

市场解读

将在烦恼中成长

◎益邦投资 潘敏立

九月份股指在加速扩容和加强调控等强压力测试中交出了一份十分出色的答卷,在震荡中不断地、顽强地、从容不迫地创出新高,经受住了一次次的考验。而假日中又有那些信息值得关注呢?

房地产信贷新政出台

九月末,央行银监会联推商业性房地产信贷新政;《关于加强商业性房地产信贷管理的通知》。通知规定,对已贷款购买住房,又申请购买第二套(含)以上住房的贷款首付比例不得低于40%,利率不得低于同期同档次基准利率1.1倍。

在全国住房工作会议召开后,政府将开始重新恢复社会职能,故此信贷管理的推出实际上是一系列的后续配套措施。这将有效遏制房地产市场的投机行为和囤积行为,需要关注其在实施后的进一步效果。

而房地产股和银行股已经提前调整了一段时间,在靴子渐次落地后,这两大板块究竟会何去何从,就更为值得关注了。

港股假日子里冲高震荡

香港股市在“十一黄金周”交易了四天,由于周初憧憬“黄金周”期间内地有热钱涌入,刺激港股大幅冲高至28871点后迅速回吐,周五再呈反弹。恒生指数全周涨幅达2.54%,周末报收27832点,平均每日成交1651亿港元。国企指数上周涨幅为3.07%,周末收市报17540点。

证监会:投资者选择基金可参考五项指标

经过近10年的发展,我国基金业的规模不断壮大,截至目前,基金资产净值总计已经超过3万亿元,我国基金投资账户数已经超过9000万个。自去年下半年以来,我国基金行业呈迅猛发展的趋势:一方面基金

资产净值快速增长,另一方面基金账户开户数持续增加。

普通投资者应该如何选择基金呢?证监会基金监管部副主任洪磊近日在中国政府网接受采访时提出5项参考指标。

第一,看基金的成长性。如果一个基金3年业绩都保持同类基金排名的前25,一般就被认为是好基金。

第二,看基金的稳定性。“标准差”越低,基金绩效的稳定程度就越高越值得信赖。“夏普指数”大于零,则表示收益优于银行定期存款。

第三,看基金的流动性。所投资的股票每天的成交量都很活跃,说明该基金的流动性比较好。

第四,看基金的换手率。换手率越低则交易成本也越低。

第五,分析基金投资标的的盈利能力。一般来说,如果持有的股票主营业务突出、治理结构稳健、公司成长性较好,则基金的净值会比较稳定,投资价值也较高。

将在烦恼中成长

九月份市场扛住了压力测试,为十月份消息面处于相对平稳创造

了条件,其保留式的小幅震荡也为后期的发展打下了扎实的基础,同时预留了较好的发展空间,但仍需关注如下一些事项:

从盘口观察,虽然九月份量能明显减少,显示市场观望气氛浓厚。但如果从积极的意义上理解,自七月份以来的缩量和本回吐过程中的缩量,实际上也是投资人看好中线趋势忽略短线震荡的锁仓行为所致,即做价差的浮筹明显减少,这在未来的四季度交易中会体现得越来越明显。

由于九月末市场的良好表现,在假日子里投资者互相的沟通肯定是充满喜悦的。在这种情况下,十月份的行情是值得期待的,但也有些许烦恼:

1、基金的调仓行为
在新基金暂停发行、部分开放式基金主动封闭的背景下,当需要配置新股时,又没有后续源源不断的资金时,基金重仓股的分化将会成为必然。这种现象已经在九月份演绎,并可能会延续至四季度。

对基金重仓股的评价,不妨采用“三星”原则,如果符合下述条件,被存留的可能性更大一些,反之很可能被调出:今年中报业绩保持

增长三季度又预增;今年第二季度环比增长;今年中报业绩增长的加速度为正值、同时第二季度环比增长的加速度为正值。

2、三季度业绩
江泉实业将于10月10日披露沪市首份三季报。三季度业绩是否增长,将会成为目前市盈率是否有望降低、投资基石是否有望提升的很重要因素。虽然今年中报业绩十分靓丽,但其中很大一部分是投资收益。整个第三季度的业绩如何,将会在十月份决定市场的强弱,故应密切关注。

3、沪深B股市场
当A股处于震荡的时候,B股市场却是阳线相连。由于目前A股未改公司已存留不多,故B股市场的未来定位就更值得关注了,故在操作上可适当留意一些A、B股价差较大又有价值的沪深B股,为未来操作提前作准备。

4、沉重的扩容压力
10月份IPO、增发与配股、大股东增持解套的规模将达到1255亿,“大小非”解冻的规模将达到创纪录的1998亿,面对如此沉重的扩容压力,市场流动性在10月份将面临严峻的挑战。

实力机构预测本周热点

大摩投资 资源股将成为机构核心资产

资源股在人民币升值的大背景下正成为机构大举建仓的首选目标。近年来我国国民经济保持高速增长,带动资源需求量的迅速上升。在资源稀缺的前提下,资源需求的增长所带来的供给不足必然拉动资源价格的提升。加上世界经济处于回暖初期,居于上游地位的大宗原材料及资源类行业拥有良好发展环境。在中国进入重工业时代的背景下,行业运行周期决定了上述行业仍将处于上升期,这些处于产业链最顶端的行业在市场中会长期稳健发展。节前市场主力继续对资源股高举高打,未来相当长的时期内,资源股将成为机构重点配置的核心资产,10元左右的资源股有望成为牛股候选品种。

澄星股份(600078):公司正逐步控制上游包括煤矿、磷矿、电力、黄磷等资源,形成完整的磷化工产业链。公司控制磷矿储量约1.5亿吨,近期国际上磷矿石价格大幅上涨,摩洛哥磷矿石已从今年年初的40~45美元涨到了80~85美元,澄星股份有望实质受益。该股周K线形成两阳包阴强攻击形态,5分钟K线形态已出现大幅突破爆发征兆,一旦量能配合有望强劲突破!

浙江利捷 银行股存在一定交易性机会

近期大盘再创新高,沪指最高已经摸至5560点,伴随着高点的不断刷新,热点轮动效应也将持续产生。有色金属、煤炭等蓝筹股相应走强,而调整时间较为充分的银行股近期也温和走高。而从政策面来看,股指期货的推出将使大盘蓝筹股的战略地位大幅提升。银行股属于市场权重重点品种,后市存在一定的交易性投资机会。

建设银行(601939):公司是国内最大的个人贷款银行,最大的个人住房贷款银行,第二大信用卡发卡行,第二大基本建设贷款银行,国内商业银行中最早开展资产证券化业务的银行,国内商业银行中唯一拥有工程造价评估资质的银行。上市之后,该股受到机构资金的大举建仓,并在上行过程中,明显缩量,市场惜售心态明显,后市仍有望持续走高。

科德投资 超跌个股将会迎来机会

节前大盘强势上扬,创出历史新高并接收于历史最高点位,强劲的气势有望将后市行情带到节后。航空、有色、能源等短期调整幅度过大的板块会有调整后的反弹行情,但是调整仍未到位,中期风险巨大,逢高坚决出局,而对板块或个股走势落后于大盘的超跌品种可逢低关注。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释放,面对大盘的连续新高,这类超跌中低价股的反弹动能也在压抑中膨胀。可选择那些所属行业景气度较好但前期超跌的个股作为投资目标。

法尔胜(000890):国内唯一具有自主知识产权的光纤预制棒生产企业,和拥有世界领先技术的澳大利亚国家光子研究中心合资创立法尔胜光子公司,开发了具有自主知识产权的MCVD加OVD混合光纤预制棒生产工艺技术,制订了国内第一个G.652光纤预制棒标准,实现了规模化生产。公司开发的保偏光纤成功通过国防科工委认证,广泛用于军工产品,市场占有率已超过60%。公司的光纤、光缆和光器件通过了包括中国移动、中国联通、网通在内多家电信和广电企业的入围许可证,为公司的销售奠定了良好的基础。目前我国IPv6网络已经开通,而3G通信也有望进入全面建设时期,同时随着ADSL的普及,IPTV等业务正在迅速扩大,大量的需求表明光通信产业巨大的发展机遇已经来临,作为国内光纤龙头的法尔胜无疑将占尽市场先机。该股近期股价温和震荡走高,上升趋势稳定,后市有望继续走高。

北京首放 金秋热点集中在业绩预增股

根据两地交易所的安排,两市近1500家公司的三季报业绩将在10月份全部公布完毕。当前正值市场强势突破创出新高之际,盘面也在显示大资金正瞄准三季度取得佳绩的绩优上市公司,进行猛烈吸筹。我们认为,十月份市场将进入绩优股的业绩浪,在银行、钢铁、汽车、有色等发布了三季度业绩预告的优质蓝筹股中,赚钱机会多多,布局业绩增长的绩优股,金秋十月将会获得丰收。

周五市场创出新高直接推动力,就是来自钢铁、金融、电力、航空等这些景气行业的一线主力品种。他们在之前出现了主动的深幅回调,但是成交量并没有出现放大,呈价跌量缩格局,大资金显然是在清洗获利浮筹,节前两日的止跌上拉,也有力地说明了这一点。这些领涨品种多为市场普遍看好、高成长高业绩的股票,其中部分还已经发布了三季报业绩增长公告。

重点关注三季度超预期业绩增长股。那些涨幅相对较小或股价严重滞涨的二、三线股往往存在大幅上涨的表现机会,比如二线券商股或者参股券商概念股。今年前三季度券商佣金总收入已突破1300亿元大关,券商及未来参股券商概念股未来业绩大增预期强烈,尤其是一些参股券商股,券商丰厚投资收益尚未到账,未来业绩大增想象空间巨大。

本周股评家最看好的个股

6人次推荐:(20个)

- 浦发银行(600000)
- 华能国际(600011)
- 民生银行(600016)
- 宝钢股份(600019)
- 中国石化(600028)
- 银鸽投资(600069)
- 浙江龙盛(600352)
- 方正科技(600601)
- 金龙汽车(600686)
- 安徽合力(600761)
- 贵绳股份(600992)
- 兴业银行(601166)
- 中国平安(601318)
- 工商银行(601398)
- 中信银行(601998)
- 万科A(000002)
- 皖能电力(000543)
- 盐湖钾肥(000792)
- 五粮液(000858)
- 天马股份(002122)

5人次推荐:(46个)

- 武钢股份(600005)
- 三一重工(600031)
- 中国联通(600050)
- 皖维高新(600063)
- 宇通客车(600066)
- 南京水运(600087)
- 上海汽车(600104)
- 上海贝岭(600171)
- 桂冠电力(600236)
- 海正药业(600267)
- 恒瑞医药(600276)
- 振华港机(600320)
- 广州药业(600332)
- 长江通信(600345)
- 江西铜业(600362)
- *ST北巴(600386)
- 吉恩镍业(600432)
- 六国化工(600470)
- 八一钢铁(600581)
- 海螺水泥(600585)

4人次推荐:(30个)

- 金晶科技(600586)
- 申能股份(600642)
- 辽宁成大(600739)
- 鹏博士(600804)
- 马钢股份(600808)
- 海通证券(600837)
- 星湖科技(600866)
- 交通银行(601328)
- 平煤天安(601666)
- 中国远洋(601919)
- 中联重科(000157)
- 丽珠集团(000513)
- 威孚高科(000581)

3人次推荐:(23个)

- 吉林敖东(000623)
- 长安汽车(000625)
- 山东海龙(000677)
- 本钢板材(000761)
- 美利纸业(000815)
- ST中鼎(000887)
- 一汽夏利(000927)
- 海特高新(002023)
- 苏宁电器(002024)
- 德美化工(002054)
- 山河智能(002097)
- 信隆实业(002105)
- 澳洋科技(002172)

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

地产新政无碍行业景气大局

◎今日投资 金红梅

贵金属、航空、煤炭、制铝业仍排名居前。

房地产开发与经营业本周排名第10。9月27日,央行、银监会联合发布关于加强商业性房地产信贷管理的通知,政策继续收紧了对房地产企业的贷款,同时提高了住房按揭贷款的首付比例。中信证券分析师认为,收紧房地产企业贷款无碍行业景气大局。从长期来看,限制商业性银行对房地产业的信贷,会影响房地产长期供给,进一步推高房价。受益于行业的优胜劣汰带来的产业集中度提

高,以及资本红利对整个板块质量的提高,以及房价上涨带来的地产上市公司利润率的提高,地产公司的成长性不会受局部“点刹”政策影响,因而继续维持行业“强于大市”的投资评级。中金公司分析师认为,短期来看,该政策的出台将对房地产板块投资形成负面影响,但由于市场对政策的出台预期已经反应,出现大幅调整的可能性较小。

百货一个月来排名变化不大,本周排名第47。曾经在熊市大展风采的零售板块忽然在2007年沉寂了许多,市场表现明显疲弱,三季度单季零售跑输大盘20个百分点,为近两

年来的首次出现。造成零售走势不佳的主要原因来自市场对其他行业的偏好由弱转强,由此造成零售业业绩增速并不特别显眼,对机构资金而言估值吸引力也有所下降。但申银万国分析师坚持认为,零售业业绩增长相较于其他行业有其更优秀的特质:增长更稳定、持续性更强、长期发展空间看得更久远,同时盈

利质量更高。零售的经营特质和扩张模式更经得起时间检验,以短期绝对的业绩增速来看零售的估值吸引力是有失全面的。长期坚定看好中国零售业的发展机会和投资机会,这种信心绝不会因为零售股暂时的调整而有所动摇。中金公司分析师表示,零售板块的基本面并未发生负面变化。十一黄金周期间,我

国各个城市市场将再创消费增长的新高,而零售及品牌服装类公司将是主要受益的领域之一,值得市场重新给予重视。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:钢铁、出版、重型电力设备、水运;下跌的则包括综合化工、摩托车制造、一般化工品、医疗设备、批发、建筑材料、家具及装饰等行业。

股指期货信托理财产品交流会 邀请函

我公司依托多年来对股指期货的深入研究,依托自身在证券、期货两个投资领域的投资优势,开发出了具有低风险高收益特点的股指期货信托理财产品,该产品主要针对有100万以上投资理财意向的企业或个人投资者。

为了让相关投资者更好地了解本公司推出的理财产品,更好地服务于投资者,我公司将于2007年10月13日、20日及30日,连续举办股指期货信托理财产品投资交流会。

欢迎您的光临!

详情请登陆: www.zhenleifund.com
 报名电话: 021-51303012、021-51303013、021-51303003
 传真: 021-51303002
 E-mail: zhenleifund@vip.citic.net
 联系人: 韩小姐、徐小姐、张小姐

主办单位: 上海震雷投资管理有限公司
 协办单位: 华闻期货经纪有限公司
 2007年10月8日

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PS	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	贵金属	3	83	93	85	中金黄金	127.75	8.54	2.04	1	1	3	56
2	航空	6	49	88	68	东方航空	73.25	2.66	1.95	2	9	42	2
3	煤炭	21	65	85	60	伊泰B股	69.31	7.90	2.01	3	4	14	70
4	制铝业	7	84	77	66	包头铝业	69.68	5.72	2.07	4	3	2	15
5	证券经纪	4	97	60	49	成都建投	69.80	73.74	2.10	5	2	1	
6	钢铁	39	62	69	50	酒钢宏兴	43.13	2.31	2.31	7	13	27	4
7	煤气与液化气	4	49	72	36	大众公用	67.72	6.12	2.50	8	11	13	40
8	建筑与农业机械	28	62	68	53	ST巨力	74.08	17.30	2.09	9	7	15	3
9	石油加工和分销	7	44	73	30	S鲁润	83.96	2.90	2.66	6	8	57	53
10	房地产经营与开发	91	48	58	43	世茂建设	88.90	24.29	1.77	11	5	11	32
11	建筑材料	26	51	64	41	四川金顶	81.53	7.91	2.06	14	12	9	8
12	多种公用事业	6	36	60	36	*ST惠天	114.58	21.52	2.77	16	15	4	19
13	有色金属	32	65	63	50	云南铜业	90.48	10.87	2.17	17	16	26	52
14	汽车制造	29	52	66	48	ST亚星	62.76	4.63	1.84	13	18	16	9
15	综合化工	8	55	65	37	天科股份	63.75	-57.96	2.19	15	6	10	68
16	公路运输	10	48	56	39	捷利股份	44.01	7.91	1.83	12	10	8	27
17	出版	3	53	59	62	新华传媒	58.63	11.05	2.07	22	48	23	
18	工业品贸易与销售	14	55	60	34	辽宁成大	57.60	12.05	1.87	18	14	7	16
19	重型电力设备	5	54	52	60	上电股份	54.63	6.06	2.09	25	55	43	54
20	电力	53	46	58	43	宝丰热电	68.39	6.72	2.21	19	26	19	7
21	自来水	8	47	49	51	原水股份	86.64	16.39	2.17	20	21	49	62
22	综合性工业	7	51	64	27	SST合金	109.73	14.29	1.85	10	17	20	57
23	林业业	4	18	60	52	景谷林业	78.91	4.85	2.00	38	24	68	46
24	保险产品	3	29	60	34	海南椰岛	82.85	4.73	N/A	29	36	12	14
25	白酒	13	63	47	52	古井贡酒	81.66	17.03	2.09	35	42	38	12
26	建筑工程	29	46	51	38	浦东建设	81.45	5.52	1.72	21	19	21	41
27	水运	11	53	62	49	中海发展	51.83	12.00	2.05	28	47	50	31
28	纸制品	21	44	58	47	岳阳纸业	58.56	3.76	1.77	23	32	54	55
29	旅馆与旅游服务	20	51	54	45	ST东海A	84.74	33.13	2.23	27	33	44	48
30	制药	90	48	48	46	济广药业	79.38	50.33	1.84	30	30	22	43