

市场解读

# 股指波澜不兴 个股暗流涌动

◎东方证券 潘敏立

## 证监会特殊党费1100多万元

继证券期货行业向地震灾区捐款两亿多元之后,近日,中国证监会系统党员再次捐款支援抗震救灾。中国证监会党委书记、主席尚福林号召证券期货监管系统全体党员干部职工用实际行动进一步支援灾区的抗震救灾工作。

证监会系统各级党组织和全体党员迅速行动起来,纷纷通过交纳“特殊党费”的形式表达自己支持灾区人民抗震救灾的迫切心情。中国证监会系统5166名党员在短短两天时间内,共交纳“特殊党费”11667753.86元,人均约2000元。

## 电信重组拉开帷幕

市场预期已久的电信运营商重组方案正式拉开帷幕。上周五上午10点53分,中国移动率先发布了新闻通报,宣布中国铁通集团有限公司并入中国移动通信集团公司,成为其全资子公司,目前仍将保持相对独立运营。

原先市场传闻较大的后续重组方案为:中国移动合并中国铁通成立

新移动,中国电信合并中国联通CDMA网络成为新电信,中国联通GSM网络合并中国网通,组建新联通。重组后,三家均成为同时拥有移动和固定网络的全业务运营商。王建宙、王晓初和常小兵分别执掌新移动、新电信和新联通。

如按上述重组运行,变化最大的是中国联通、中国电信以及中国网通,其人员如何安排,中国联通CDMA网络以什么价格出售给中国电信?都是在重组方案公布后最受外界关心的问题。受重组消息刺激,上周五:中国移动下跌3.84%,剩下三家运营商都在盘中停牌。其中,联通红筹大涨11.86%、中国联通逆市大涨5.18%、中国电信上涨6.98%、中国网通也大涨12.47%。

## 反复震荡 修正落差

虽然上周二及周三一度有宽幅震荡,但上周股指大部分时间还是以渐次逐级下滑为主,在盘中不断地考验30日均线的支撑力度。其中,周一、上周五两个交易日均呈现明显缩量交易,同时两日涨幅均有收窄。

虽然股指在寂寞地下移,但盘中热点却不断,成为留住短线客的主要方式。这些热点初看颇为散淡,但却集中了两个特点:一方面均是前期十

分滞涨的个股,另一方面业绩均不是很理想。如:上周一的航空股、上周三的中石化及中石油、上周三的电力板块及纺织板块、上周后期的通信板块等等。很明显,在这一波反弹中的弱势股在股指震荡时开始全线回暖。

与此同时,前期一些表现十分出色的板块开始集体性下滑,呈现回落的态势,如券商板块、农业板块、医药板块、创投板块、抗灾板块等等。至周末,前期一直保持升势的煤炭板块、新能源板块也开始出现晃动。

很明显,热点的此消彼长,使得股指始终保持相对淡势,但资金的游移和切换却十分迅速。真可谓:股指波澜不兴,个股暗流涌动”。看来,在近期的操作过程中纠正和调整前期个股间累积开幅落差过大,仍可能是主要的任务。

## 短线关注:石化双雄、通讯板块

从股指的运行态势上来看,自印花税上调以来,在前期的整理区间里,股指已经盘整了20个交易日。在此过程中,日线图上的摆动指标已经由中位向低位靠拢,有望调整到位。同时,上周也补去部分前期跳空缺口,风险在渐次降低。

目前,上周收盘指数位于所有短

期均线下方,但从上至下依次排列的20天、10天、5天、30天均线均相互缠绕,而且与股指极为接近,最远离的20日均线也仅是48点之差。故在这种格局下,任何一方均不会放弃这事半功倍的争夺,多空双方将会来回激战、不断反复。

就短期而言,股指依然处于在重心渐次下移的过程中,前期一些累积涨幅较大品种的震荡,会对股指形成短线压力,短期有考验3355点及前期缺口的下沿3296点的可能性,但是,上述两个位置中的任何一个短期都具有较强的支撑,特别是下档缺口是很难彻底封闭的。

这从上周三股指下移回补部分缺口时,中国石油与中国石化双双启动可以得到佐证。虽然第二天澄清并明确短期内不会放开成品油的价格,但是,单从两家个股的日线图上来看,均是极为超越没有很好反弹的品种,具有强烈的补涨效应。同时,中石油在前期大盘下跌时,一度有护盘资金介入,被誉为“织女”,具有政策导向效应。故从这一点上可以看出股指下跌的空间是十分有限的。

另外,通讯板块将会成为短线交易的焦点。上周五在中午消息公布后,几乎所有的通讯板块均直线飙升,呈抢盘状,这是近期比较少见的。特别是中国联通后市停牌,为该板块的运作

留下了更多的时间和想象空间。

该板块中,除中兴通讯等部分强势品种外,其它大部分个股在这波回升行情中涨幅落后,同时业绩并不是很理想。在这一重大题材初步兑现后,会引来通讯板块的集体爆发机会。在周末抢盘中过程中,低价的通信股犹受青睐。而今年的操作思路,任何板块均是二三线先行,可能在该板块中也会得以体现。

## 中线:关注银行、地产

本周是5月份最后一个交易日,去年“5·30”的阴影仍在投资者心中存留,受此影响,在近期的交易中,大部分机构仍会较为谨慎。

游资和私募目前还是驻扎在题材股中反复试探,会使人气复苏,但最多是此消彼长的平衡作用,故股指未来的回升仍将取决于银行板块和地产板块。目前两大板块在不断回落中,几乎全线回归前期低点位置,下跌空间基本封杀,但上涨还需量能的配合。

故大机构在该两大板块中的态度,将会决定市场的最终取向。不过,由于银行和地产进入价值区域,有些银行股已经与H股倒挂或接近H股,故中线投资者可以渐次逢低布局,大胆买入,寻求未来收益。

## 实力机构预测本周热点

### 浙商证券 陈泳潮 关注具优势的低价龙头品种

上周五通讯科技股全线走强,随着行情的深入,后市有望带动科技股走强。投资者可关注一些拥有科技优势的低价品种。近期化纤板块走势较强,但这一板块大部分个股今年业绩下滑,唯有产业链完整的龙头业绩保持稳定增长,本周如果跌幅较大,可逢低关注。

**山东海龙(000677):** 公司是一家技术优势明显的可持续发展企业,其年产45000吨粘胶短纤维工程系统集成化研究》项目获得了国家科技进步一等奖。公司各类产品原料消耗不断下降,稳居世界同行业先进水平。作为粘胶短纤的龙头企业,公司拥有完整的产业链,其上游的原材料棉浆粕完全实现了自给,从而使公司一季度利润大增85%。

### 大摩投资 急需帐篷:提振塑料行业信心

近日在抗灾中最急需的帐篷对塑料行业有提振作用。据《东方早报》报道:现在前方救灾物资中最缺乏的就是帐篷,这点燃了塑料生产商开发新领域新产品的信心,部分塑料生产商已经开始转型生产帐篷。同时,国家三农新政以及国际油价高涨都对提升塑料价格有利。目前两市塑料上市公司股价在5元附近,价值低估,后市有望上涨空间。

**佛塑股份(000973):** 佛塑股份是国内塑料界的龙头企业,下属经纬分公司生产的宽幅塑料复合编织布占国内塑料行业总产量的30%,是塑料编织帐篷的主要原料。佛塑经纬公司的另一产品正是复合塑料帐篷,想象空间较大,该股中期业绩预增300-500%,后市有望快速拉升。

### 国海证券 王安田 基金逆市加仓品种爆发可期

一季度大盘下跌788点或跌幅34%,市场普遍认为基金减仓是一季度大盘下跌的主要原因。在此背景下,基金若在一季度对少数个股逆市加仓,那么在4月系列利好政策出台后,基金更有可能继续加仓,或拉升一季度加仓品种,后市值得重点关注。

**益民商业(600824):** 2006年公司获得国家商务部颁发的首批“中华老字号”称号,旗下拥有众多知名品牌和优势企业,是上海地区商业巨头。公司在上海的黄金地段淮海中路商业中心拥有大量物业,具有得天独厚的资源优势和巨大的升值潜力。一季度嘉实、华夏等著名基金大举加仓该股,账面浮亏欲自救。技术上,该股经过前期缩量急跌后,上周五逆市放量走强,呈两阳夹一阴的进攻形态,爆发指日可待。

### 杭州新希望 银行股:护盘作用明显

上周五银行股盘中发力,作为其权重股的主要品种之一,虽然在从紧货币政策下,但银行的中间业务仍然稳步增长,且人民币加速升值提升银行的资产价格,因此2008年银行的盈利增长仍能保持较好水平。从一季度业绩来看,各大银行业绩增幅明显。

**工商银行(601398):** 公司占据国内市场领先地位,一季度利润大幅增长77%。目前该股自5元多开始反弹以来,阶段性底部有显著抬升,技术趋势仍以震荡升为主,稳健而不失机会,中期值得留意。

### 精信资讯 刘平 超跌低价股行情有望延续

虽然上周大盘走势较弱,但个股行情依旧活跃,盘中不断有低价超跌股脱颖而出,位居涨幅前列。超跌低价股由于业绩不理想,是今年一季度的主要做空品种。而5月份是一季报披露完毕而中期业绩尚未预告的真空期,利于超跌低价股反弹。目前两市5元以下的股票开始增多,技术上已严重超跌。由于这类股票在前期的暴跌中调整充分,且目前绝对价位较低,在年报、季报风险释放完毕之后,不排除主力展开自救行情的可能。操作上,选择一些基本面尚可、股价严重超跌的个股波段参与。

**韶能股份(000601):** 公司开发的小水电是国家重点扶持的可再生能源,符合国家电力产业政策。公司所处粤北地区,具有发展小水电得天独厚的条件。保障能源供应是经济发展的必要基础,区域小水电建设也获得广东省的重点扶持。根据广东省物价局下发的关于规范小水电站上网电价问题的通知,广东省对直供直管地区小水电站上网电价执行不低于0.3954元/千瓦时的保护价格,公司受益明显。公司是粤北地区最大的水泥生产企业,在震灾后的重建工作中,水泥的需求量迅速增长,水泥价格也有望出现上涨,生产水泥的公司将因此受益,近期市场中水泥股整体走强。在经过大幅回落之后,该股近期股价温和震荡回升,量能也出现一定放大,后市该股有望加速上扬。

## 本周股评家最看好的个股



### 12人次推荐:(1个) 中国联通(600050)

### 9人次推荐:(1个) 宁波华翔(002048)

### 7人次推荐:(1个) 苏宁电器(002024)

### 6人次推荐:(2个) 中国石化(600028) 特尔佳(002213)

### 5人次推荐:(7个) 亿阳信通(600289)

- 天威保变(600550)
- 中国神华(601088)
- 中国远洋(601919)
- 大连国际(000881)
- 中国重汽(000951)
- 兴化股份(002109)

- 4人次推荐:(12个)
- 中海发展(600026)
- 永鼎股份(600105)
- 中创信测(600485)
- XD中国平(601318)
- 中国太保(601601)
- 中国人寿(601628)
- 中煤能源(601898)
- 南玻A(000012)
- 晨鸣纸业(000488)
- 西山煤电(000983)
- 三维通信(002115)
- 奥维通信(002231)

### 3人次推荐:(44个)

- 华能国际(600011)
- 海信电器(600060)
- 波导股份(600130)
- 中国玻纤(600176)
- 长城电工(600192)
- 升华拜克(600226)
- 洞庭海殖(600257)
- 海正药业(600267)
- 平高电气(600312)
- 华鲁恒升(600426)
- 力元新材(600478)
- 天富热电(600509)
- 中天科技(600522)
- 信雅达(600571)
- 海油工程(600583)
- 海螺水泥(600585)
- 广船国际(600685)
- 金龙汽车(600686)

- 锦江股份(600754)
- 丹化科技(600844)
- 厦门空港(600897)
- 长江电力(600900)
- 平煤天安(601666)
- 中兴通讯(000063)
- 潍柴动力(000338)
- 金融街(000402)
- 云南白药(000538)
- 江铃汽车(000550)
- 黔轮胎A(000589)
- 攀钢钒钛(000629)
- 格力电器(000651)

- 山东海龙(000677)
- 襄阳轴承(000678)
- 沈阳化工(000698)
- 中色股份(000758)
- 武汉中商(000785)
- 超声电子(000823)
- 天音控股(000829)
- 高鸿股份(000851)
- 铝业股份(000960)
- 伟星股份(002003)
- 中环股份(002129)
- 北斗星通(002151)
- 联合化工(002217)

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》、《青年参考》、《金融投资报》、《江南时报》、《大东南报》、《大众证券报》、《信息早报》、《信息与金融》、《国际商报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券周刊》、《证券参考》、《金融投资报》、《江南时报》、《大东南报》、《大众证券报》、《信息早报》、《信息与金融》、《国际商报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券周刊》、《证券参考》、《金融投资报》、《江南时报》、《大东南报》、《大众证券报》、《信息早报》、《信息与金融》、《国际商报》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

## 煤炭业排名持续上涨

◎今日投资 金红梅

本周化肥农药、农产品业继续排名居前。

煤炭业排名持续上涨,本周排名第3。民族证券分析师预计今年下半年煤价涨幅预计将超过1季度。同期,行业成本增长预期低于价格涨幅,行业效益还将继续向好,行业景气度将进一步提升。考虑到下游行业发展速度的放缓、成本价格承受能力有限,以及供求关系的改善,未来煤炭价格进一步攀升的压力将有所增大。对于高企的煤价对全社会带来的影响,政府将采取的态度是行业短期走势的重要决定因素。

包装食品业一个月来排名变动不大,本周排名第10,4月份大食品业的经济增长势头受阻。高通胀

从成本、需求两方面带来冲击。一方面,燃料、动力购进成本的快速上升,蚕食了企业现有的盈利空间;另一方面,持续的高通胀也压抑了市场的消费热情。上海证券分析师认为,未来中短期内,食品行业的效益增速或再走低。至少于5、6月间,行业效益增长放缓态势逆转的可能性不大。不仅有“小黄金周”调整,四川大地震等事件影响到人们的消费需求;而且一再高企的油价等成本因素还将滞后性冲击企业的盈利空间。投资者须对此保持必要的警觉。

在干散货运价指数大涨因素刺激下,水运业排名由上周的45上涨到本周的24名。不过东莞证券分析师认为,BDI指数多为远期预测并且波动较大,按照目前的涨势,谈判结束后继续上涨的可能性不大。另外BDI指数因人为炒作具有暴涨暴

跌特点,短期风险也相对提高。另外国外对宏观调控、运力的交付,以及高油价、人民币升值及投机资本炒干散货FPA等因素增大了干散货航运行业的不确定性。暂时维持航运行业“中性”的投资评级。中金公司分析师也认为运价短期内(一个月左右)下跌可能性较大,不过同时莫尼塔公司认为未来几个月,运价大幅长期下跌的可能性也不大——国内钢厂继续大幅上涨,引起小钢厂复产,并且国内铁矿石现货价格近期也有上涨等因素都将支持运价。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:药品批发与零售、电力设备与配件、建筑材料、出版、建筑材料、一般化工品、钢铁;下跌的则包括葡萄酒、轮胎橡胶、半导体产品、服装与饰物、机场服务等行业。

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
1	化肥农药	32	61	79	52	ST盐湖	57.98	4.03	1.85	1	1	4	23
2	农产品	22	50	76	55	冠农股份	98.37	8.90	1.81	2	2	8	61
3	煤炭	27	73	77	59	四川圣达	56.32	5.74	1.90	6	10	7	4
4	休闲用品	4	19	73	30	金山开发	93.06	3.67	N/A	11	6	74	77
5	煤气与液化气	4	47	73	38	长春燃气	52.75	5.51	2.50	3	3	35	15
6	医疗设备	4	29	64	43	*ST威达	69.42	15.83	1.92	5	22	36	74
7	饲养与渔业	16	54	69	50	新五丰	64.58	5.20	2.19	7	13	13	57
8	非金属材料	10	50	73	49	安泰科技	67.85	4.00	1.66	4	5	17	59
9	应用软件	18	61	69	58	复旦复华	63.75	4.93	1.93	9	9	24	54
10	包装食品	21	48	65	43	荣华实业	81.42	6.55	2.32	13	8	29	48
11	信息技术与服务	14	62	69	50	南天信息	81.00	9.14	1.94	10	4	6	28
12	纸制品	21	48	66	54	贵糖股份	47.26	2.41	2.12	12	7	18	43
13	制药	89	53	71	52	新和成	60.83	7.66	1.87	8	21	34	38
14	药品批发与零售	17	46	66	45	国药股份	71.48	5.39	1.95	17	25	33	52
15	家用电器	20	49	56	48	华帝股份	45.37	1.69	2.44	16	16	30	50
16	电力设备与配件	34	52	58	55	长电电气	50.15	6.47	2.02	23	28	26	35
17	网络设备	5	47	51	51	新海宜	63.85	40.26	2.41	14	17	42	70
18	百货	51	49	60	56	三联商社	53.95	3.57	1.88	15	12	55	44
19	自来水	8	30	51	49	中原环保	65.00	11.64	2.33	27	23	70	34
20	计算机硬件	8	41	67	48	太工天成	68.89	1.48	2.09	18	41	39	69

### 公告

上海天瑞投资有限公司:  
你公司在我公司(原中国银河证券有限责任公司)原所属营业部形成巨额透支,现要求你公司在10日内清理相关账户并处理透支事宜,否则我公司将依法清理和处置相关账户,由此引起的一切后果由你公司承担。联系人:孙先生(02158513644)。  
中国银河投资管理有限公司  
2008年5月26日

有线通宽带  
上网炒股更轻松

- 经济实惠: 1200元包年,季用1M宽带 2400元包25个月,季用1M宽带
- 使用方便: 开机即上网,无需拨号
- 服务便捷: 网点遍布全市,24小时上门安装 网上续费

客服热线: 96877 www.ocm.net.cn

### 天津滨海新区标志性建筑拍卖信息

项目介绍: 位于滨海新区核心区,地理位置优越,交通便利,周边配套设施完善,具有巨大的商业价值和投资潜力。项目总建筑面积约100万平方米,包括写字楼、公寓、商业等多种业态。项目目前处于前期开发阶段,部分建筑已开工建设。项目整体规划宏伟,建筑造型独特,将成为滨海新区的标志性建筑。

项目占地面积: 约1000亩  
项目总建筑面积: 约1000万平方米  
项目容积率: 约1.5  
项目绿化率: 约30%

项目起拍价: 约10亿元人民币  
项目拍卖日期: 2008年6月10日

项目联系人: 张女士  
联系电话: 13072255608 13389920322