

京山轻机(000821):是中国纸制品包装机械行业唯一的一家上市公司,可年产各类纸带生产线200余条,年生产线条数居世界第一!该股目前已经站在了各均线上方,均线系统呈向上发散之势,后市有望继续走高。

北京首放 短线目标以蓝筹消费品种

当前市场的重要变化是,大资金口味发生了改变,由高估值品种流向低估值品种,由大幅震荡股票流向小涨幅股票。我们看到,前期涨幅巨大的金融、地产等领涨龙头,在近期出现逐步疲弱的走势,拱手交出了领涨指挥棒。上周五,伊利股份、上海汽车、五粮液、贵州茅台、青岛啤酒等日常消费类的绝对消费蓝筹股涨势强劲。这种罕见的大气势已充分暴露了市场大资金的进攻意图,本周短线上的目标,就将是蓝筹消费品种为主战场。

伊利股份(600887):前期公司与北京奥组委联合宣布正式成为北京2008年奥运会乳制品赞助商。作为集绩优蓝筹、消费龙头、奥运受益和股权激励等众多实质性重大题材于一身的成长股,该股投资价值极为突出。该股大平台即将突破,短线已积累了强大爆发力。

浙江利捷 二线蓝筹存在持续走强机会

近期大盘主要呈现高位震荡之势,但个股表现却仍然较为抢眼。煤炭股持续走高,二线蓝筹股受资金关注。而神华、建行等个股的回归,都将刺激蓝筹股行情的深化。在主流蓝筹股普遍处于高位的情况下,二线蓝筹股的上升空间可望打开,部分基本面出色的二线蓝筹股存在持续走强的机会。

振华港机(600320):公司产品已连续8年居全球市场占有率的第一位,具有十项核心竞争力,拥有全球同行业最长的码头岸线、最大的整机运输船和最大的产能该股近几个交易日迅速向上突破,后市上升空间较为广阔。

本周股评家最看好的个股



柳工(000528) 京山轻机(000821) 七喜股份(002027)

6人次推荐: (9个) 宇通客车(600066) 岷江水电(600131) 长江电力(600900) 中国铝业(601600) 中国人寿(601628) 万科A(000002) 格力电器(000651) 厦门港务(000905) 神火股份(000933)

8人次推荐: (1个) 波导股份(600130)

7人次推荐: (7个) 宝钢股份(600019) 金丰投资(600606) 伊利股份(600887) 白云山A(000522)

银鸽投资(600069) 中科英华(600110) 上海汽车(600104) 生益科技(600183) 复星医药(600196) 金宇集团(600201) 首旅股份(600258) 航天信息(600271) 三峡新材(600293) 星新材料(600299) 曙光股份(600303) \*ST北巴(600386) 贵州茅台(600519) 海螺水泥(600585) 八一钢铁(600581) 金鼎科技(600586) 飞乐音响(600651) 亚通股份(600692) 重庆百货(600729) 安徽合力(600761) 综艺股份(600770) 新华股份(600782) 隧道股份(600820)

津劝业(600821) 新华传媒(600825) 中国国航(601111) 中国平安(601318) 交通银行(601328) 中信银行(601998) 深鸿基(000040) 深圳机场(000089) 中联重科(000157) 沈阳机床(000410) 健特生物(000416) 晨鸣纸业(000488) 天津宏峰(000594) 焦作万方(000612) 吉林敖东(000623)

长安汽车(000625) 金矿矿业(000655) 山推股份(000680) 三环科技(000707) 太钢不锈(000825) 中信国安(000839) 天山股份(000877) 现代投资(000900) 华北高速(000916) 一汽夏利(000927) 丰原生化(000930) 九芝堂(000989) 达安基因(002030) 太阳纸业(002078) 辰州矿业(002155)

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。

Table with 14 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 sectors like 有色金属, 航空, 煤炭, etc.

水泥行业景气处于上升中继阶段

益邦投资 潘敏立

贵金属业仍排名榜首。申银万国分析师认为,新一轮黄金牛市呼之欲出,主要理由有:(1)美元加息预期加强。(2)油价在库存下降、飓风危机等因素刺激下不断攀升,也为金价上涨注入动力。(3)美伊(伊朗)冲突进一步升级,叙以冲突不断,地缘政治危机加重提升黄金避险价值。(4)在实物消费领域,第一黄金消费大国印度上半年消费黄金528.2吨,相当于去年全年消费的73.8%,预计全年消费突破1000吨,同比增长有望超过50%。调升金价预测以及黄金股目标价位。

房地产行业仍排名靠后。调控政策预期和相对偏高的估值水平使得房地产业近期表现趋弱。光大证券分析师认为,受到供应偏紧和需求旺盛的双重作用,房价上涨因依旧,并且目前仍然无法预见拐点。虽然地产板块估值高企,但营业利润率等指标仍然维持上升趋势,而从微观的层面来看,上市公司拥有较强的定价能力并存在延缓结算的冲动。盈利上升将消化高估值,地产板块仍是牛市投资标的,维持“增持”评级。中银国际分析师表示,中长线看好房地产行业在这个流动性充裕时代的表现,伴随着全国房地产市场的全面繁荣,地产板块的盈利预期还将不断提升,对A股房地产行业板块的评级为优于大市。

建筑原材料业本周排名16,一个月来变动不大。对于水泥股的高估值,申银万国分析师认为,考虑水泥价格上涨和龙头企业年均25%的产能扩张,2008、2009年的动态市盈率可以降低到20-25倍的水平,水泥股可以一改以往时间损耗价值的周期性行业特征,随时间推移而体现价值。另外,在外资收购成本大幅提升到5-6倍的标准正式完成后,将成为今后水泥地方龙头企业价值的benchmark。因此水泥板块的价值体现在未来还有大有可为。

造纸业一个月来排名上涨明显。随着原材料价格的稳定,造纸业上市公司以及主要产品价格稳中有升,2007年上半年上市公司业绩出现明显好转。华泰证券分析师判断2007年的业绩将超越2006年的低谷,主要造纸企业将受益于产品价格上涨,实现盈利增长,造纸行业将进入新一轮景气周期。相对于国际平均水平,我国造纸行业上市公司静态估值已经偏高,但是如果考虑到成长性,我国造纸行业上市公司的估值水平是合理的,甚至有所低估的。平安证券分析师预计,淘汰落后产能,造纸行业整合的机会逐渐来临,将成为造纸行业的契机,造纸行业盈利能力逐渐恢复,判断造纸行业逐渐走出低谷,迎来新一轮的发展,维持行业“推荐”评级。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:航空、钢铁、重型电力设备、旅馆与旅游服务、家用电器、水运;下跌的则包括:电力、批发、百货、家具及装饰、餐饮等行业。

上海华讯网络系统股份有限公司关于接受上市辅导的公告

上海华讯网络系统股份有限公司(以下简称“本公司”)拟在国内证券市场首次公开发行股票并上市,目前正在接受广发证券股份有限公司的辅导。根据中国证券监督管理委员会的要求,为了提高股票发行上市的透明度,防范化解证券市场风险,保护投资者合法权益,本公司愿意接受社会各界和公众的监督,现将有关联系方式和举报电话公告如下:

本公司的发起人为华东计算技术研究所、上海恒鹤信息技术有限公司、上海华东电脑股份有限公司等3家法人及宋世民、张为民、郭文奇、周彬、薛雯庆、张宏、谢瀚海、李仲等8名自然人。本公司住所:上海市张江高科技园区碧波路456号A109-1室;法定代表人:沈全根;公司联系电话:021-61372808,传真:021-63271296,电子邮箱:hua讯@ccom.com.cn。中国证券监督管理委员会上海监管局举报电话:021-64719548,通讯地址:上海市建国西路319号,邮政编码:200031。

特此公告。

上海华讯网络系统股份有限公司 2007年9月17日

拍卖公告

一、拍卖标的 整体拍卖位于上海市东方路738号裕安大厦部分房产,该房产位于裕安大厦9层,房地产证列示为901、902、903、911四个自然间,建筑面积约277.23㎡。该房产现为租赁使用,租赁合同至2007年12月31日。

二、拍卖底价:490万元 三、看样时间:自公告之日起即可自行实地看样,并可到上海市东方路738号裕安大厦6层上海裕安大厦物业管理处索取《拍卖标的说明书》。

四、拍卖时间、地点:定于2007年9月28日上午10时在上海东方路738号裕安大厦29层会议室公开拍卖。

五、报名登记: 2007年9月26日至2007年9月27日,每天上午

9时至11时30分、下午2时至5时在上海市东方路738号裕安大厦9层918号房间受理报名登记。

自然人报名时须提交本人身份证复印件2张;法人报名时须提交法人组织证明(企业法人提交营业执照)、组织机构代码证、法定代表人或受托人身份证复印件各两张、法定代表人授权委托书一份。

六、竞拍保证金: 报名时须同时缴纳竞拍保证金50万元方可取得竞买资格,未成交者保证金两个工作日内无息退还。

联系电话:021-58206268 13063321810 联系人:吴先生 安徽协和拍卖有限公司 2007年9月17日