

市场解读

回暖行情仍可期 东方风来满眼春

东方证券 潘敏立

从上周盘面来看,开盘和尾市明显受到外围市场和消息面的影响。尤其在上周四大涨之后,周五的低开及随后一整天缩量横盘使不少投资者对后市预期重又陷入迷茫。上周末又有哪些信息值得我们特别关注呢?

胡锦涛就下半年经济工作提出六点要求

中共中央7月21日上午在中南海召开党外人士座谈会,胡锦涛就做好下半年经济工作提出六点要求:一是全力保持经济平稳较快发展;二是有效抑制物价过快上涨;三是切实抓好农业生产;四是积极推动经济发展方式转变;五是继续推进改革开放;六是精心做好保障民生工作。在要求全力保持经济平稳较快发展中,明确指出:要着力扩大国内需求尤其是消费需求,同时保持对外贸易平稳增长,充分利用国际国内两个市场、两种资源推动经济发展。要努力增加煤电油供给,支持中小企业解决生产经营困难,引导资本市场、房地产市场健康发展,稳定对经济发展的预期。

国际油价跌至每桶123美元

由于美国经济疲软导致其国内

市场燃油需求下降,国际油价25日继续回落,纽约商品交易所原油期货价格跌至每桶123美元水平,创下7周以来的新低。与本月11日创下的每桶147.27美元的盘中历史最高纪录相比,纽约市场原油期货价格至今已累计下跌超过24美元,跌幅达16%。

受油价下跌以及利好经济数据刺激,美股上周五小幅上扬,截至收盘,道琼斯工业平均指数上涨了21.41点,报收11370.69点,涨幅为0.19%。纳斯达克综合指数上涨了30.42点,报收2310.53点,涨幅为1.33%。

市场心态在逐渐回稳 开盘指导却交给外围

近期市场走势还是比较符合维稳基调的。上周初承接前周末尾段的升势继续走高,使得股指脱离了再创新低的尴尬,随后大部分时间横向波动。上周四后市在权重股的推动下略有所上试,但周末又重回轴心波动,量能保持中等水平,以小阳周线报收。

从盘口来看,A股市场开盘指导已经交给外围市场和油价波动了。很明显,只要油价下跌,外围市场高收,那么当日沪指必定高开;反之,则像上周末那样低开没有商量。故开盘似乎已经没有任何什么悬念,只是在跟随或听任国际市场波动和摆布。

但是,开盘后的走向却显示出A股市场投资者心态在逐渐回稳。如前几次跳空高开后,当日分时图上的跳高缺口几乎是全线回补,没有任何悬念;但上周四,沪指却在分时图上存留了12点的跳高缺口至尾盘。同样,按照以往的惯例,只要外围市场大跌,我们股指的跌幅肯定会加倍下跌,但在上周五美股再度大跌的情况下,股指在低开只是瞬间走低,随后大部分时间还是比较稳定,并没有节节败退。

维稳主旋律下许多个股跑赢大盘

从政策面来看,管理层目前在融资速度上已有明显的调整,大盘股只过会不发行;同时,对大小非的信息披露制度已基本建立。但在其他方面,还依然是停留在维稳的舆论导向,需要进一步观察其落实的程度。但近期管理层和舆论的一致看多也为市场的稳定做出了一定的指引。

7月份的交易只剩下四个交易日了,本周将是承七启八的交易周。由于6月份的大跌,再加上7月份大小非减持量创新低,故市场迎来了难得的喘息期。离开奥运会开幕已经只有两个星期,在这种背景下,股市走向进一步稳定的概率较大。

虽然上周沪指的周涨幅只有

3%,或者说本月至今沪指的月涨幅只有4.7%,但是许多个股的表现相当出色,远远超越大盘,特别是一些沪市本地股更是风生水起。由于每天都有不少个股涨停,吸引着短线资金在期间不断往返。由此可见市场的可操作性大增。

但同时,大机构的观点依然较为谨慎,除上周四有瞬间冲动外,其他大部分时间均是按兵不动或者减仓依旧。这难免令市场十分费解,也使得部分游资和券商的资金与大机构重仓股之间主动划清界限,场内热钱纷纷选择低价、小盘、题材类个股反复运作,主动避开了权重股。这反过来使得股指的上行速度相对有限和缓慢。

均线与摆动等指标都转向良性发展

这一点从技术分析上也可以得到佐证。从日线图上来看,前期一直成为阻力位的30日均线在连续下滑后,已经成为支撑线。短期股指目前是受到快速上移的5日均线的直接依托,股指在日线图上已与均线系统形成良性的循环。

再从周线图上来看,目前股指位居于5周均线的上方,但是与10周均线却是相隔一定的距离。不过,从10周均线未来3周的发展路径来看,由

于其扣减的数值在5月底和6月初,故扣减值较大,平均每周将会以55点的速率下滑。这样未来三周分别可能下抵至:2930点、2875点、2820点。很明显,其与股指的相互关系,将会发生良性的变化。

另外,从摆动指标来看:日线图上的摆动指标在底背离后,目前不断地震荡走高,已先于股指创出新高。同时,周线图上的摆动指标正在形成双底背离,月线图上的摆动指标也在移向低位。故近期,很可能形成日线图上摆动指标走向高位转为钝化,周线图上形成双底后波动向上。

这一切都表明,技术指标有望摆脱恶化状态而向良性发展。如果股指能在近期越过2952点,同时能进一步向上衔接前期政策底2990点的话,那么股市向上回补今年6月初的跳高缺口的可能性就将大幅增加。

故投资者应继续珍惜这种跌出来的回稳机会,借此良机调整手中的持仓结构:将高价股换成低价股;将呆板股换成启动放量个股;将大市值股换成同价的小市值股。同时,在低位和市场回调时应积极参与热门股的运作,减少前期大跌所引发的巨亏。而在选择个股上,应更多地注重量能的观察,侧重于低价、活跃、题材股的操作。

实力机构预测本周热点

杭州新希望

重组股:游资有望借“题”炒作

市场在维稳的主旋律下正在缓缓呈现出慢牛上涨的格局。预计随着市场人气的逐渐升温,后市个股的机会还将增加。游资善于借助温和氛围主导行情,投资者可关注含权的未股改股以及重组题材股机会,此类股票后市有望反复活跃。

SST华新(000010):作为两市罕见的未股改股与重组概念股,该股在市场上尤其获得民间游资的关注。从其K线走势图来看,该股由于股改受挫股价飞速下跌,累计超过50%。近期该股再度遭受一轮非理性重挫之后,增量资金介入迹象显著,短线连续小阳线走红,成交量温和放大。上周五该股逆势上行显示了主力的做多欲望,预计后市将进一步走高。

北京首证

超跌股:反弹要求相当强烈

在大盘连续下挫的过程中,众多个股出现了连续下跌的情况,而且下跌时成交量都不大,显示并没有主力顺利大举出逃。另外有不少大跌的个股前期走势一直强势,成交量也配合放大,明显有资金在低位大举吸纳。随着这些个股技术指标高位运行的风险已经释放,反弹的要求自然相当强烈。

火箭股份(600879):公司产品被广泛地应用于各类型号卫星,火箭运载工具,相应的地面通信测量与控制设备及工业自动化控制设备中。根据有关部门公布的数据,我国“十一五”航天科技发射任务已进入密集实施阶段,公司也将迎来历史上最好的发展机遇。走势上看,受到高管增持的消息刺激,该股呈现震荡回升态势,成交量同比放大,资金逢低吸纳迹象相当明显。后市一旦有效突破40日均线的压制,则有望加速上行。

浙商证券

节能概念股:明显受到追捧

本周大盘仍将震荡整理,逐级盘升将成为主基调。盘口看,随着国家节能会议召开,节能板块明显受到了资金的追捧,像雪莱特、联创光电、浙江阳光等连续大涨。后市一些成长性良好,且还未有表现的节能概念股有望被市场所挖掘,投资者可适当关注。

金晶科技(600586):公司的超白玻璃主要运用于建筑装饰、灯饰以及太阳能电池等。值得关注的是,近期公司控股股东做出了延长2年股票限售期,且出售股票的价格不低于20元/股的承诺,与当前11.39的股价相比,尚有近80%的上升空间。该股是一只兼具安全性、成长性的节能概念股,投资者可予以关注。(陈咏潮)

华泰证券研究所

上海本地股:资金介入明显

上海本地股近期走势异常活跃,明显有大量资金介入,具体操作上可重点关注未来具备资产整合预期的领域,如商贸、医药和电机等。

上海机电(600835):公司是我国最大的装备制造集团之一,积极寻求资本运作实现外延式的快速扩张。不考虑资产重组对公司业绩的影响,预计2008-2010年上海机电每股收益为0.93元、1.17元和1.50元。成长性突出,价值低估明显。近日该股低位放量收阳,主力回补迹象明显,后市有望再起强势,可积极关注。(陈慧琴)

上证联资讯

水产饲料业:发展进入旺季

饲料业是我国农业中工业化程度最高的产业,受到上游种植业产品价格的持续上涨,饲料行业面临较大的成本压力,行业毛利率水平逐步下降。水产饲料是发展最为迅速的子行业。近一年来,该行业开始摆脱2006年疫情的阴影,步入景气回升的通道。

天邦股份(002124):公司是国内规模较大的膨化水产饲料企业。由于行业季度性的波动特征,以及项目的扩张,公司今年一季度出现亏损。二季度公司收到政府巨额土地收购款,行业发展也进入旺季,中期净利润将增长20倍以上。此外,公司正计划收购成都精华生物80%的股权,进军动物疫苗行业。该股题材丰富,有望受到热钱追捧。

顾比专栏

油价抛物线型趋势

戴若·顾比

纽约商品交易所原油期货图表上形成了抛物线型趋势行为,它开始于2007年8月。抛物线型曲线在周线图上看得很清楚。趋势可以说是市场中一种特定类型的指数型加速。这个趋势的两个最重要特征是:第一,经过计算已知趋势结束的日期;第二,趋势崩溃的方式。

当抛物线型曲线向垂直方向运行时,它确立了趋势结束的最晚日期。趋势结束得早了一些,运行到抛物线型趋势线的右侧是趋势结束的信号。

当价格持续在抛物线形态趋势中上涨时,每增加一根新的K线,它也逐渐在向图表的右方运行。抛物线型曲线最重要的特征是在运行至抛物线型趋势线以下及右侧时价格崩溃的方式。这种趋势突破通常会导致一个突然的戏剧性的价格下跌。这种剧烈的价格下跌已经形成,进一步的图表分析提供了下跌目标。

油价也是在一个严格确定的范围形态内运行的,这确立了下方目标。油价在145美元运行至抛物线型趋势线以下后,在140美元支撑附近支撑很弱,这正处于抛物线型趋势线以下。

下一个历史支撑位是126美元的过去的支撑位。这个支撑位很快被突破。当抛物线型趋势结束时,这个快速的下跌是一种正常的行为。126美元支撑位的下方目标是一个更强的支撑位,在110美元至113美元之间。

110美元至113美元之间的支撑形成了更多的力量,因为这接近顾比复合移动平均线长期组的上边缘附近。当价格进入这个支撑区域时,价格下跌的动能开始放慢。这些特征的结合表明油价在110美元至113美元之间盘整的可能性较大。从113美元附近的支撑反推,则上方目标在126美元的阻力附近。

油价长期的上升趋势将会持续,但是增长的速度会更慢。油价的泡沫在运行至抛物线型趋势线以下之后已经被打破。(编译:陈静)

本周股评家最看好的个股
7人次推荐: (4个) 国投中鲁 600962, 双鹭药业 002038, 荣信股份 002123, 金风科技 002202
4人次推荐: (15个) 浦发银行 600000, 武钢股份 600005, 兖州煤业 600188, 浙江医药 600216, 恒瑞医药 600276, 浙江龙盛 600352, 力元新材 600478, 长电科技 600584, 华新水泥 600801, 中国平安 601318, 中兴通讯 000063, 山西三维 000755, 中鼎股份 000887, 同洲电子 002052, 特尔佳 002213
3人次推荐: (18个) 民生银行 600016, 日照港 600017, 招商银行 600036, 保利地产 600048, 海信电器 600060, 兴发集团 600141, 海正药业 600267, 山东高速 600350, 承德钒钛 600357, 华鲁恒升 600426, 好当家 600467, 亨通光电 600487, 晋西车轴 600495, 第一食品 600616, 上电股份 600627, 青岛海尔 600690, 安信信托 600816, 通化东宝 600867

强势行业点评

啤酒业排序将推倒重来

今日投资 杨艳萍

上周煤气与液化气跃升至排名榜首。休闲用品、农产品、化肥农药、煤炭上周排名分列第2、第3、第4、第5名,其中休闲用品较前一周上升2名,农产品、化肥农药和煤炭排名均较前一周有所下降。第一创业证券表示,看好液化天然气(LNG)和液化石油气(LPG)未来前景。他们认为,中国的液化天然气(LNG)产业正处于蓬勃发展的阶段,需求快速增长。

上周电信设备排名大幅上升,较前一周向前提升10名至上周第28名。上周医疗设备排名也大幅上升,由前一周期第16名升至上周第7名,

提升9名。数据显示,通讯设备行业上半年受运营商重组影响,投资推迟,使得行业内大部分企业业绩增速不快,甚至部分企业业绩出现下滑。但从市场表现来看,上半年电信设备板块跑赢大盘,其中中兴通讯一枝独秀,跑赢40%左右;光纤缆行业和辅助设备板块略赢大盘。中金公司表示,得益于电信重组和3G发牌带来的电信投资恢复性增长,电信设备行业将进入一段景气周期,行业内上市公司业绩将得到持续支撑。在行业整体利好因素的推动下,电信设备板块在2008年有机会跑赢大盘。

上周啤酒排名大幅下降,由前一周期第9名降至上周第20名,下降

11名。7月14日,在长达两个多月的博弈后,百威啤酒东家——美国最大啤酒企业安海斯-布希公司(AB)同意接受比利时英博啤酒集团(InBev)每股70美元的收购提议,总计股本价值520亿美元。大通证券认为,这次并购意味着全球啤酒格局被改写,也意味着中国啤酒行业的排序将推倒重来,加剧国内啤酒业的洗牌。英博目前在中国拥有雪津、双鹿等多个区域强势品牌,2007年销量400万吨左右。此次并购完成后,英博不仅得到了百威品牌,还将控制AB公司在中国控股的哈尔滨啤酒,并间接拥有青岛啤酒(600600)27%的股权,有望成为国内

啤酒行业的老大。目前中国啤酒年产量20万吨以上的企业仅18家,占全国啤酒总产量的1/3左右,而且只有燕京、青岛和华润3家超过百万吨。他们认为,在行业重新洗牌过程中,燕京、青岛未来将承受一定压力,市场竞争会日趋白热化。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:石油开采、半导体产品、餐饮、自来水、服装和饰物、轮胎橡胶、航空货运与快递、高速公路与隧道、工业设备、公路运输、铁路运输、广告;下跌的则包括:制药、批发、一般化工品、石油加工和分销、水运、电力、钢铁、建筑与农用机械、建筑原材料、林业品、贵金属。

关于2008年广州造纸股份有限公司公司债券上市交易以及启用经国家发改委等核准发行的、登记在证券帐户的债券专用代码段的通知

广州造纸股份有限公司发行的2008年广州造纸股份有限公司公司债券(以下简称“本期债券”)将在本所交易市场上交易。本期债券发行总额3.9亿元,期限为10年,票面利率6.45%,于2008年7月29日起在本所竞价系统和固定收益证券综合电子平台上交易,证券简称称为“08广纸债”,证券代码为“122999”。上市后本期债券可进行质押式回购,质押券申报和转回代码为“104999”。

为配合经国家发改委等核准发行的、登记在证券帐户的债券发行上市及交易的需要,本所决定为该债券分配以下专用证券代码段:(1)该类债券发行使用751990-751999代码段;(2)可作为质押券参与新质押式回购交易的该类债券质押券出入库使用104500-104999代码段;(3)该类债券交易使用122500-122999代码段。请各会员单位做好相关准备工作。

上海证券交易所 2008年7月28日

关于2008年记账式(十二期)国债上市交易的通知

各固定收益平台交易商:

根据《财政部关于2008年记账式(十二期)国债发行工作有关事项的通知》(财库[2008]51号)和本所有关规定,2008年记账式(十二期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年7月30日在本所固定收益证券综合电子平台上交易,现将有关事项通知如下。

一、本期国债为零售债券,期限6个月,贴现发行,发行价格为98.348元。本期国债起息日为2008年7月24日,2009年1月24日(节假日顺延)按面值偿还。

二、本期国债于2008年7月30日起在本所固定收益证券综合电子平台上交易,交易方式为现券和回购。

三、本期国债上市交易的现券证券名称为“08国债12”,证券代码为“019812”。

上海证券交易所 二〇〇八年七月二十五日