■市场解读

这轮跌势的终极目的何在?

⊙东方证券 潘敏立

目前市场上已是"熊气"弥漫,然而越是在这样一种情况下,越是要注意消息面的变化。上周末确实又有不少信息值得重点关注。

中央强调促进资本市场健康发展

中共中央、国务院13日上午在北京召开省区市和中央部门主要负责同志会议。这次会议是在国际国内形势出现不少新的复杂因素、党和国家工作面临不少新的严峻挑战的情况下召开的。胡锦涛在会上发表重要讲话,全面分析了当前形势,提出了做好抗震救灾和恢复重建、推动经济社会又好又快发展、筹办北京奥运会等工作的总体要求和主要任务。温家宝在讲话中通报了前一阶段抗震救灾工作情况和当前经济形势,对地震灾后恢复重建对口支援、保持经济发展良好势头等工作作了具体部署。

会议强调,实践再一次告诉我们,发展是党执政兴国的第一要务,只有发展才能为我们应对各种困难和风险打下坚实物质基础。要进一步加强金融监管,促进资本市场健康发展,保持房地产市场稳定,切实防范金融风险。

央行:当前关注九大金融风险

中国人民银行近日发布《中国金融稳定报告(2008)》指出,需要重点关注以下几个方面的风险:一是密切关注国际经济金融形势变化,防范国际金融市场动荡引发的传染性风险;二是继续完善宏观调控,防止经济结构不合理产生的风险;三是改善国际收支状况,建立健全跨境资本流动监测预警机制;四是采取有力措施,防止价格总水平过快上涨;五是改进资产市场运行机制,防范资产价格大幅波动的风险;六是大力发展债券市场,切实改善融资结构;七是加快推进金融改革和创新,增强金融机构风险管理能力和竞争力;八是加强投资风险教育,增强投资者自我保护能力;九是加强金融监管协调,建立健全金融安全网。

另外,据接近国家外汇管理局的人士介绍,今年下半年外汇局有望推出出口收汇联网核查系统,推进外汇局与税务、海关的联动协调工作。从而解决包括出口收汇核销单在内的一些出口单据的造假问题,并由此防止热钱通过贸易途径进入国内。

裂口八连阴 股市再现危局

上周股指四根阴线,天天新低迭创,与节前的四连阴相互照应,构成了带裂口的八连阴,十分罕见。上周初直接以下跌缺口的方式,回补了前期剩余16点的存留上涨缺口,随后开始不断滑落,依次告别3300、3200、3100、3000、2900点,低见2865点后,报收于2868.8点,一周下跌13%,为近十二年以来最大跌幅。

这一段撕裂性下跌,首度在周K线上留下了跳空缺口,这与央行的突然大幅上调存款准备率和美股上周一的大跌息息相关。一般而言,央行以往的调控总是在经济数据公布之后,在人们对于CPI有回落的预期之时,央行此番却突然提前上调存款准备金率,而且幅度高达1个百分点,使得市场非常茫然,再加上美股上周初大跌,致使前面勉强支撑的盘局全线崩溃。

如果说前一段时间,还是低头看降印花税缺口的话,那么落到上周末却要抬头看2900点了,低头看下方无底悬崖了。市场在仅留的一丝希望被扑灭后,开始走向绝望,市场再度步入危局!

这种绝望的气氛往往是酝酿后面转势的先行

回头统计一下自去年10中旬以来的跌势,从幅度上来看,上证指数至今已经累计下跌53.22%,针对于998点上涨至6124点的升幅来看,已经回吐了63.63%。从时间上来看,已经历时八个月、34周、162个交易日。在此期间,除了去年11月底和今年4月底曾经有过两波反抽外,其它绝大部分时间都是单边下跌。

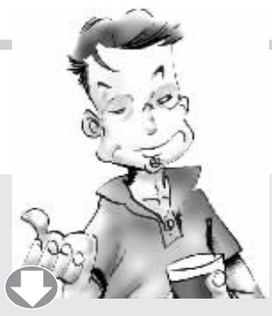
如果从常理上来看,无论是下跌的幅度、涉及个股的广度、下跌的时间,都已经十分充分。从周线上浪型图上分析,目前也应该是处于下跌末期。就摆动指标而言,至上周末:日线处于低位、周线由中位向低位靠拢、月线触及低位,均已是将全线到位的态势。但为何力度仍会如此之大,大有"斧头浪"之势呢?似乎这已很难可以从技术上去寻找原因了。

而从目前市场上看空者的理由上来看,也没有找到在一路下跌中未预期到的事项,无非是一些老生常谈、不断地炒冷饭的利空,而这些基本上也已经消化在跌势里,甚至有些已经消化过头了。举一个例子,在本周即将首先进入全流通的三一重工目前股价也还有27元,小非的抛压并不沉重,大非也需要保持自己的控股权。

但现在市场舆论导向几乎是全线看空、越看越低,投资者不仅是钱上受损、精神上更是受压,如果这种单边下跌的格局再维持一至二周的话,那么很可能会导致大部分投资者在低位因精神全线崩溃从而主动地交出筹码,莫非这就是这一轮跌势的终极目的?

但从历史上每一段行情来看,这种绝望的气氛往往是酝酿后面转势的先行。历史上有很多这样的日子,1992年11月、1994年7月、1996年1月、1999年5月、2005年7月,相信未来还再会加上2008年6月!

一般而言,跌到这一份上,轻仓者不妨睁大眼睛分批买入,重仓者就应该相信自己买入股票并没有犯天大的错误,是在理性投资!所以,应该关掉电脑,不看行情,好好休息!



本周股评家最看好的个股

8人次推荐:(2个)
中国联通(600050)
西山煤电(000983)

7人次推荐:(1个)
湘潭电化(002125)

6人次推荐:(3个)
武钢股份(600005)
中国平安(601318)
智光电气(002169)

5人次推荐:(7个)
宝钢股份(600019)
中国石化(600028)
信雅达(600571)
工商银行(601398)
万家乐(000533)
鑫茂科技(000836)
久联发展(002037)

4人次推荐:(17个)
招商银行(600036)
澄星股份(600078)
兴发集团(600141)
天威保变(600550)
海油工程(600583)
华新水泥(600801)
昆明机床(600806)
自仪股份(600848)
晋亿实业(601002)
北京银行(601169)
中国铝业(601600)
中国远洋(601919)
华侨城A(000069)
东阿阿胶(000423)
合加资源(000826)
中信国安(000839)
帝龙新材(002247)

3人次推荐:(34个)
中信证券(600030)
鲁润股份(600157)
海正药业(600267)
南钢股份(600282)
浙江龙盛(600352)
动力源(600405)
天药股份(600488)
康美药业(600518)
贵州茅台(600519)
山东黄金(600547)
惠泉啤酒(600573)
金晶科技(600586)
用友软件(600588)
江中药业(600750)
南京熊猫(600775)
东方电气(600875)
中国铁建(601186)
中国太保(601601)
中国人寿(601628)
潞安环能(601699)
金钼股份(601958)
万科A(000002)
华联控股(000036)
深圳机场(000089)
丽珠集团(000513)
柳工(000528)
中天城投(000540)
大通燃气(000593)
青岛双星(000599)
攀钢钢钒(000629)
一汽轿车(000800)
张裕A(000869)
鞍钢股份(000898)
国统股份(002205)

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。

■强势行业点评

农产品牛市远未结束

⊙今日投资 金红梅

本周煤气与液化气、化肥农药业继续排名居前。农产品业排名第三。3月份以来,国际农产品经历了一轮调整,光大证券分析师认为短期调整归因于美元货币因素、短期涨幅过大和CFCT对投机因素的调查,但这些并不是农产品牛市起因,因而只能影响农产品上涨的速率,并不改变整个农产品牛市的方向。分析师认为,农产品牛市的基础是基于低库存下的供需失衡,低库存是长期供不足需积累的结果;而以粮食能源化、中国粮油需求增长为代表的需求增长和耕地面积瓶颈、单产增长缓慢供给不足的局面短期内难以改变。供需失衡、低库存只能通过涨价来调节,只有价格涨到能增加多足够供给并减少足够多需求时,所谓的牛市才会结束。现阶段,农产品牛市远未结束。从子行业上来看,番茄酱和种子中短期和长期都处于景气阶段,而糖、海参、疫苗在中长期仍旧看好。

包装食品业本周排名第10。宏源证券分析师认为,CPI今年下半年虽然会回落,但仍将高位运行,对食品饮料各子行业影响不一。啤酒,乳业,肉类加工等子行业受成本上涨因素明显,由于本身业务毛利率较低,故利润受到挤压现象将愈演愈烈;而高端白酒和葡萄酒行业由于毛利率较高,控制成本能力强,且拥有品牌溢价和提价权,容易将成本转嫁,保存利润。所以结论是,食品饮料各子行业将出现分化,呈现出"一半是海水,一半是火焰"的特点。从各自行业盈利能力和估值能力来看,葡萄酒子行业是毛利率,销售利润率最高的子行业,在估值中自然也享受了最高的溢价,未来的高增长将逐步化解其估值压力;另外,二级市场的抗跌表现也说明了资金对该行业发展的认可。

纸制品一个月来排名在15名附近徘徊。各纸种价格全线上涨,新闻纸、书刊纸、牛皮纸等11个纸种销价较4月底平均涨幅为3.74%。平安证券分析师表示,随着我国环保整治的进一步推进,纸品供求关系有望继续改善,文化纸、白卡纸和铜版纸等纸种由于短期内产能供给增长不大,景气度上升,这些景气度上升的纸种价格继续上涨几率较大,行业盈利前景向好。

房地产开发与经营业排名靠后。新鸿基金融集团表示,上月的地震延缓居民消费价格指数的回落速度,以致市场加倍忧虑中央将继续维持从紧基调直至2008年第四季。现时内地楼市已出现信贷紧缩的情况,加上息率如果进一步调高,将令楼市的投资意欲骤减,短期内甚至有机会削弱销售表现及触发割价战。如央行日后继续加息,建议的策略是选取财力雄厚、预售率偏高及土地储备位置优越的内房企业。联合证券分析师认为,市场对于房地产企业资金链的担忧,或属于过度恐慌。虽然经济的周期性波动,加剧了房地产行业的波动。不过,如果稍微放长视线,就会看到人口红利、城市化、住房消费升级这些推动房地产需求增长的主要动力并没有衰减。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:餐饮、葡萄酒、航空货运与快递、生物技术、港口;下跌的则包括自来水、家用电器、林业品、航天与国防等行业。

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	87	43	长春燃气	57.81	5.30	2.25	1	3	23	20
2	化肥农药	32	61	75	46	ST盐湖	49.66	3.45	1.83	2	1	1	19
3	农产品	21	48	65	50	冠农股份	85.64	7.41	1.92	3	2	6	62
4	煤炭	27	73	72	55	盘江股份	56.04	4.59	1.85	4	5	9	5
5	休闲用品	4	19	78	23	金山开发	81.42	3.32	N/A	5	15	39	77
6	医疗设备	4	29	74	33	*ST威达	60.03	13.75	2.17	6	17	46	75
7	应用软件	19	60	70	55	复旦复华	62.98	4.22	2.04	8	6	28	31
8	非金属材料	10	50	70	41	方大炭素	56.71	3.38	1.62	7	4	8	24
9	饲养与渔业	17	52	61	42	通威股份	54.80	3.76	2.18	9	8	20	67
10	包装食品	20	46	57	39	荣华实业	82.88	6.08	2.32	11	11	27	37
11	餐饮	4	37	63	55	全聚德	64.36	5.69	2.35	23	43	66	43
12	网络设备	5	46	69	43	新海宜	57.64	36.09	2.30	12	9	24	68
13	信息技术与服务	12	62	65	45	石基信息	61.54	8.07	1.90	10	7	3	23
14	啤酒	7	44	61	40	燕京啤酒	53.69	3.37	2.59	15	26	29	47
15	制药	86	53	62	46	新和成	48.83	6.55	1.84	13	16	35	42
16	纸制品	22	48	55	47	贵糖股份	36.84	1.90	2.04	14	10	15	30
17	水运	11	71	53	56	中远航运	24.08	5.76	1.85	16	44	12	9
18	百货	53	48	56	48	三联商社	47.04	3.13	1.84	24	18	48	41
19	一般化工品	77	41	57	37	兴发集团	57.04	3.17	2.00	21	33	17	38
20	葡萄酒	4	54	57	48	张裕A	53.32	38.32	1.78	31	41	22	27
21	证券经纪	7	93	38	43	长江证券	21.48	8.96	2.80	58	52	57	3
22	电信设备	30	31	63	41	中创信测	73.28	543.16	2.39	18	19	33	73
23	航空货运与快递	5	32	50	35	中国中期	35.72	10.78	2.67	29	49	5	
24	生物技术	6	30	67	47	*ST北生	62.90	19.70	2.19	35	55	13	22
25	轮胎橡胶	7	56	49	49	青岛双星	31.94	1.40	1.64	17	20	11	72

天津滨海新区标志性建筑拍卖信息

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: 13072255603 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

德邦证券
福建板块:"三通"造就大机遇

随着两岸正式实施直航,今后"三通"的前景十分广阔。两岸全面"三通"后,庞大的人流、物流将不用再经第三地中转,能降低一半运输费,缩短两天到货时间,"三通"造就大机遇,以福建板块为首的"三通"概念股近期正展开强有力的反弹。

福建南纺(600483):今年遇上猪牛羊皮价格暴涨和"限塑令"出台的机遇,公司两大主打产品PU革基布和无纺布的市场需求可望出现"井喷",加上两岸全面"三通"后为公司产品拓展台湾市场带来大机遇,而且公司还持有1500万股交通银行。该股现时4元多的股价极度超跌,值得多加关注。 (王强)

北京首证
新能源:高油价催生发展良机

当煤炭、石油等不可再生能源频频告急,价格新高迭创之时,能源问题日益成为制约国际社会经济发展的瓶颈时,越来越多的国家开始研究和开发新能源,寻求经济发展的新动力。中国新能源利用前景广阔,进入大规模实用阶段的条件已经成熟。政策扶持将继续对相应上市公司产生长期利好。

粤电力A(000539):公司在新能源领域已经取得了一定的进展,参股30%的广东粤电石碑山风能开发有限公司建设经营的石碑山风电项目(100MW)已开始运转发电。该股近期随大盘连续下行,技术指标在低位已钝化多日,反弹随时有望产生,可积极关注。

杭州新希望
银行股:后市稳定市场的品种

由于近年来银行的盈利能力与资产质量都有明显的提升,其业绩相对稳定,而新一轮人民币升值则推升其内在投资价值,相关品种股价获得一定程度的支撑,特大权重有望成为护盘资金关注的重点,成为稳定市场的核心力量。

中国银行(601988):公司业务涵盖商业银行、投资银行和保险三大领域。公司拥有完善的海外分支机构网络,可与境内机构共同实现对境内客户提供基于同一平台下的境内、外金融服务。这一资源构成了公司吸引国内优质客户的重要砝码,是公司与同业相比最具特色和最明显的竞争优势。该股上周五抗跌显著,适当关注。

浙商证券
关注央企整合带来投资机会

近日有消息称12省市发文将有万亿地方国资待注入上市公司,而今明两年央企整合也将进行,相关的上市公司将被注入优秀的资产而导致业绩大幅提升,投资者可逢低中线关注。

五矿发展(600058):今年一季度其每股业绩就已经达到了0.50元,上半年的高增长已成定局,投资价值显现。集团公司曾经承诺,将积极推进相关资产和业务的改制、重组等工作,在资产和业务符合注入上市公司的条件时实施以公司为核心的黑色金属业务的整合。一旦完成整合,公司的发展也将迈上新的台阶。作为一只投资价值突出又有央企整合题材的个股,值得关注。 (陈泳潮)

精信资讯
银行板块:超跌后价值显现

从国内各大上市银行披露的一季报来看,其业绩仍处于快速增长阶段,整个银行业也处于景气上升通道。利差收益继续扩张,中间业务增长以及企业所得税税率降低推动上市商业银行在货币政策从紧的基调下首季业绩仍然出现高增长。该板块今年以来,经历了持续震荡回落走势,基本上板块内个股均超跌较为严重,投资价值已经开始显现。

北京银行(601169):公司是中国最大的城市商业银行。今年前三个月共实现净利润15.96亿元,比去年同期增长189.8%。该股周五一度快速走高,带动银行股整体活跃,最终上涨3%,强势特征明显,后市有望继续走高,可关注。 (刘平)

安信证券
三通概念:迎来历史性机遇

当前三通已不再是纸上谈兵了,而是近在眼前,7月我们就将看到首批大陆游客赴台观光客。这对于三通概念股来说,炒作就不仅仅是停留在题材上了,而是给相关的三通上市公司带来的实实在在的利益。相比题材,业绩显示更有利于提振上市公司在二级市场上的股价。

惠泉啤酒(600573):作为福建啤酒龙头企业,具有三通受惠。而且公司在燕京啤酒这一行业龙头入主后,因燕京是2008年奥运会啤酒的赞助商,奥运的倒计时还使其具有奥运这一利好题材。此外,燕京旗下拥有燕京和惠泉两家主营均是啤酒的上市公司,同质性也使其具有资产整合题材。 (周文清)

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