

市场解读

成功与失败 就差这一步

东方证券 潘敏立

在一路阴跌后,即花税缺口目前只留下16点,日交易量能逐渐萎缩。在此情况下,又有哪些信息值得关注呢?

上调存款准备金率1个百分点

为加强银行体系流动性管理,中国人民银行决定上调存款类金融机构人民币存款准备金率1个百分点,于2008年6月15日和25日分别按0.5个百分点缴款。地震重灾区法人金融机构暂不上调。

央行称,此次上调存款准备金率是为继续落实从紧的货币政策要求,加强银行体系流动性管理,引导货币信贷合理增长。这将是今年以来第5次上调存款准备金率,上调后,存款类金融机构人民币存款准备金率将达到17.5%的历史高位。

虽然1个百分点分两次缴款,但调整幅度依然较大,目前超额存款准备金率已所剩无几,可平移部分已经相当有限了。另外,值得关注的是,此次调整先于CPI公布之前,属于“提前行动”。虽然,本周即将公布5月份的经济数据,虽然CPI有望回落,但PPI的继续走高,使央行仍然坚决地收缩

流动性。

各路资金分歧较大

上周股指在周初略上行后便返身向下,日线上连拉四阴,再度向前期缺口底线靠拢。至周末盘中最低曾经一度到达3312点,下方缺口仅16点。途中用盘跌的方式去接近前期缺口,在此过程中量能不断地萎缩。

在一周的交易过程中,中国联通的涨停复牌后一路走低,成为了电信重组的“最大败笔”,也引发了本已回稳的市场再下一城。细看之下,联通的CDMA在2007年仅给其带来100亿元左右的净利,却卖出1100亿元的价格,与网通的整合是在H股上。应该讲,消息不坏,就在通讯板块热闹前行,盼联通复牌时,联通却给市场浇下了一盆冷水。

值得关注的是,上周二联通的大单封住涨停和当日的快速回落,以及上周下跌15%、换手16%的操盘行为,在坊间流传为是游资和基金的一场大战。在这场大战后,游资开始突然离场,前期拉高的股票同步震荡。而基金在此位置演绎出逃。难道联通真的没有价值吗?一家电信运营商还不及卖米的?

很明显,自2990点股指回稳以来,游资们一直非常活跃,通过各种

题材在尝试行情,可谓十分尽力。但反之,基金不仅不作为,此番在联通上的集体出逃,可能会令所有市场资金心寒。虽然游资一度在中石化上有所建树,但在中国联通上的失手,会使其日后避开基金重仓股、权重股,同时这些股票保持沉寂的时间将会延长。

在这场交战后,基金可能会越来越孤独。也不难理解,为什么这么多基金在发,但到成立时,都是规模小得可怜!看来,大力发展类似于像基金这样的单一机构投资者可能真的是有问题。确实应该多方面地发展机构投资者,包括券商、保险、社保,甚至于私募基金,这样才不至于使市场失衡。

是谁在发现价值?

当市场越来越低迷,当场内的投资者越来越迷茫时,近期场外却是热闹非凡。投资者应重点关注如下三个事项:

1、新股发行的节奏开始加快,小盘股在抓紧发、大盘股在突批,券商将要上市的雷声也不断。对于目前这样一个弱势市场,将会产生心理压力。但是,在弱势中发行大盘新股,一般而言,发之前是冲击,发行时是平稳;但到上市时,如果定位低,说不定

也是一种转机的诱因。

2、在市场处于大小非减持时,央企的整合重组频频、上海板块的整合也是接连不断,但市场依然十分低调。直至6月4日,外高桥公布发行股份购买资产暨关联交易报告书草案十分引人注目,在这份新的方案中,拟收购资产的定价较3个多月前的预估值大幅下调三成,而发行价依然是今年2月25日就敲定的每股16.87元。这一发行价是以当时的股价为基准确定的,时过境迁,外高桥股价随着大盘大幅调整,在新方案推出前的6月3日报收于10.45元,较定向增发价低6.42元。

以优质资产认购新股,锁定3年不流通,认购价还高于市价,外高桥大股东的这份坚持,向市场传递了其看好上市公司发展前景的信心,极大地提振了投资者信心,上周外高桥连续三个涨停。很明显,是外高桥的大股东用实际行动揭示和发现了外高桥的价值!

3、在B股市场沉寂如一潭死水时,B股的大宗交易却十分活跃,市场并没有给予太多关注。但是,6月5日丽珠B的一则公告,则激起了浪花。公司拟以自有资金回购部分B股,回购资金总额不超过1.6亿港元,回购价格不超过16港元/股。并表示,回购B股的目的是增强投资者信心,提升公司价值。

而在复牌前,丽珠B只处于12.36港元,市盈率极低。受此消息影响,该股连续两个涨停。很明显,是丽珠这一上市公司在提示,丽珠B的价值,在提示丽珠上市公司的价值,在提示所有绩优B股的价值,在提示解决B股市场的可尝试途径。

当大家对市场在不断担心的时候,外围参与者却在积极地提示股票的价值,场内人是不是“不识庐山真面目,只缘身在此山中”呢?

“跌末涨初”的交接段

本周各类经济数据即将出台,或许会比预期好一些,那么这也应该是另外一种提示的声音吧,只希望身在股市中的大机构们能“听”到!而从央行的提前上调存款准备金率来看,近两周应该是多空双方的决战期。

就短期而言,连续的盘落一直在延续,下方仅剩的16点缺口,在本周初的开盘就会受到挑战,对多方来讲,将会暂时依然处于下风口。但这很可能是“跌末涨初”的交接段。这一段会很压抑、会很残酷,有时候也会让投资者时不时地怀疑自己对股市的忠诚、热爱和坚持,但失败与成功,就差一步,这一步可能就发生在最近的两周里。此时此刻,持股者一定要给自己信心!

实力机构预测本周热点

杭州新希望

重组板块:实质性品种可关注

近日有关证券媒体曾报道了上海上市公司资产重组悄然提速的消息,使得资金短期内再度迅速对重组板块进行关注,其中部分已经获得上级管理部门批复核准的个股存在良好预期,可逢低关注。

*ST长钢(000569):因汶川地震公司的重组以及整体上市的进程受到了阻碍,不过通过之前的一些公告,可以发现相关公司的换股重组思路。该股在换股重组的预期之下股价获得巨大的支撑,下跌的空间非常有限。从技术上看前期的下跌基本完成了该股中级别的调整,短线快速的下跌将存在刻意打压洗盘的嫌疑,值得逢低关注。

北京首证

化肥板块:需求旺 增长可期

我国是化肥生产大国,化肥产量位居全球首位。近来国内尿素价格依然上涨势头强劲。但值得注意的是,如国家限价政策力度加大,化肥产品的盈利空间将会受到一定影响。因此当前众多化肥企业在做强做大主导产业的同时,开始稳妥发展能源化工、原料化工,实现化肥与化工的有机结合并适时进入精细化工领域,培植新的利润增长点,提高综合竞争力。

鲁西化工(000830):作为国内化肥行业的龙头企业,公司在项目达产和价格上涨的双重利好支持下,经营业绩将大幅提升。公司在二季度报表中已经预测2008年上半年归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比增长约150%-200%,发展势头十分强劲。

浙商证券

煤炭:前期强势品种值得关注

在目前行情极弱的情况之下,大盘要想反弹必须依靠主力密切关注的板块重新走强,例如煤炭板块和新能源板块等。近期在经过暴跌之后这两板块已有所企稳,作为资金高度介入的板块后市有望先于大盘走强。

兖州矿业(600188):公司是山东省最大的煤炭企业,除了本部以外,在其它省份甚至国外都圈占了不少资源,为公司的可持续发展打下了良好的基础。随着近年来市场上能源价格的持续走高,煤炭需求旺盛,带动了煤炭价格的稳步提升,保证了公司的业绩增长。此外,公司的煤化工项目也即将投产,未来将成为公司新的盈利增长点,可适当关注。(陈泳潮)

国海证券

电力板块:压力或成动力

面对发电企业亏损及迎峰度夏压力,相关机构研究报告在近期调高了电价上涨的预期。长江电力整体上市的复牌预期也将是推动电力股反弹的潜在动力。长江电力5月8日起停牌,根据上交所规定,停牌不得超过30个交易日,其复牌指日可待,一旦其复牌,预期将刺激相关个股形成投资机会。

葛洲坝(600068):公司是国内最大水电施工企业,成功建设了三峡水利枢纽工程等一批国家重点水电站工程项目,当前合同充足,估值优势已经显现。同时公司持有长江电力3477万股和长江证券6743万股,受益长电复牌和券商股活跃。该股短期均线粘合后向上发散,短线调整到位,有望加速上攻。(王安田)

越声理财

券商板块:面临巨大发展机遇

近期券商板块反复活跃,带动参股券商股再起波浪,如公用科技、辽宁成大等频频放量,主力资金进驻迹象明显。未来随着券商融资融券、股指期货的出台,券商将面临巨大发展机遇,参股券商个股也将反复活跃。

雄镇高新(600063):公司斥资一亿持有国元证券6597.53万股股份,占其总股本的4.51%,按目前股价24元计算,市值达16亿。此外,公司预计2008年中期业绩较上年同期增长50%以上。如此较为明确的业绩持续增长势头,也必将使其在大盘企稳后具有超凡的上涨潜力,建议关注。(向进)

安信证券

三通概念:把握重大历史机遇

由于福建毗邻台湾地区,地缘相近、人文相亲,是台商投资最多的省份之一,两岸“三通”必将进一步加强两地的经贸联系,并带动福建经济的飞跃发展。尤其是地处特区的厦门与台湾隔海相望,受惠最直接,往往成为三通概念的龙头。

厦门信达(000701):因为该公司地处厦门,商贸和地产作为其主营之一自然受惠三通。而且公司作为厦门LED节能照明的龙头,随着节约能源环保意识不断增强及国家政策的扶持,LED产业未来将进入爆发式增长阶段。此外,它还具有科网题材、参股商业银行等热点题材,历史上它也是三通概念龙头之一,值得重点关注。(周文清)

本周股评家最看好的个股

- 15人次推荐:(1个) 招商银行(600036)

- 10人次推荐:(1个) 中国联通(600050)

- 8人次推荐:(3个) 武钢股份(600005) 中国石化(600028) 桂林旅游(000978)

- 7人次推荐:(2个) 兖州矿业(600188) 万科A(000002)

- 6人次推荐:(6个) 五矿发展(600058)

- 赛迪传媒(000504) 丽珠集团(000513) 天威保变(600550) 青岛海尔(600690) 安信信托(600816)

- 5人次推荐:(5个) 宝钢股份(600019) 中信证券(600030) 中科英华(600110) 中国卫星(600118) 福田汽车(600166)

- 4人次推荐:(14个) 大恒科技(600288) 用友软件(600588) 外高桥(600648) 川投能源(600674) 广电网络(600831) 长江电力(600900) 中国国航(601111) 中兴通讯(000063)

- 3人次推荐:(44个) 浦发银行(600000) 保利地产(600048) 葛洲坝(600068) 同方股份(600100) 浙江医药(600216) 亿阳信通(600289) 烟台万华(600309) 天通股份(600330) 北巴传媒(600386) 康美药业(600518) 贵州茅台(600519) 上实医药(600607) 大众交通(600611) 第一食品(600616)

- 飞乐股份(600654) 东软股份(600718) 海欣股份(600851) 北京城乡(600861) 内蒙华电(600863) 金陵饭店(601007) 中国神华(601088) 北京银行(601169) 中国平安(601318) 潞安环能(601699) 飞亚电A(000026) 冀东水电(000401) 吉林化纤(000420) 国恒铁路(000594) 蓝星清洗(000598)

- 公用科技(000685) 保定天鹏(000687) 太钢不锈(000825) 张裕A(000869) 中通客车(000957) 大族激光(002008) 天奇股份(002009) 苏宁电器(002024) 江苏宏宝(002071) 海翔药业(002099) 天马股份(002122) 远望谷(002161) 绿大地(002200) 九阳股份(002242) 北化股份(002246)

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》、《证券周刊》、《青年导报》、《证券参考》、《金融投资报》、《江南时报》、《大江晚报》、《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。

强势行业点评

食品业排名小幅上涨

今日投资 金红梅

本周煤气与液化气、农药化肥、农产品业排名居前。

煤炭业排名有所下跌,本周排名第4,主要是受山东省政府下发通知对煤炭价格实行临时干预的影响。不过大多数分析师认为此次限价措施对上市公司层面影响有限。其中联合证券分析师表示,山东临时价格干预造成的心理影响可能会使市场错杀一批拥有稀缺煤种资源、掌握市场定价权并开始向产业链下游延伸的优质企业;另一方面,当前电煤价格体制造成了一些公司煤炭合同价大幅低于当前市场价的价格扭曲,从中长期来看,这类公司煤炭价格存在上调的动力和可能,具有投资价值。

包装食品业排名一个月来小幅上涨,本周排名第11。对于该行业,申银万国分析师表示:6月份建议继续关注饮料行业。宏观经济增长预期下滑、成本推动产品提价、通胀等对酒类消费的负面影响开始显现,4月份啤酒产量仅增长1.8%,高档白酒终端价格开始出现滞涨。相对而言仍看好葡萄酒及高档白酒,啤酒受益08奥运,但受营销体系、营销政策改革等因素影响,青岛啤酒4、5月份销量预计同比下滑。水运业由一个月前的35名上涨到当前的16名。中信证券分析师表示,尽管投资者担忧宏观经济向下对航运业

的影响,但考虑到航运股大幅下跌后的估值水平,以及“干散货市场短期无忧和油运市场长期向好”的趋势判断,依然维持行业“强于大市”的评级。钢铁业下跌到本周的47名,主要反映对政府限制钢价和对澳矿谈判不确定的忧虑,但东方证券分析师认为市场对行业的风险因素过于敏感,除震区所需的钢材,政府对钢价整体限制力度和能力都有限,而澳矿最终涨幅对龙头公司的影响有限。在行业盈利趋势向好没有改变的背景下,市场过度反应将提供更好的买入机会。

汽车制造业本周排名第55,一个月来变化不大。港口业本周排名第30,一个月来也变动不大。电力行业本周排名第60,相较一个月前有所上涨,主要受电价上调预期影响。不过财富证券分析师表示,虽然目前电价上调的预期加大,但即使上调这种幅度预计也会有限,不能完全转嫁目前因煤价上涨形成的成本压力,同时伴随着煤炭运费上涨和运力紧张等其他因素的影响,电力企业主营业务要回到2007年以前的盈利水平短期内是较难的。因此,面对目前电力上市公司股价上涨,建议谨慎。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:计算机存储和外围设备、一般化工品、生物技术、公路运输;下跌的则包括家用电器、高速公路与隧道、机场服务等行业。

Table with 14 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. Rows include 1. 煤气与液化气, 2. 化肥农药, etc.

联通掌上股市 胜券一路在握. 定制方式: (1) 点击... (2) 选择... (3) 选择... (4) 选择... 业务资费: 银河证券交易: 30元/月... 客服热线: 4008-888-888. China Unicom logo.