

市场解读

在压力测试中成长

◎益邦投资 潘敏立

上周初中国第五次加息、周中美联储大幅降息、周边股市及汇市大幅波动,但A股市场却处于横向有节奏的震荡中。新股扩容加快,节前最后一个交易周会风平浪静吗?

周小川:央行未因中美息差而感到压力

上周,美联储突然宣布大幅降息,中国人民银行行长周小川21日在香港举行的亚洲金融论坛上表示:美国利率对中国的影响不大,不过见到市场有套裁及套息的活动进行。人民币未自由兑换,美息变动对中国没有压力,惟中国需一方面监察美息状况,另一方面注重内地投资、消费及经济活动。

对于中美之间的利率差别,他说:“我们现在没有这方面的压力。”对于资产价格方面的问题,周小川表示,“央行现在非常关注资产的价格。当我们制定政策的时候,常常都会关注这一点。我们知道有很多经济政策效果出现了相反的趋势。有时候我们把焦点不可

以单单放在价格上面,但是我们会持续关注。”

在中国今年五次加息,美联储又突然降息的情况下,需要密切关注的是两国各自的进一步利率调控走向和频率,虽然周小川表示没有感到压力,但是未来调控的难度是明显增加,可能更需要艺术化。与此同时,汇市的波动和短线国际投机资金的流向也值得关注。

巴菲特 15 亿美元投入得州电力市场

早在今年2月,巴菲特和美国电力公司就曾透露,他们将合作建立一条长1000英里(约1609公里)的高压电力传送线,从美国最大的风力发电厂买电并传回得克萨斯州。如今,这一计划将正式开始运作。

巴菲特通过其投资旗舰——伯克希尔·哈撒韦公司持有中美洲能源控股公司86.6%的股权,公司9月18日宣布,该公司与美国电力公司合资建立了一家电力传输企业——得州电力传输公司(ETA)。

据悉,得州电力传输公司将按照“50:50”的出资比例组建,首期

投资额为30亿美元。该公司主要将在北美投资建设高压输电项目和345千伏以上的超高压输电系统,其中一个重要合作项目就是在美国得克萨斯州建立一个输电系统。

本栏前两周曾指出巴菲特看好铁路股,并建议关注目前A股的铁路板块,近两周,铁路股大幅上行。此番巴菲特投资电力市场,对电力板块的影响又会如何呢?不妨关注。

减持 A 股补充社保条件未成熟

全国社保基金理事会投资部主任刘昌林在亚洲金融论坛上表示,按目前市值计算,社保基金总规模达到了4600亿人民币,约合620亿美元,社保基金并未投资过二级市场,自去年展开海外投资以来,投资总回报率为12%。

刘昌林表示,社保基金目前有四个资金来源,国家给社保基金的拨款有1428亿元;2000年决定在资本市场变卖部分国有资产,该政策正在H股市场执行,目前社保拥有400亿-500亿港元H股上市公司股权;彩票收入每年10亿美元;

社保基金投资收入,4年多时间赚了117亿美元合800多亿元,按浮动盈亏算,有1283亿元,合170亿美元。

就减持国企A股补充社保基金何时启动一事,刘昌林表示,从停止的那天起有关部门就一直在研究,中央政府责成财政部、国资委、证监会、社保理事会,由财政部牵头研究此事。有观点认为条件尚不成熟,他认为,等条件成熟时一定会启动。不妨关注。

市场处于压力测试中

近期新股发行一环扣一环,扩容压力逐渐增加,而股指在承受压力之时依然顽强创出新高,不过在见新高后震荡越来越加剧,显示市场分歧在不断加大,热点轮动极快,但成交量仍能保持原有的水平。

市场的分歧一方面出现在蓝筹板块中;航空板块在蓝天中越飞越高,铁路板块隆隆车轮也在热热闹闹地向前滚动,资源类个股也在上升通道中走得韵味十足;但钢铁板块转向震荡,银行板块在前期主动性缓慢回调后转向寻求企稳,房地产板块的震荡却在延续。

由于近期新基金发行暂时没有,同时一些原先的开放式基金出于考虑规模的可操作性和净值排名问题,都在暂停申购,主动处于封闭状态,故一些基金重仓股的后续维持资金就可能没有前期那么充分。不过,基金们很可能将集中度落在那些成长性仍然很高的品种上,故在蓝筹板块上就会出现相应的分歧。

从上周四的盘面来看,一部分中低价类的个股开始渐次活跃,吸引了市场的眼光。虽然目前还很难断定是否会在一段时间内如此,但这种迹象应该引起关注。因为如果是牛市的话,那么这些个股也会有局部性的机会。

就本周而言,中石油在周一过会、建行在周二上市神华能源在周二发行,扩容压力相当明显,同时又适逢“十一”长假,市场会较为谨慎。股指可能会面临各种压力,包括扩容、调控、规范、其他市场的拓展等,可谓正处于压力测试中。

但市场的应对却非常有节奏,每上一台阶就开始展开盘中消化。这种主动性地自我调节,实际上是在拆零或化解阶段性的调整压力。故股指在完成压力测试后,依然将维持原先的趋势和强势!

本周股评家最看好的个股

航天长峰(600855) 工商银行(601398) 漳泽电力(000767) 北新建材(000786)

6 人次推荐:(31 个) 东风汽车(600006) 上海机场(600009) 华能国际(600011) 招商银行(600036) 歌华有线(600037) 岳阳纸业(600963) 青岛双星(000599)

东方明珠(600832) 博瑞传播(600880) 长江电力(600900) 北京银行(601169) 中国平安(601318) 中信海直(000099) *ST TCL(000100) 粤高速 A(000429) 晨鸣纸业(000488) 柳工(000528) 江铃汽车(000550) 包钢稀土(600125) 盐湖钾肥(000792) 新乡化纤(000949) 诚志股份(000990) 海特高新(002023) 红宝丽(002165)

5 人次推荐:(26 个) 包钢股份(600010)

中信证券(600030) 宇通客车(600066) 中科英华(600110) 波导股份(600130) *ST 宝硕(600155) 金字集团(600201) 南山铝业(600219) 桂冠电力(600236) 华泰股份(600308) 烟台万华(600309) 金山股份(600396) 大众公用(600635) 尖峰集团(600668)

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。

国电电力(600795) 中炬高新(600872) 大秦铁路(601006) 万科 A(000002) 中兴通讯(000063) 合肥百货(000417) 粤电力 A(000539) 长安汽车(000625) 五粮液(000858) 天山股份(000877) 横店东磁(002056) 辰州矿业(002155)

Table with 12 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. Lists various stocks and their performance metrics.

黄金行业仍存在很大的投资机会

◎今日投资 金红梅

贵金属、航空、煤炭、制铝业仍排名居前。对于贵金属,中信证券分析师表示,美国经济的疲软,美元贬值的压力仍在持续,这将有利于黄金等贵金属的表现,黄金行业仍然存在很大的投资机会。另外,美联储的降息减少了投资者对于美国经济的悲观情绪,对于基本金属来说更多体现为积极的因素;加上全球性基本金属消费格局的变化,基本金属行业仍将处于较高的行业景气度,维持“强于大市”的行业评级。

机械行业排名前10。中信证券分析师预计,像中国造船

业一样,中国工程机械行业将会逐步体现出其国际竞争力,成为中国优势产业之一。在国内外强劲需求推动下,预计行业未来几年年均收入增速在20%—30%,利润增速可更高。再考虑行业周期性特征逐步弱化,结合其高成长性和目前整体市场估值水平,工程机械行业估值水平还存在提高空间,可以至2008年30—35倍。因此维持行业“强于大市”评级。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:钢铁、出版、纸制品、铁路运输、水运;下跌的则包括医疗设备、药品批发与零售、批发、家具及装饰等行业。

实力机构预测本周热点

北京首证 军工板块资产整合风起云涌

近期,国防科工委发布了《关于大力发展国防科技工业民用产业的指导意见》,表示国防科工委将推进资本运作,鼓励各类社会资本通过收购、资产置换、合资等方式进入军民品企业。“十一五”期间,兵器工业的发展方向是用信息技术、新型工艺改造提升传统兵器工业,初步实现兵器工业高科技、产业化、发展格局。加快发展民用车辆、特种化工、光电和应急防护等产业,形成知名品牌,提高整体实力和经济效益。建议投资者关注有军品资产注入预期的公司,因为目前大多数军工领域的核心资产仍在上市公司之外,因此未来军工资产的注入应是一个趋势。

中国嘉陵(600877):公司大股东是中国南方工业集团,隶属于中国兵器装备集团公司,是兵器部直属企业。中国兵器工业集团是中国最大的武器装备制造集团,在特种装备、汽车、摩托车、汽车摩托车零部件、光电及新兴产业五大领域拥有较强的市场影响力,地位重要。中国嘉陵是我国摩托车产业的奠基者和引导者,拥有国家级技术中心、一流的制造技术装备手段和发动机核心技术优势,拥有国内最大的市场保有量和营销网络体系。近期该股震荡攀升。

科德投资 超跌股活跃机会大

预计短期内股指仍会以高位震荡为主,故建议投资者对板块或个股走势落后于大盘的超跌品种加以逢低关注。因为按照行情演化的一般规律,在一线权重经过大幅炒作后,二线蓝筹、三线题材股将会迎来大幅活跃机会。技术上,这些个股因前期跌幅较大,积累的估值过高风险得到了充分地释放,面对大盘近来一天一个新高,这类超跌中低价股的技术性反弹动能也在压抑中膨胀。而这类股票在长期压制下一旦爆发,其反弹上涨的势头将是令人惊讶的。

青岛双星(000599):自2000年进入轮胎行业以来,公司先后投入近10亿元资金发展轮胎行业,截至2004年底,公司进入国内轮胎五强之列。目前,公司具备年产全钢载重子午胎150万套、斜胶载重轮胎200万套、农用轻卡轮胎400万条、内胎500万条、年产价值50亿元的生产能力,形成120多家总代理、覆盖全国,具有良好发展潜力的市场网络,产品远销东南亚、中南美、中东等130多个国家和地区,成为中国同行业中获准进入国际市场范围最大的企业之一。公司总体实力排名中国轮胎行业前5位,世界排名前30位。以公司的质地,当前7元多的股价,其价值被低估。该股目前股价站在各均线上方,量能明显放大,后市有望强势走高。

大摩投资 挖掘底部区域的矿产资源股

上周以有色金属为代表的矿产资源股大幅飙升,上周五更是有多家矿产资源股封上涨停,我国矿产资源虽然丰富,但人均拥有量却仅为世界人均占有量的58%,可实际开采矿产仅占储量的35%,资源的相对稀缺性为矿产资源股创造了丰富的炒作题材。特别是拥有世界级矿产资源的上市公司比如包钢稀土出现连续涨停。投资者在操作上应注意发掘股价在底部区域同时拥有世界级矿产资源储备的上市公司,一旦启动往往存在暴利机会!

巢东股份(600318):巢东股份拥有世界级的凹凸棒石矿产资源的探矿权和开采权。该矿凹凸棒石资源储量丰富,在全球优质凹凸棒石储量占比接近15%。凹凸棒石在高温条件下表现出优越的热稳定性和抗盐性,将成为一种优秀的太阳能储热物质,应用前景十分广阔。该股长期被市场忽略,股价仅9元多,近期均线系统粘合之际有望出现短线爆发行情。

北京首放 资源主题受到重点青睐

在国际原油价格不断飞跃历史新高背景下,加上中石油、中国神华、中海油服等蓝筹股集中回归,A股市场中的煤炭、石油、有色金属等资源类股票出现了连续的上漲,盘面显示有大资金在持续吸筹。我们认为,资源主题有着天时地利人和的绝佳环境,目前已经成为大资金重点抢占的阵地,后市还有不小的上涨空间。

我们认为,从资源优势出发,投资者可把目光放在具备独特或垄断资源优势的,以及有优质资产注入的,资源主题类优秀上市公司身上。

西南药业:西南地区普药龙头 直接受益医改政策

◎世基投资 罗燕萍

最近大盘高位震荡,前期热点航空板块上周五冲高回落,与此同时,部分前期滞涨股开始补涨。这表明市场热点切换的速度在加快,目前再追逐强势股风险较大。建议投资者关注刚刚有启动迹象,受益政策扶持的医药板块中的优质品种西南药业。

西南药业(600666):公司是西部地区最大的西药生产企业和西部地区唯一的麻醉药品定点生产基地。在生产工艺方面,公司拥有国内一流的麻醉药品、药品缓释、冻干粉生产技术以及国内一流的化学药品生产设备,因此,公司获得与葛兰素、罗氏、藤泽等多家国际制药巨头合作的机会。公司产品以普药为主,种类众多,常年生产的品种约200个,几乎涵盖普药常用药物。

今年2月,国家药监局公布了第一批城市社区、农村基本用药定点生产企业名单,公司是十家企业之一,获准成为首批生产注射用青霉素钠、注射用头孢唑林钠对乙酰氨基酚片和颠茄片定点企业。这实际上是国家对相关企业“质量可靠”、“价格低廉”的肯定性评价,十分有利于企业产品的销售。此外,定点生产企业在税收、某些药品配额等政策上可能获得较大的支持,这将显著提升企业竞争力。根据最近媒体报道,我国的医疗体制改革方案正在研究当中,具体方案中提到由政府从药厂直接采购配送到医院,砍掉中间环节的虚高利润的设想,一旦实施,对于普药生产企业极为有利。公司作为西南地区普药龙头企业,将充分享受政策带来的市场放大效应。未来公司将继续坚持普药战略,强化西南地区

普药龙头地位。

公司的实际控制人为实力雄厚的太极集团有限公司,已直接或间接控股了太极集团、桐君阁、西南药业三家上市公司。太极集团的医药工业分销体系为西南药业发展规模经营提供强大的支持。同时,太极集团将部分产品委托西南药业加工。今年上半年公司在营业收入同比增长10.93%的基础上净利润同比增长55.33%,显示公司经营效率显著提升。随着医改推进,公司的规模优势、地域优势以及“纯普药”的品种优势都将逐渐体现,公司业绩将保持较快增长。

二级市场上,该股7月中旬见底以来,走出了依托30日均线震荡上行的态势,近2个交易日双底格局明显,上周五逆市放量上攻,加速有望。

银河财神通 订银河财神通 赢取心动大奖. Advertisement for Galaxy Wealth神通, featuring a large image of a hand holding a pen and writing on a document. Text includes '银河财神通手机炒股业务' and '中国银河证券股份有限公司'.