■市场解读

去除阴影 走出盘局

⊙东方证券 潘敏立

两细则规范券商资产管理业务

中国证监会近日公布《证券公司定向资产管理业务实施细则(试行)》和《证券公司集合资产管理业务实施细则(试行)》,进一步完善了资产管理业务规则,使之更加细化、更具有可操作性。

保护客户合法权益和资产安全,为客户提供适当的资产管理服务是两个细则制度安排的突出特点。在防止利益输送、保证公平交易方面,两个细则均要求证券公司要实现证券资产管理业务与证券自营业务、证券承销业务、证券经纪业务及其他证券业务之间的有效隔离,其定向、集合资产管理业务的投资主办人互相不得兼任。

证券公司定向资产管理业务和集合资产管理业务,将会为部分大券商带来新的机遇。如果运行得成功,将会吸引一些大客户的加盟。在目前较为低迷的市道中,随着券商研发能力的提升,将会为客户带来新的投资方式的尝试机会。

投资者信心仍需恢复

近期的股市给人的感觉是指数起伏有限,但个股热点频出。从市场的波动角度来看,指数进入了少有的休养生息期,民间资金却运作得颇为积极,只是大机构始终按兵不动,致使股指在一段时间之内,将继续处于盘整期。

上周末的收盘指数极有意义,它是日线、周线、月线三合一的收盘指数,日阳、周阴十字星、月中阳,预示着股指仍处于短线有望改变盘落走向回稳的格局,但中线上档压力仍然较为沉重。

同时,上周末也是去年5·30的一周年纪念日。在这一年中,股指经历了上冲6000点又下探3000点的蹦极运动,可谓一场"股灾"。在此暴涨暴跌的过程中,大部分投资者的信心严重受伤,有待重新恢复。

所以,在前期政策底明朗后,近期市场转入修复期、稳定期,是十分有必要的。前期关于大小非减持的规定、印花税下调,都显示出管理层对市场的呵护心态,但人们心中的"熊迹"仍存,致使上周股指也曾渐次下移回补部分缺口。

政策信号进一步强化

在上周的交易中,政策信号在进一步强化中,参与者应充分理解:

1、在上周一股指下跌3.13%的晚上,证监会又批准一家新基金,这显示在地震大灾之际,管理层仍然心系股市。另外,今年以来,新基金发行节奏明显加快。但受股市疲软影响,新基金募资规模大幅下降,24只已完成募集基金仅募集727.7亿元。在建仓的过程中,都会对市场产生积极的影响。

2、在上周四尾盘上攻乏力最后一小时快速下探后,周五证监会有关部门负责人日前指出,基金公司在维护资本市场稳定方面要有大局意识,在谈到基金公司维护资本市场稳定工作时,这位负责人强调,在思想认识方面,"发展是第一要务,稳定是第一责任",公司管理层和员工要充分重视,要认识到维护稳定的重要性,要有大局意识和政治意识;在责任方面,本着"谁主管、谁负责"和"谁经营、谁负责"原则,明确责任主体,一旦出现问题,严肃追究责任。上述措辞十分严厉,显示管理层已明确基金公司将为市场稳定负责。

3、公开市场操作力度在5月份突然踩了"刹车":全月央行总计从市场实际回笼资金4209.52亿元,仅为4月份的四成,创下了今年以来公开市场单月资金回笼量的最低纪录。毫无疑问,资金到期释放量减少是央行减弱5月公开市场操作力度的原因之一。这也意味着今年央行对流动性采取的强势对冲策略收到了阶段性成效,同时也是特殊时期的特殊应对策略。显然,在紧缩性货币政策的调控基调之下,一向被认为宽裕的资金面已在悄然发生变化。

很显然,在市场等待进一步政策的时候,管理层已领先一步表明了态度。在此政策背景下,股指近期将有望封杀下跌的空间,本周创下的3333.95点地有望成为此轮行情的第二个低点,前期留下的印花税部分跳高缺口,也有望成为突破性的缺口得以保持。

央企整合和银行嫁娶

1、央企整合:5月7日三家内企变更主业、5月9日长江电力停牌启动整体上市进程、5月23日电信重组拉开大幕;5月28日中航一集团和二集团进行整合方案已报有关部门。可以看到,进入5月,央企整合的步伐开始明显加快。市场预期,央企整合可能在军工、煤炭、电网电力、民航、航运、电信和石化等七大行业中率先展开。

2、银行嫁娶:5月28日,美国银行行使与汇金签订的认购期权,以每股约2.42元从汇金购买60亿股建设银行的H股。5月底,招商银行和香港永隆银行签约,以每股156.6港元、总价格46.6亿美元收购伍氏家族持有的永隆银行53.1%股权。可见,银行也在忙于"嫁娶"。

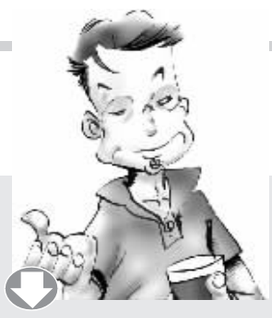
3、由于上述消息,5月份,电力板块、通信板块、军工板块在盘中均有明显的异动,目前长江电力、中国联通、招商银行均在停牌中,它们的复牌将会为市场带来新的动力。6月份应继续关注央企整合和银行嫁娶事宜,这将关系到权重股是否复活的关键。

去除阴影走出盘局

目前无论是机构不是个人投资者,心中仍然存留着三大阴影:1、大小非减持压力的阴影;2、连续两年牛市大涨后回落仍未到位的阴影;3、中国经济增速将回落高通胀依旧保持的阴影。这三大阴影制约着股指的发展。

但正是由于市场的这种担心,使得前期股指在短期内快跌,同时也使得场外资金不断增加,可谓提前消化了这三大不利因素,目前在政策明朗的预期下,股指下跌空间已十分有限,将进入大跌后的重建期。

目前日线图上已回吐至低位、周线图上处于中位、月线图上高位向低位靠拢,这些对多方是较为有利的。保持整理,或力争走出盘局,可能是6月交易的基调。基于此,无论是机构还是个人投资者均应调整好心态,作积极的应对。



本周股评家最看好的个股

10人次推荐:(1个)
中国石化 (600028)

7人次推荐:(1个)
中兴通讯 (000063)

6人次推荐:(4个)
中化国际 (600500)
许继电气 (000400)
西飞国际 (000768)
中环股份 (002129)

5人次推荐:(4个)
华能国际 (600011)
包钢稀土 (600111)
辽宁成大 (600739)
中国平安 (601318)

4人次推荐:(19个)
招商银行 (600036)
中国联通 (600050)
兖州煤业 (600188)
凌钢股份 (600231)
海南椰岛 (600238)
亚宝实业 (600351)
上实医药 (600607)
新黄浦 (600638)
力源液压 (600765)
安信信托 (600816)
中国人寿 (601628)
中国石油 (601857)
云南白药 (000538)
吉林敖东 (000623)
沈阳化工 (000698)
太钢不锈 (000825)
瑞泰科技 (002066)
青岛软控 (002073)
武汉凡谷 (002194)

3人次推荐:(49个)
南方航空 (600029)
五矿发展 (600058)
葛洲坝 (600068)
中科英华 (600110)
黄河旋风 (600172)
黑化股份 (600179)
北京城建 (600266)
海正药业 (600267)
赣粤高速 (600269)
航天动力 (600343)
三友化工 (600409)
华鲁恒升 (600426)
亨通光电 (600487)
科达机电 (600499)
山东黄金 (600547)
北大荒 (600598)
青岛啤酒 (600600)
大众交通 (600611)
城投控股 (600649)
青岛海尔 (600690)
中国高科 (600730)
中粮屯河 (600737)
国电电力 (600795)
浙大网新 (600797)
威远生化 (600803)
华北制药 (600812)
中国神华 (601088)
紫金矿业 (601899)
中国远洋 (601919)
华侨城A (000069)
晨鸣纸业 (000488)
美的电器 (000527)
威孚高科 (000581)
山推股份 (000680)
远兴能源 (000683)
公用科技 (000685)
宝新能源 (000690)
长江证券 (000783)
北新建材 (000786)
四川圣达 (000835)
张裕A (000869)
吉电股份 (000875)
新希望 (000876)
丰原生化 (000930)
金牛能源 (000937)
中国中期 (000996)
达安基因 (002030)
太阳纸业 (002078)
东力传动 (002164)

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》、《信息时空报.股市快报》、《国际金融报.证券大赢家》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

煤炭业排名维持高位

⊙今日投资 金红梅

本周煤气与液化气业位居榜首,煤炭业排名则上涨至第2名。近日随着煤炭价格的快速上涨,市场对于煤炭行业的政策调控风险担忧上升,包括煤炭限价、小煤矿复产等。国信证券分析师表示,煤炭行业本轮景气驱动是高经济增长背景下供给面的产业结构调整和升级造成的供给增速与需求增速的不匹配。限价难以实施,在保证安全的条件下小煤矿复产对供给紧张有缓解但难以根本改变供需格局,促进资源整合是政策手段可以做的唯一正确的事。但形成实际产能需要时间周期,未来两年供给大幅增长的潜力不大,在需求不出现大幅回落的情况下,煤炭行业景气仍可持续。同时资源整合将实质性进展为行业增加新的增长驱动,维持对行业的推荐评级。不过国海证券分析师提示,高煤价仍有继续上涨的动力,但恐高处不胜寒,同时目前板块估值已趋合理,目前的估值水平基本反映煤炭2008年、2009年业绩增长,对行业的评级为中性。

纸制品业本周排名14,相比上周有所下跌。近期国内主要新闻纸制造企业计划在6月份再次上调新闻纸出厂价,从5月份5500元/吨上调至5800-6000元/吨。长江证券分析师认为,此番提价后将带来新闻纸制造企业的投资机会。

百货业排名由一个月前的第9名下跌到当前的25名。国海证券分析师表示,虽然未来有奥运利好因素,但毕竟只是区域性拉动零售业销售;虽然居民收入增加和消费升级支撑零售业繁荣,但是在通胀的大背景下,零售业公司作为销售终端最易首先受到冲击;另外考虑到零售行业的季节性因素将影响上市公司的销售和盈利状况,行业暂调为"中性"评级。不过申银万国分析师仍维持对该行业看好的投资评级,建议战略性增持:一季报良好的业绩增长趋势、充沛的现金流、高比例的自有物业以及国内因投资增速下降带来的百货增长平稳的优势,都为投资该类股票提供了较好的安全边际。

建筑原材料业排名相比上周有所下跌。4月份以来煤炭价格出现加速上涨,目前同比涨幅超过40%,使得吨水泥成本增加20元以上,而房地产行业投资增速可能的放缓不利于水泥企业通过大幅提价来化解成本压力。二季度水泥行业整体盈利能力面临小幅下行风险。不过联合证券分析师认为,价格持续上涨、景气持续上升的行业趋势并未发生改变,目前仍维持对行业及重点上市公司的"增持"评级。需要注意的是,煤价可能成为今年影响上市公司业绩的最重要因素,如果煤价今后进一步大幅上升,将对公司盈利造成较大的负面影响。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:制药、电信设备、航天与国防、计算机存储和外围设备、航空货运与快递、生物技术、家具及装饰;下跌的则包括轮胎橡胶、特殊化工品、餐饮、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	煤气与液化气	3	44	85	45	长春燃气	66.59	6.32	2.50	5	3	27	25
2	煤炭	27	73	79	60	盘江股份	54.19	5.35	1.85	3	12	9	5
3	化肥农药	32	61	80	51	ST盐湖	56.77	4.01	1.84	1	1	2	29
4	农产品	21	48	75	55	冠农股份	96.07	8.28	1.82	2	2	7	65
5	休闲用品	4	19	77	30	金山开发	92.23	3.63	N/A	4	6	68	77
6	医疗设备	4	28	74	42	新华医疗	71.32	15.23	1.92	6	24	35	70
7	饲养与渔业	17	53	72	48	通威股份	55.52	4.41	2.21	7	11	11	58
8	非金属材料	10	50	78	48	安泰科技	66.47	3.96	1.70	8	4	14	53
9	信息技术与服务	12	62	69	50	南天信息	72.05	9.21	1.98	11	5	4	31
10	制药	87	54	69	52	新和成	58.83	7.41	1.86	13	21	33	35
11	应用软件	18	61	66	58	复旦复华	61.42	4.92	1.95	9	8	30	47
12	包装食品	20	46	64	44	中粮屯河	79.60	5.90	2.21	10	15	28	41
13	网络设备	5	47	57	51	新海宜	64.82	38.85	2.40	17	10	43	71
14	纸制品	22	48	56	53	贵糖股份	42.24	2.29	2.02	12	7	17	45
15	电信设备	29	32	60	46	中创信测	76.18	562.38	2.40	29	26	42	76
16	航天与国防	8	62	62	65	哈飞股份	83.19	6.43	2.02	32	58	34	14
17	家用电器	20	48	55	50	华帝股份	45.30	1.66	2.12	15	13	32	55
18	自来水	8	29	55	46	中原环保	62.74	11.29	1.89	19	16	62	26
19	林业品	4	26	66	38	永安林业	76.96	4.20	2.50	37	32	1	37
20	电力设备与配件	36	52	58	53	天威保变	48.78	6.10	2.00	16	33	37	34

天津滨海新区标志性建筑拍卖信息

[illegible]

恭请有意向的企业或个人光临垂询该拍卖项目.
联系人: 周女士 张先生
联系电话: 13072255608 13389920322

天津益天国际拍卖行有限责任公司

实力机构预测本周热点

国海证券 王安田

消费升级龙头:高成长性可期

中国经济高速发展直接带动消费升级加速,预计未来几年或更长时间,中国将迎来一个集中的消费升级时代。一些消费升级的龙头,一直在赚钱效应中创造着传奇,如高端白酒代表贵州茅台2004年以来至今上涨超过40倍,苏宁电器受益消费升级,2004年6月上市至今上涨也超过30倍。类似消费升级概念股的高成长性早已深入人心。

威华股份(002240):广东最大的纤维板制造商和林业龙头企业,引入全球知名的高盛集团全资子JD公司作为战略投资者,为公司规范管理打下基础。以公司的行业地位、发展前景和2007年业绩来看,投资价值突出。该股上市以来6个交易日最大跌幅达23.5%,预示机构参与且严重被套,超跌反弹行情将随时爆发。

精信资讯 刘平

价值低估的机械板块

近两年来由于宏观经济的高速增长使机械产品的内需十分旺盛,致使相关上市公司快速发展业绩大幅增长。据相关数据统计,内需和进出口高速增长使得机械行业持续高涨,而出口的大幅增长也将成为新的增长动力。钢材的涨价,在一定程度上将加速行业的整合速度,未来行业间的资产并购和注入将赋予上市公司外延和内延式增长以动力。

京山轻机(000821):公司是国内最大的纸箱、纸盒包装机械生产基地和出口基地。公司拥有两大系列、年产各类纸板生产线200余条,在国内瓦楞纸板成套设备领域处于绝对优势地位,国内同类产品市场占有率超过2/3,瓦楞纸板成套设备市场占有率超过60%,位居同行业首位。该股后市有望展开一波快速拉升行情。

杭州新希望

黄金股:技术反弹要求强烈

由于目前国内通货膨胀压力不减,具备保值增值概念的黄金股在弱势中优势显现,同时国际金价在高位盘整,后市仍有持续走高的可能性。目前在黄金股经过连续下跌,估值水平已经趋于合理,且短期超跌严重,后市具备一定反弹空间。

紫金矿业(601899):作为中国矿产金产量最大的企业,上市以来累计下跌幅度达70%左右,目前MACD指标显示中期下探时间与空间均十分有限。鉴于前期有部分主力被严重套牢,预计后市一旦大盘环境稳定,该股将有强劲的自救反弹行情。

北京首证

创投板块机遇空前

随着国家的极力扶持和股票市场规模的迅速壮大,一旦创业板顺利推出,今后高技术产业上市公司将成为一支重要力量并对市场产生越来越大的影响。我们认为相继出台的创业板相关政策,是不断推动创投板块上涨最重要的利好消息。日前中国证监会副主席姚刚表示,《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》正在准备之中,创业板待时机成熟就会推出。

大众公用(600635):公司通过参股创投公司和直接投资两个平台,做大做强创业投资。公司参股20%的深圳市创新投资集团有限公司是目前中国资本规模最大、投资能力最强的本土创业投资机构。2007年末,深创投总资产达到56亿元,净资产34.6亿元,管理外部基金超过50亿元。2007年投资项目43个,已有多家投资企业成功实现了IPO上市。

大摩投资

关注券商及参股券商股

目前两市券商以及参股券商股都非常活跃,有中长线持续走强的可能,而期内在走强动力则来自于多项新政策的发布,《关于证券公司申请首次公开发行股票并上市监管意见书有关问题的规定》、《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》等都使券商成为实质受益者。

华联控股(000036):华联控股持有规范类券商华创证券8%的股权,同时参股招商证券,5元低价股参股两大券商非常罕见!该股近期构筑坚实底部形态,而上周五股价一举收出突破性中阳线,底部量能急剧放大,值得逢低关注。

浙商证券 陈泳潮

节能减排板块调整到位

随着国家对环境保护的日益重视,"节能减排"已成为全社会关注的焦点,环保产业正迎来前所未有的良好发展机会,近期的调整也给了我们介入的机会。

龙净环保(600388):公司是致力于大气污染控制领域的环保企业,主要产品包括除尘和脱硫两大类,堪称业绩好、成长性高的行业龙头。公司2007年的每股收益为0.74元,当前股价仅16元出头,静态市盈率仅20倍左右,估值水平偏低。

本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系