

■ 渤海瞭望

硫酸板块
有望成为新热点

◎ 渤海投资研究所 秦洪

近期 A 股市场虽然宽幅震荡,但拥有硫酸业务的个股仍有着较强的表现,尤其是近期刚刚上市的恒邦股份在周二亮相登场之后,在本周三开盘后不久就封于涨停,颇有领涨之势,从而有望在 A 股市场形成一个相对独特的板块——硫酸板块,并给市场带来新的投资机会。

硫酸价格有望继续上涨

硫酸目前主要来源于三方面,一是硫磺及硫铁矿制酸,占硫酸总量的 77% 左右;二是石油天然气脱硫,三是有色金属冶炼。后两者其实均是相关产业的副产品,只占 23%。理解了硫酸的来源,有利于我们推测未来硫酸价格上涨的趋势。

一方面是因为目前硫磺目前的价格已达到了 5000 元/吨,根据每吨硫酸需要 3 吨硫磺推算,目前硫酸的成本就高达 1600 元/吨,而目前硫酸价格也只有 1800 元/吨,如此的数据就显示出硫酸价格下降的概率并不小,毕竟硫磺及硫铁矿制酸占硫酸总量的 77% 左右,有着极强的话语权。

另一方面则是因为下游需求的因素。分析人士认为,此次硫酸价格上涨主要驱动因素除了硫酸成本高企因素外,还与下游旺盛的需求有着极大的联系。因为硫酸是磷肥的主要原料之一,六国化工等相关上市公司的信息可以显现出这一点。而由于高能源价格背景下,玉米、大豆等经济作物大量用于生产生物燃料替代能源,全球粮食价格暴涨,包括磷肥等主要化肥品种需求因此大量增加。因此,磷肥行业景气将维持较长时期,从而推动着硫酸价格的高企,未来仍有进一步上涨的趋势。

因此,近期硫酸价格一路飙升,根据恒邦股份招股说明书可知,2005 年该公司销售硫酸均价为 294.16 元/吨,2006 年为 184.02 元/吨,2007 年则为 396.02 元/吨,2008 年一季度则达到 996.95 元/吨。而又有相关资料显示,今年一季度硫酸平均价格为 1400 元/吨,2008 年 4 月份为 1550 元/吨,到了 5 月份月上旬,已达到了 1800 元/吨,如此的价格上涨曲线折射出拥有硫酸业务的上市公司,业绩将因此而大增。

价格上涨赋予新机会

正因为如此,那些拥有硫酸业务的上市公司在近期有望得到资金的青睐,一是因为硫酸价格上涨使得相关上市公司业绩面临着重估的动能,比如恒邦股份,由于 2007 年的硫酸产量是 35.58 万吨,销售量是 31.44 万吨,在 2008 年的销售只有 6.06 万吨,如此的数据显示出就单硫酸业务就可以赋予该公司 2008 年上半年业绩大幅增长的高溢价预期。

二是硫酸价格高企也会推动着机构资金对有色金属股的估值重估,因为诚如前述,有色金属冶炼过程中,也会产生副产品——硫酸,所以,相关有色金属股目前虽然面临着有色金属价格不振的业绩增长压力,但也面临着硫酸价格暴涨所带来的业绩重估动能,比如豫光金铅,目前硫酸产能能为 17.7 万吨,按照目前的销售价格来推算,该公司每股毛利或新增 0.50 元左右,这对于公司的业绩重估有着较大的推动力,类似个股尚有云南铜业、江西铜业、铜陵有色等。

故随着恒邦股份二级市场股价走势的活跃,相信会有越来越多的资金将重新定义有色金属股以及拥有硫酸业务的相关上市公司二级市场股价的定位,从而形成 A 股市场相对独特的硫酸板块。

其中有两类个股可予以跟踪。一是黄金冶炼业的个股,此类个股的优势在于黄金价格也在涨,硫酸价格也在涨,估值自然上升,所以,恒邦股份的二二级市场走势将相对乐观,毕竟恒邦股份年产 30 余万吨的硫酸业务在硫酸价格暴涨过程中将给公司带来丰厚的投资回报,在上市之初就出现机构专用席位信息就是最佳的说明。而中金黄金也可跟踪。

二是铜、铅等基础有色金属冶炼业务的上市公司,主要是因为这些公司主导产品面临着一定的压力,所以,拥有大量硫酸业务的此类个股可跟踪,铜陵有色以及豫光金铅等品种可低吸持有。

■ 热点聚焦

灾后重建挺起大盘脊梁

◎ 上海证券研究所 彭蕴亮

周三大盘大幅反弹,成交量显著放大。在权重股的带动下,资金天平偏向多方,灾后重建板块表现良好,挺起了大盘的反弹脊梁,短期内指数继续在反弹区间当中运行的可能性较大。但由于短期内涨幅较大,距离上方阻力位置也比较近,操作上还是需要谨慎,在控制风险的情况下理性投资。

资金天平偏向多方

纵观周三盘面,在权重股带动下,两市指数的成交量明显放大,资金供求关系明显好转。特别是中国石化、中国石油出现了难得一见的大涨行情,两市人气得到有效激活,整个大盘也为一振。我们认为,近期权重股的大幅上涨与其优良的基本面固然有关,但也揭示出资金面暗流涌动,短期内指数有望延续反弹趋势。

从基本面上看,指数权重股今年以来经营业绩良好,现金流也较为充裕,成为短期行情的风向标,未来将继续对大盘起到推动作用。如拥有可比数据的 23 家类金融公司,2008 年第一季度共实现利润总额 1230.7 亿元,较上年同期 893.2 亿元的利润相比,增加 337.5 亿元,同比增幅为 38%,金融公司利润增加额占全部 A 股同

期利润增加额的比重为 102%;而金融板块 2008 年第一季度共实现净利润合计 955.3 亿元,较上年同期 585.4 亿元的净利润相比,增加 369.9 亿元,同比增幅为 63.2%,金融公司净利润增加额占全部 A 股同期净利润增加额的比重为 83.6%。由于金融类板块在指数当中所占比例较大,而他们占整个市场利润增幅的比例也不小,将成为后市大盘的生力军。

从盘面观察,中国石化、中国石油在周三的行情中功不可没,特别是在早盘下跌后,这两只权重股的上扬成为大盘翻红后大涨的关键性因素。我们认为,作为 A 股市场地位特殊的指标股,中国石化与中国石油业绩出现负增长的局面并不具备持续性,一旦石油税率调整或政府调整国内原油价格,将对上述两家公司业绩增长产生有利影响,并由此对全部 A 股公司总体业绩增长产生一定积极影响。因此,如果未来两只权重股能够保持强势,对未来指数的走势无疑是很有利。

而从市场关注的限售股解禁的整体表现看,由于政策限制和市场的做多热情,短期内实际解禁的限售股数量很少,不足以对当前大盘构成威胁,至少在二季度内,资金的供求关系还是偏向多方。

灾后重建挺起大盘脊梁

周三盘面的另一大特征就是

灾后重建板块表现非常活跃,超过 20 家电力、钢铁、基础设施建设建设和川渝概念股涨停,整个板块和大盘的走势振奋人心。在巨大的灾难过后,我们看到了奋发图强的力量,也看到了未来市场的希望。

市场普遍预期,基建类上市公司将在灾后重建中发挥较大的作用,因而基建板块在周三以及 5·12 以来的走势都非常强势,成为整个大盘的龙头和推动性力量。市场预计,震区的基础设施等如公路铁路、桥梁、城市基础设施、水利水电设施对重建的需求量较大,而相关上市公司能够受益于这些基础设施的加固、翻修以及新建工程,因此该类公司成为近期市场的领涨力量。根据测算显示,重建住宅建设水泥较大,包含水泥类业务的上市公司也表现良好,持续带动了市场人气。数据表明,2007 年四川省水泥产量为 6214.17 万吨,四川周边省份的水泥产量为 1.4 亿吨左右。2007 年四川省新增产量为 1314 万吨,周边各省新增产量为 1562 万吨。预计 2008 年四川及周边省份的新增产量远不能满足灾后重建的水泥需求,如果基建和水泥类上市公司能够持续走强,则有希望带动市场反弹走向深化。

随着灾区的供电逐步恢复,而夏季用电高峰即将到来,电力

需求逐步增大,因此电力板块也成为领涨大盘的主流热点。

除了基建和电力板块外,灾区急需的工程机械类产品和上市公司也成为市场热点。其中有小型的手动操作设备制造企业,也有大型设备中的汽车和起重机械制造行业。总体来说对工程机械类上市公司的销量有一定拉升效果,因此工程机械板块也成为近期市场的持续热点之一。

操作策略需要稳健前行

从策略上看,在资金流向有利多方,灾后重建板块引领盘面热点的情况下,低估值+高成长依然是短期内的选股策略。但由于周三大盘在短期内涨幅较大,距离上方阻力位也比较近,操作上还是需要谨慎,在控制风险的情况下理性投资。

从估值方面看,目前银行股处于市场估值链的底端,而加息对于金融机构提高存贷差较为有利,值得我们谨慎关注。同时,从成长性的角度出发,由于石油价格上涨,国际化价格呈现大幅上升局面,相关的企业也将从中受益,值得我们给予一定程度的关注。另外,从统计数据观察,医药行业的景气程度较高,而灾后重建又带动了整个医药板块的需求,中期内也值得谨慎关注。

■ 老总论坛

稳定是当前市场的重中之重

◎ 西南证券研发中心
副总经理 周到

汶川地震发生后,证券市场出现“爱国市”一词。据指定媒体早先报道,自发锁仓的倡议在散户中一度流行。一些股民表示:“个人力量虽微薄,但愿意身体力行,维护受灾期间中国股市的稳定”。有人认为,地震所引起的举国哀悼,正转化成强大的凝聚力与爱国心,资本市场在某种程度上已经成为“爱国市”。

社会公正是和谐社会的本质和基石,是社会主义制度的首要价值。社会公正实际上由两部分组成,即实质公正和程序公正。两者缺一不可。从实质公正的角度看,社会公正是由社会成员基本权利的保证、机会平等、按照贡献进行分配以及社会调剂(社会再分配)这样四项基本规则构成的一个有机整体。《证券法》第三条规定:“证券的发行、交易活动,必须实行公开、公平、公正的原

则。”而从更高的层面看,证券市场还应该坚持社会公正。

“爱国市”的存在,一定程度上体现出人们维护社会公正的意愿。汶川地震属于不能预见、不能避免并且不能克服的客观情况。汶川地震发生后,灾区的一些营业部和股民也受到一定的伤害。一些投资者成为伤员,需要住院治疗。一些投资者难。从程序公正的角度看,在不可抗力面前,证券市场继续交易,股价指数甚至大幅下跌,尽管客观上会导致灾区一些投资者的“套牢”,但并无不当。但从实质公正的角度看,尽管灾区投资者弃盘逃生,但股市继续交易。此后,灾区投资者基本交易权利的保证必然会与非灾区投资者有差异;伤员的投资机会,也必然与非灾区投资者不一样。汶川地震发生的当天,上证指数报收 3626.98。而 5 月 20 日该指数则报收 3443.16。汶川等地一些投资者可能遭受地震与股票套牢的双重损失。这是我们不能回避的事实。而“爱国市”的呼吁,客

观上有利于证券市场坚持社会公正。

现阶段,倡导“爱国市”是证券市场支援灾区人民的方法之一。证券市场的参与主体——证券公司、基金公司、上市公司以及其他投资者等募捐赈灾,是支援灾区人民的重要手段。但这只是一个方面,根据相关规定,我们很难以证券投资者保护基金来弥补灾区投资者的损失。这样,倡导“爱国市”对于构建和谐社会的积极作用,就更大一些。

同时,我们要正确认识“爱国市”与市场化原则的矛盾。汶川地震发生后,我们体现“一方有难,八方支援”的精神,正举全国之力做好抗震救灾工作。股东也未以利益受侵害为由,指责上市公司的募捐赈灾。而如果在抗震救灾期间,二级市场只强调市场化原则,而不顾灾区的实际情况,就有可能伤害灾民兼股民,这也不利于证券市场的可持续和健康发展。因此,呼吁“爱国市”并不是否认市场化原则,而

是给市场化原则培育更为安定的社会环境。现阶段,在不再临时停市的情况下,市场化原则也应服从抗震救灾的大局。

市场化原则并非放之四海而皆准。对灾区物价实施临时干预,是国际上的通行做法。连日来,受灾地区物价部门进一步加强了对居民生活必需品价格监管,努力保障市场供应,维护市场价格稳定。德阳市还要求生产经营者销售价格不得高于地震前的水平。在这种情况下,股票价格的大幅下跌,就会削弱政府稳定灾区物价的作用,不利于抗震救灾。因此,证券监管工作积极配合。中国证监会《关于做好证券期货市场监管救灾和维护稳定有关工作的通知》要求:“系统各单位要全力做好抗震救灾期间市场稳定和社会稳定工作。”由此,也可以看出,稳定已是当前工作的重中之重。

二级市场的走势,是不是也会随着人们进一步认识汶川地震,而有新的转机呢?

■ 投资策略

股指弹升空间有多大

◎ 渤海投资

昨日 A 股市场上演了一场盘中“惊天大反转”的走势,早盘上证指数还一度探至 3355.08 点,但午后后缓缓盘升,最高摸至 3560.53 点,尾盘收于 3544.19 点,不跳反涨 101.02 点或 2.93%,那么,如何看待这一走势呢?

对于昨日 A 股市场的走势,业内人士认为主要有两个因素,一是稳定压倒一切的舆论导向依然在左右着护盘资金的投资思路。二是权重股在午市后的崛起。但是,从盘口来看,市场出现

了两大压力,一是成交量的问题。虽然昨日沪市的量能较周二有了一定程度的放大,达到 990.81 亿元。但是,从分时的成交量来看,似乎并不乐观,因为在早盘回落时,沪市成交量水平就达到 470.39 亿元,但在午后大幅回升过程中,量能也不过只有 520.42 亿元。由此可见,空翻多的资金并不是很强大,所以,量能仍然不支撑 A 股市场大幅走强,或者说支撑起 A 股市场二次探底功成的结论。

二是市场热点的问题。一方面是指当前市场热炒的川渝板

块,目前存在着较大的降温后的资金获利回吐的压力,比如重庆路桥等品种持续六个涨停板,这显然不符合此类个股未来的基本发展走势的,因此,此类品种的回落或将抑制大盘的弹升空间。

另一方面则是因为昨日护盘资金突破口的石化双雄为代表的权重股。但该类个股的题材炒作,具有一定的不确定性,这在 H 股的石化双雄走势中可得到佐证,上涨明显受到 A 股的牵引,这本身就说明了港股的资金并不信任此则题材的有效性,

由此可见,此类个股缺乏进一步的涨升动能,不排除在今日冲高回落。

故笔者认为大盘后续走势仍然较为谨慎,不宜过分乐观,毕竟在高油价、高 CPI 以及从紧货币政策下,是很难再现大级别弹升行情的,因此,上证指数充期量在 3500 点一线作震荡走势。

不过,毕竟稳定压倒一切的舆论犹存,市场的震荡行情往往也会为热钱炒作提供契机,就如同近期川渝板块的暴涨一样,因此,在实际操作中,也建议投资者适当追逐强势股。

机构论市

期待新热点的出现

周三市场在中石化涨停、中石油大幅上涨的带动下,市场出现了超跌后的大幅反弹,上证指数重回 30 日线上方。煤炭、采掘以及新能源等板块走势较为强劲。不过,金融股总体涨幅较小,短期市场是否有新热点出现以及中石化等个股的强势是否持续将决定大盘的反弹高度,而估值水平较低的金融板块走向值得积极关注。(华泰证券)

大盘以震荡整理为主

昨日市场在击破了 3400 点以后一度恐慌,午后在中石油、中石化的拉升下,大盘重新站在 30 日均线之上,股指来了个大逆转走势。不过由于地震给市场带来了一些不确定性,预计短期大盘还将以持续震荡整理为主,而在恐慌下跌过程中,一些跌出价值的股票特别是有整体上市题材的优质股可适当关注。(浙商证券)

抄底资金显现力量

周三沪深市场前市下跌,但下午出现快速上涨,并以大阳线收盘,指数在缺口位置出现强劲支撑,随着买盘蜂拥进场,显示了抄底力量还是很强大的,预计周四大盘有望延续震荡上涨走势。主流热点:川渝板块。北京首放研究平台显示,川渝板块历来股性活跃,每次上涨行情都能造就一批超级牛股,可关注股价不高、有实质性业绩的川渝龙头股。(北京首放)

继续关注权重股动向

两市股指早盘出现回落,但午后随着中国石化、中国石化为代表的权重股的走强,股指出现快速上行,最终上证综指与深证成指都拉出长阳,成交量在午后也明显放大,大盘权重股成为股指反转的关键因素。从全天股指走势来看,两市股指在午后走出了大逆转,主要为权重股中国石化和中国石化的拉升。操作上,建议投资者近期关注受益油价上涨相关个股,如煤炭石油、新能源等板块。(万国测评)

稳定市场成重中之重

周三大盘跌破 3400 点,短期市场在技术面的调整需求和投资者情绪的影响下大有再探三千之意。在关键时刻两大权重股强劲上涨将大盘挽救于下跌边缘,并成功维持了大盘运行趋势,突出了市场短期稳定的重要性。在巨大灾难面前,市场的稳定能够给予投资者信心,从战略高度看,市场的稳定也是当前金融工作的重中之重,预计后市还将维持稳定运行格局。(杭州新希望)

权重股发力市场向好

周三两市大盘呈先抑后扬走势,在股指继续下行回补前期缺口之际,以中国石化为首的权重股发力上攻,救股指于危难之中,个股板块普遍反弹,市场量能明显放大,短线市场收复 30 日均线失地,使得大盘转危为安。短线来看,目前权重股护盘使得股指重返前期箱体,并运行在 30 日均线上方,前期跌势有所扭转,预计在短线急涨之后,市场走势将趋于稳定,蓄势后仍有挑战 60 日均线的潜力。(九鼎鼎盛)

盘面进入技术临界位

周三前市大盘承接昨日短线破位趋势继续调整,午盘后在中石油、中石化等指标股带动下走出回升行情,但市场总体量能偏弱,在这样关键的技术临界位,政策持续刺激是唯一有效途径。从技术层面看,周二股指下破短期均线给市场带来一定压力,前期缺口已部分回补。鉴于 20、30 日均线将于一周内与 60 日等中期均线趋于粘合,因此更大的方向选择在考验决策层决心。(上海金汇)

市场有望继续震荡上攻

两市周三惯性跳空低开,后市均在蓝筹股带动下出现明显的探低回升态势,涨跌家数显示市场还完成了由普跌到普涨的惊天大逆转,当日成交额也继续增加,预计两市短期继续震荡上攻的可能性相对更大些。(北京首证)

大盘逆转重建市场信心

周三股指先抑后扬,大盘蓝筹股功不可没,而市场要想重振雄风,就需要大盘蓝筹股上涨这面旗帜来让投资者树立信心。很明显市场各方已对此有所共识,周三盘面上,中石化、中石油率先崛起,接着相信银行股等权重股也会紧随其后,受到大资金的低位抢筹,因此后市应密切关注大盘股的动向及机会。(越声理财)

■ B 股动向

技术性买盘激发做多热情

◎ 中信金通证券 钱向劲

周三沪深 B 股先抑后扬,双双收涨。从全日交易情况看,早盘 B 股大盘继续低开低走,B 股指数跟隔隔夜美股及周三早间周边市场的跌势继续回落,沪 B 指跌幅一度接近 3%,也部分回补了前期缺口。午后开盘跌势有所减缓,在少量买盘介入下多方终于组织起一轮攻势,一点半之后,随着 A 股指数飘红,B 股的也继续好转,最终沪 B 收于 250.46 点,上涨 2.38 点,涨幅为 0.96%,深成 B 指收于 4406.80 点,上涨 54.82 点,涨幅为 1.26%。

从技术上分析,近期 B 股一些重要均线的失守以及 B 指逼近前期上行缺口,激发了逢低买盘的做多热情,此前指数在跌穿重要关口后曾引发“4.24”行情,因此当前技术性买盘有理由再度进场博弈,B 股市场也有望借此反弹,不过期望不要太高,考虑到上档压力及当前市场特点,预计 B 股整体上行高度有限。投资者在操作时尽量选择当前市场资金关注的品种。

有线通 炒股不用开户 不用转账

用“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 2400元或25个月, 采用1M带宽

* 使用方便: 开机即上, 无需拨号

* 服务便捷: 网络覆盖全市, 24小时上门服务 网上炒股: www.ocm.com.cn | 黄金行业, 即时介入沪深两市, 券商佣金业务

客服热线: 96877

OCM 东方有线

联通掌上股市 胜券一路在握

定制方式:

- 1) 点击“5”键进入【黄金宝典】
- 2) 选择【软件超市】
- 3) 选择【软件目录】
- 4) 选择【掌上股市】
- 5) 选择【证券公司交易版】
- 6) 选择【银河证券交易版】

订购方式:

- 1) 点击“5”键进入【神奇宝典】
- 2) 选择【功能设置】
- 3) 选择【软件设置】
- 4) 删除已下载订购的相关软件即可完成订购

业务资费:

银河证券交易版: 30元/月。本业务为您提供24小时免费试用(自用户首次使用银河证券交易版之时起)。试用期间信息费全免。

客服热线: 4008-888-888

中国银河证券股份有限公司 CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED

实时行情查询:

查询实时行情、个股资料; 查询K线图(5分钟、15分钟、30分钟、60分钟、日、周、月等); 分时走势图; 添加删除自选股票; 多股同列价格; 涨跌一览无遗

专业股票资讯: 提供银河证券独家资讯

在线股票交易: 提供买卖、卖、撤单、查询等网上交易系统所具备的全部交易功能