

市场解读

中国股市需要祝福

东方证券 潘敏立

上市公司重大资产重组管理办法出台

中国证监会近日发布《上市公司重大资产重组管理办法》。与之前的征求意见稿相比,办法增加重大资产重组的信息管理一章,从而强化了防范和惩治内幕交易的立法意图。

办法通过新增的“重大资产重组的信息管理”一章,对相关各方在重组事项筹划、决策过程中的信息公平披露、信息保密、信息澄清、信息记录保存和申请停牌等方面作了详细规定,进一步细化责任主体范围,明确信息处理标准。

办法加大了上市公司独立董事对重大重组事项的责任,增加了在重大资产重组构成关联交易时,独董可另行聘请独立财务顾问就本次交易对上市公司非关联股东的影响发表意见的规定。办法增加了独立财务顾问对实施重大资产重组的上市公司履行持续督导职责,持续督导的期限不少于一个会计年度的规定等。

花旗一季度亏损51亿美元

花旗银行上周宣布其第一季度亏损51亿美元,主要受到总额为

120亿美元的次贷和相关资产冲减的影响。花旗银行同时宣布,将继续裁减9000个职位。花旗银行还需要大量的资金,才能恢复活力。

然而这一金额,与去年第四季度巨亏98.3亿美元相比有所好转。今年第一季度,花旗银行每股亏损了1.02美元,与预期相比营收有所好转。此前,华尔街最大的投资银行之一美林公司公布,第一季度亏损19.6亿美元,但高盛、摩根士丹利和雷曼等华尔街同行第一季度都实现了盈利,即便是一度濒临破产的贝尔斯登也盈利1.15亿美元。

在花旗爆出亏损以后,穆迪公司表示不降低花旗集团长期债务评级,仍为Aa3。从Aa2降至Aa3,因为其注重的是花旗长期的发展趋势。可能市场之前已经作了最坏的打算,上周五美国股市大幅上扬,道指创3个月新高。道琼斯工业平均指数上涨1.81%。纳斯达克综合指数涨幅2.61%。

应对近期困境的三大解决方案提议

1、应对“高物价和流动性泛滥”——只对中国内地居民实行“保值贴补率”。高物价,是由输入型、成本型双向推动的。流动性泛滥,是由外汇储备过高引发的。为摆脱此困

境,应采用特殊的过渡性方案,只对内地居民实行“保值贴补率”来替代升息,从而使博取汇率和利率双差的外汇流入无法产生更高预期。

2、应对“大小非解禁压力”——启动“大宗交易市场”。股改完成后,大小非已步入解禁期。一方面可通过国资委调控大非的解禁进程;另一方面,也可以启动“大宗交易市场”这一独特的交易场所成为近期三年内大小非解禁的唯一交易场所,同时增强此方面的信息披露,从而减轻对二级市场的直接冲击和心理预期。

3、应对“新股上市高收益率怪圈”——取消网下配售。近期新股发行又将进入渐次密集的过程中,在如此弱市中,新股上市还会有奇高的收益率,这种怪圈的根源是由于机构网下配售的存在。而新股配售部分解禁上市,又会对二级市场形成二度冲击。既然新股有这样的中签率,不愁发不出去,何况目前已经在追求全流通,那么就应取消网下配售,让新股一次性上市,不再形成“人为小非”的二次上市,让新股的发行和定价也去泡沫、还原真实定价。

中国股市需要祝福

中国股市与其它国家所不同的是,参与交易的帐户在一亿左右,参

与的个人投资人较多。在十几年的股市交易中,始终有一批个人投资者以此作为长期的投资场所,无论熊市均不离不弃,热爱和支持着整个市场的发展。

中国股市关系到千千万万万股民的利益,有些白发苍苍的老人一辈子的积蓄均投资在股市里。笔者也随着这个市场一起成长至今,见证了个股的兴衰和震荡。但在十四年的从业生涯中,像这一次几无反弹的“浓缩性大跌和浓缩性快跌”,还是第一次碰到。

上周市场一改前周难得一遇的稳定,再度快跌,在经济数据公布后存款准备金率马上上调,即使隔夜美国股市大涨也只换来瞬间的盘初翻红。上周末,中石油破发,股指开始逼近3000点大关,在成交量萎缩的情况下依然是跌停一片。

面对接连不断的长达半年的一路大幅下挫后,上周还能创出十几年周跌幅之最,当股指面临3000点大关时,相信所有的投资者都会陷入沉思,但依然也会百思不得其解:

如果说是由于前两年的大涨,那么在50%的快跌中也已经得到修正;如果说是美国次贷引发经济回落的担心,那么中国的股市跌幅已远远大于美国股市;如果说是由于大小非的减持,那么二季度应已是减持高峰;如果说基金还是减持,那么在没有大

额赎回的情况下,也已经应该接近跌停下限了……

而现状是:一季度印花税额猛增387.8%,一季度部分偏股型基金仍在大幅减仓。在如此弱势中紫金矿业依然能以四十几倍的市盈率顺利发行。本周,22日有四家新股同时发行,25日还有三家新股集中发行。另外,一些绩差的年报和季报也将在四月下旬全部面世。

面对如此残酷的市场和冷酷的现实,普通投资人处于极度的恐慌中。在临近3000点大关时,中国股市真的到了需要祝福的时候了。所有深套的投资者,所有热爱这个市场的投资者,都应该得到深深的祝福……

或许短期股市还会走弱,或许近期还会发生震荡的洗礼,或许还会造成心理上难以抑制的恐慌,但这场经历了半年的“浓缩式的大跌和浓缩式的快跌”的股市惨剧和股市闹剧”也到了该收场的时候了!

既然这世界上没有只涨不跌的股市,那么肯定也没有只跌不涨的股市!四月下旬,笔者预计:当某家新股上市当日或将直接破发,当大量的新基金发行无人问津时,中国股市将会陷入“融资噩梦”和“超常规发展噩梦”中醒来……

所谓的恐慌也将会像风一样离去……

本周股评家最看好的个股



11人次推荐: (1个)

威孚高科 000581)

9人次推荐: (1个)

晨鸣纸业 000488)

8人次推荐: (4个人)

冠农股份 600251)

中国平安 601318)

中煤能源 601898)

招商地产 000024)

7人次推荐: (5个)

中国联通 600050)

好当家 600467)

天威保变 600550)

博汇纸业 600966)

中国太保 601601)

6人次推荐: (7个)

招商银行 600036)

中国铁建 601186)

通程控股 000419)

焦作万方 000612)

格力电器 000651)

山推股份 000680)

双汇发展 000895)

5人次推荐: (10个)

中青旅 600138)

西昌电力 600505)

康缘药业 600557)

中粮屯河 600737)

中国神华 601088)

工商银行 601398)

建设银行 601939)

东阿阿胶 000423)

盐湖钾肥 000792)

五粮液 000858)

4人次推荐: (20个)

武钢股份 600005)

歌华有线 600037)

明天科技 600091)

三峡水利 600116)

金健米业 600127)

安泰集团 600408)

康美药业 600518)

九龙山 600555)

中孚实业 600595)

北大荒 600598)

东百集团 600693)

欧亚集团 600697)

锦江股份 600754)

招商轮船 601872)

华侨城 A 000069)

鄂武商 A 000501)

如意集团 000626)

关铝股份 000831)

中信国安 000839)

隆平高科 000998)

3人次推荐: (31个)

日照港 600017)

中信证券 600030)

建发股份 600153)

南山铝业 600219)

敦煌种业 600354)

亨通光电 600487)

龙元建设 600491)

上海能源 600508)

用友软件 600588)

新安股份 600596)

兰州民百 600738)

银座股份 600858)

东方电气 600875)

火箭股份 600879)

博瑞传媒 600880)

科达股份 600986)

中国中铁 601390)

中国石油 601857)

万科 A 000002)

国际实业 000159)

冀东水泥 000401)

苏常柴 A 000570)

国恒铁路 000594)

青岛双星 000599)

新兴铸管 000778)

大亚科技 000910)

华东医药 000963)

安泰科技 000969)

西山煤电 000983)

七喜股份 002027)

双鹭药业 002038)

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》、《青年报》、《证券参考》、《金融投资报》、《江南时报》、《大江晚报》、《大众日报》、《信息早报》、《价格与时间》、《购物导报》、《股市快报》、《信息时报》、《股市快报》、《国际商报》、《证券大赢家》中推荐频率较高的,亦即本周股评家最看好的个股。

医药行业仍将处于高位景气中

今日投资 金红梅

本周化肥农药业继续位居榜首。财政部4月17日宣布,国务院关税税则委员会日前作出决定对化肥类产品加征100%特别出口关税。这是今年以来我国第四次调整化肥类产品的出口关税,也是幅度最大的一次。兴业证券分析师认为,本次加征特别关税对化肥领域的不同子行业影响程度不同。对于具备出口动力的氮肥和磷肥企业,国内外价格传导机制将被有效隔离,2008年的盈利水平可能

与原先的市场预期存在落差,而对于国内供给不足、需要大量进口的钾肥产品,其价格与国际市场完全联动,并不受特别出口关税的影响。因此,在农产品价格牛市带动下国际化肥产品价格大涨的背景下,钾肥行业受益程度最为明显,具备长期投资价值。

纸制品业排名由一个月前的17名上涨到10名。2008年1-2月我国规模以上企业实现销售收入为598.09亿元,同比增长28.02%;而利润总额延续了此前的快速增长态势,同比增长达到42.23%,远远超过整个工业

16.51%的利润增速。而伴随着3月份新一轮各种涨价的执行,造纸业利润增速有望进一步提升。申银万国分析师“看好”造纸行业,建议超配。

制药业排名也由一个月前的30名涨到本周的23名。医药工业2008年1-2月运行再攀历史新高,销售收入同比增长32.1%,利润总额同比增长了51.5%。其中:销售收入增长最快的是中药饮片子行业,达到了40.3%,其利润增长也达到了42.1%;利润增长最快的是化学原料药和化学制剂药,分别达到了59.5%和59.2%。招商证券

分析师认为:药品消费快速增长、生产成本和费用控制、原料药价格上涨是三大主要推动力,维持行业推荐评级。民族证券分析师表示,随着医改的扩容及行业监管政策带来的产业集群中度的提高,医药行业未来两年至少保持20%以上的增长,仍将处于高位景气中。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:非金属材料、包装食品、百货、机场服务、医疗设备、港口;下跌的则包括林业品、综合化工、批发、水运、重型电力设备等行业。

有线通 宽带 上网炒股更轻松
* 经济实惠: 1200元包年, 每月100宽带
* 使用方便: 开机即上网, 无需拨号
* 服务保障: 网络覆盖全市, 24小时上门安装

Table with 10 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 industries and their performance metrics.

天津滨海新区标志性建筑拍卖信息
天津滨海新区标志性的建筑, 包括天津滨海新区标志性的建筑, 包括天津滨海新区标志性的建筑, 包括天津滨海新区标志性的建筑...

实力机构预测本周热点

世纪证券 赵玉明 二季度方向: 季报业绩炒作

大盘后期出现转机的可能性大增,在当前点位如何更好地参与行情避免踏空,同时又可以回避市场随时调整的风险成为投资者最为关心的问题。我们认为,选择业绩大幅增长的潜力股将是攻守兼备的选择。从今年已披露的上市公司一季报数据看,整体业绩呈现出同比、环比同步增长的“双增长”态势。在业绩普遍好于市场之前的预期下,在各路资金聚焦下季报业绩炒作或将成为二季度的战略投资方向。

卧电电气(600580):公司主导产品国内市场占有率20%左右并大量出口,公司综合指标连续八年位居全国微电机行业首位。公司技术力量雄厚,相继获得省部级科技成果48项,火炬项目5项,国家级重点新产品7项,专利110项。公司业绩呈现出了持续增长之势,2007年业绩增长25%后,今年一季度业绩预增50%以上。该股经过两轮回调,股价跌到了目前的9.01元,超跌严重,投资价值已显现出来。

大摩投资 移动通信板块蓄势待发

近期在大盘不断下跌之际,中国联通保持较好的抗跌性,股价围绕7.8元中轴线上震荡,蓄势特征明显。而这也是中信国安、中兴通讯等一批移动通信股的特点。这一板块之所以较为抗跌,主要原因在于移动通信行业的持续景气已经使这一板块个股有了极好的投资价值。2008年是中国移动通信行业承前启后的关键一年,面临国内电信重组和全球网络升级,其发展机遇值得引起注意。

中国联通(600050):公司是我国两大移动通信运营商之一,公司CDMA 1X无线数据业务和GPRS业务用户继续保持了快速发展的良好势头。公司的CDMA移动通信业务与10多个国家和地区的多家运营商开通了CDMA国际漫游业务,发展空间巨大。此外,公司还与中央电视台联合推出手机电视业务,并就2008年奥运会的手机电视等无线新媒体业务结成了战略合作伙伴关系。

浙商证券 陈泳潮 关注高成长低估值品种机会

A股市场近期连续创出新低,沪市大盘离3000点仅一步之遥,其一周跌幅达11.4%,实属少见,就连一些估值较低且成长性较高的品种也跌幅巨大,可见市场已经处于极度恐慌之中。在此情况之下,适当关注这些遭到错杀的品种,逢低吸纳是不错的选择。

中泰化学(002092):公司是大型的氯碱企业,其中PVC是主要的利润来源。而目前PVC的需求保持旺盛,这也直接导致了PVC价格处于高位。公司主要采用的是电石法PVC,拥有电石法产能37.9万吨/年,公司在生产所需的主要原料及能源方面拥有一定的成本优势。有机预计公司2008年的每股收益为1.48元,除权后大约每股收益为0.74元,按当前股价计算2008年市盈率仅15倍不到,估值偏低,具有较高安全边际。

北京首证 煤炭板块:行业景气度高

我们认为,市场需求旺盛的煤炭板块有望得到市场资金的长线追捧。目前在国内A股上市的煤炭企业,基本上都是本地区的行业龙头企业。可以资源、资产为纽带,通过强强联合和兼并、重组中小型企业,发展大型煤炭企业集团。

而国际煤价屡创新高,国内由于季节性因素和突发因素加剧煤炭价格上涨。可见整个煤炭行业的景气度相当高,有望在今年内价格上涨和集团资产整合两方面获得强劲的发展动力。

中国神华(601088):公司是中国第一和世界第二大的以煤炭为基础的一体化能源企业,拥有独一无二的煤炭、铁路、港口、电力一体化商业模式。2007年公司原煤产量1.67亿吨,占全国原煤产量25.36亿吨的6.6%;商品煤销量2.09亿吨,占全国煤炭消费量25.8亿吨的8.1%。市场占有率列国内同行业第一位。

杭州新希望 奥运商业股:二季度重点

本次资金再度关注奥运概念股将面临价值回归的机会,毕竟在非理性的杀跌行情中,不少优秀的个股都在泥沙俱下中成为错杀的品种。考虑到奥运会届时对市场的刺激作用,这批价值合理的股票有望成为领涨的龙头,个股方面考虑到实施两税合一以及通胀等因素,相信北京的商业股会有不错的表现。

西单商场(600723):国内大型股份制商业企业,主要经营范围包括百货零售批发、连锁经营、品牌代理、物流配送、计算机开发应用等多个领域,现有百货、超市等门店20余家,经营面积26万多平方米,总资产17亿元。其中,西单商场、友谊商店为国内外知名的大型零售商店,随着2008年北京奥运会的临近,地处北京黄金地段,作为京城第一商业品牌的西单商场将拥有巨大的受益空间,而与王府井等商业股相比,目前估值存在较大的提升空间。