

油价连续三周收低
美股小幅走高

据新华社电 25日国际原油价格继续下跌。再加上当天公布的系列报告均好于预期,25日纽约股市三大股指均收高。

美国商务部盘前报告,6月份耐用品订单增长0.8%,远远好于经济学家此前下滑0.3%的预期。耐用品需求意外增长减轻了投资者对美国经济的担忧。商务部的另一份报告显示,6月份的新屋销量环比下降0.6%,创下3月份以来的新低。但修正后的销售总量为53万幢,高于早先的预期。受此影响,房地产商全线反弹。

此外,密歇根大学和路透社联合宣布,7月份的消费者情绪指数增至61.2点,高于6月份的56.4点。虽然这仍处于相对低位,但表明美国消费者的情绪有所改善。

当天,纽约商品交易所原油期货继续下跌,收于每桶123.26美元。至此,油价已经连续三周收低,这对消费类股来说无疑是利好消息。但是,标普在午盘后宣布,将美国最大的两家房贷机构房地美和房地利列入负面信用观察名单。同时银行股下挫并导致主要股指涨幅缩小。

到纽约股市收盘时,道琼斯30种工业股票平均价格指数比前一个交易日涨21.41点,收于11370.69点,涨幅为0.19%。标准普尔500种股票指数涨5.22点,收于1257.76点,涨幅为0.42%。纳斯达克综合指数涨30.42点,收于2310.53点,涨幅为1.33%。

中国南车 28 日
发布招股书

记者 27 日获悉,中国南车确定于 28 日发布招股书。发行 A 股数不超过 30 亿股。 李小白

本周股评家
最看好的个股

17人次推荐:(1个)
烟台万华(600309)
13人次推荐:(1个)
康缘药业(600557)
10人次推荐:(1个)
锡业股份(000960)
9人次推荐:(2个)
中天科技(600522)
博瑞传播(600880)
8人次推荐:(1个)
宁波银行(002142)
7人次推荐:(3个)
国投中鲁(600962)
双鹭药业(002038)
荣信股份(002123)
6人次推荐:(4个)
通威股份(600438)
新疆众和(600888)
中国神华(601088)
宝新能源(000690)

三热点牵出强势行情

虽然受到周边市场的影响,上周末A股市场一度回落,但上证指数的日K线图依然呈现出在震荡中意欲突破的态势。A股市场仍有进一步冲高的可能性。

两大信息
激发机构做多激情

之所以这么认为,是因为当前A股市场形成了两大利于多做的市场信息。一是周边市场在近期渐趋回暖。随着近期国际油价下跌所带来的全球股市回稳趋势的确立,有望推动基金等机构资金的做多A股的激情。

二是从紧货币政策预期或有松动。有媒体报道称,在7月25日结束的中共中央政治局会议上,延续了近期国务院常务会议上宏观政策基调的微妙变化——即由此前强调严控通胀是首要任务,转而强调下半年要保持经济稳定增长,同时也要保持控制通胀的政策力度。从紧货币政策或有灵活微调的可能性,从而为A股市场注入了

新的积极因素。

突破盘局
三大热点或成牵引

市场近期也形成了三大投资热点。一是从紧货币政策松动预期所带来的银行股、地产股。这两个板块在近期反复活跃,尤其是上周,直接推动了红色星期一走势的出现。随着从紧货币政策可能有所松动的预期渐趋增强,地产股、银行股的动能也逐渐聚集,从而有望出现一波主升浪行情。与此同时,银行股在近期相继公布的业绩有大幅增长,将强化机构资金反手做多银行股的激情。二是奥运主题股。目前游资热钱的资金面相对宽松,且其挖掘强势股的能力有所拓展,故不排除它们将奥运板块的内涵从北京区域的旅游、商业、酒店股拓展至为奥运提供商品等诸多新领域,比如说北京奥运会的赞助商、合作伙伴等相关上市公司,从而形成新的做多板块。

三是半年报业绩浪。由于近期各路资金出于从紧货币政策等因素,对业绩预期较低,一旦上市公司半年报业绩超预期,则仍然可能掀起业绩浪。越来越多的资金开始倾向于寻找高含权股。而半年报的披露进入高潮之后,将使得高含权股中的机构日益显现出来,这无疑会形成一个新的投资热点。

积极做多
重点关注两类板块

综上所述,笔者建议投资者操作上可积极一些。两类个股值得关注:一是银行、地产股,此类个股将是改变当前A股市场盘局的关键性力量,也是保险资金、基金等机构资金改变此前的观望而加盟做多阵营的晴雨表,可重点关注金地集团、中粮地产、中航地产、兴业银行等品种;二是半年报业绩浪,尤其是中小板块中新近上市的高价含权股,很可能会有不俗的表现。

渤海投资研究所 秦洪

当心“粉饰”过的中报
借助投资收益提升中报业绩成惯用手段

“从披露日期频繁变更”到“拖无可拖”,昔日风光无限的上市公司在送别牛市后迎来的第一份中报时,措手不及有些“狼狈”。

按照目前已经公布的中报的44家上市公司业绩统计计算,今年中报平均净利润增长率仅为43%,这个数字比起2007年中报平均80%左右的增长率,跌幅近50%。即便是如此的跌幅,在业内人士看来似乎仍然是“出乎意料”。一位资深的业内人士向记者指出,由于受到奥运的影响以及企业惯性的原因,目前部分呈现在投资者面前的上市公司业绩不排除是经过粉饰后的结果。

市场认为,在目前股市调整幅度过大的行情下,中报业绩的好坏将对即将到来的反弹行情起到重要的作用。“无论是预增还是预亏,投资者一定要谨慎对待,因为目前公司发布的季报和中报均不用通过会计师事务所的审计,”展恒公司证券行业分析师陈向阳向记者表示,“这种情况下不排除公司为赶出好业绩出现水分或是漏洞的可能。”

“难看”中报或在后头

在今年7月初公布的一份数据中,两市585家上市公司的中报业绩预告,预增的达到304家、预盈的为58家,预降、预亏、预平、预警的分别达到了78家、112家、3家以及30家。

根据以往上市公司中报披露的顺序,预增预喜的公司往往将先一步发布中报,而业绩出现预亏的公司则延后其中报发布的日期。

“如果今年的中报披露顺序仍然延续以往,那么随着后期越来越多的中报披露,上市公司2008年上半年的整体业绩较一季度可能仍将继续出现下滑的情况。”安邦集团分析师徐斌表示。

按照徐斌这样的说法,目前并不高的43%增长率也仅仅是先期披露的业绩尚好的公司平均值,2008年上市公司中报业绩总计的平均增长水平很可能还达不到这个数字。

实际上,上述资深的业内人士向记者指出,在发布业绩的企业中,由于一些惯性的原因或者上市公司报修饰的原因,相当部分的公司仍然将表现出持续的高增长。“高通胀及高油价带来的成本压力很难在中报中得到完全的表现”。

“粉饰”手段:借助投资收益

记者注意到,今年3月,锌业股份发布公告宣称陆续出售中国平安股份179.56万股,回收资金11952万元,而对应的是,一季度该公司业绩预亏5500万,市场人士指出,锌业股份的这笔投资减去初始投资成本后获利11692万元,是原始投资的44.97倍。然而这笔巨额收益却并未被锌业股份计算在

一季度的报告之内,“不排除是提前为提升中报业绩做准备”。

巧合的是,在7月1日中信证券发布的公告中,中国人寿也在6月30日前将手中持有的中信证券部分股权进行了大肆的抛售。“在这样的时间段抛售股票,很容易让人想到是为随后公布的中报业绩增加利润。”

令人记忆犹新的,2007年的半年报中,S上石化的中报业绩取得了同比增长111倍的惊人业绩,而选择在上半年集中抛售手中持有的浦发银行以及置信电气获得盈利成为该公司业绩急速提升的“制胜法宝”,1000多万股的浦发银行以及300万股置信电气先后为S上石化套现4.08亿元。如出一辙的是,长江电力也借助转让持有的建设银行4亿股H股股票,实现了投资收益11.81亿元,巨额的收入占到长江电力当期报告中利润总额比例的35.89%。

“上市公司借助投资性收益提升业绩并不新鲜,特别是一些报告期内盈利状况出现先下滑的上市公司,不排除通过减持手中持有的战略股份‘粉刷’业绩的可能。”上述业内人士表示,但是这样的选择也只是上市公司无奈下的选择,“因为熊市背景下抛售股票显然不如牛市中出售利润来得多”。

据《华夏时报》

强势行业点评

电信设备、医疗急升 啤酒业将洗牌

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。

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。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;光纤行业和设备板块略赢大盘。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,电信设备板块在今

年有机会跑赢大盘。

上周啤酒排名大幅下降,由前一周第9名降至上周第20名,下降11名。7月14日,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。大通证券认为,这也会使中国啤酒行业的排序将推倒重来。在重新洗牌过程中,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。 今日投资 杨艳萍

方正证券:阶段性反弹有望出现

上周末,方正证券相继在湖南长沙、浙江杭州两地举办了2008年中期策略报告会。“宏观经济已进入调整收缩期,但下半年A股市场仍存局部性机会,阶段性反弹有望出现。”这是方正证券研究中心对下半年行情的主要观点。

“从目前至2010年,中国的宏观经济将进入一个调整收缩期,但长期经济增长趋势不变。”方正证券研究中心分析师李俭俭在会上认为,国际宏观经济的大背景陷入滞胀和衰退的阴影,国内宏观经济的趋势是在抑制通货膨胀和经济增长之间平衡。

经过持续下跌,A股的估值水平在快速回落后已达到基本合理水平,下半年股指维持区间震荡整理的可能性大,但阶段性

反弹行情有望在下半年出现。

方正证券推荐给投资者四条投资主线。首先是来自抵御通货膨胀压力的行业,主要是农林牧渔、食品饮料等消费品行业,煤炭、有色金属等采掘业,包括黄金在内的上游资源类行业,以及对高物价上涨压力不敏感的医药、商贸旅游行业等。其次是来自资源重估及管制放松的机会,因为成本压制和价格管制正在靠近景气谷底的石油、石化、电力等公用事业,将在价格管制一旦松动时,迎来景气度反弹。第三是来自产业整合的机会,主要包括央企整合与地方国资整合,国家重点控制的七大行业或将有较大机会。第四是来自产业升级的机会,新能源、节能、3G、大飞机等可能是这类机会的切入点。 快报记者 杨晶

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。

推荐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,该股由于股改走股价飞速下跌,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。上周五该股逆市上行显示了主力的做多欲望,预计后市将进一步走高。

杭州新希望

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。

推荐火箭股份(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。

北京首证

兴业银行
INDUSTRIAL BANK CO., LTD.

盛世兴业 共享成长

热烈庆祝兴业银行南京河西支行隆重开业

地址:南京市鼓楼区江东中路1号(典雅居斜对面) 邮编:210036

电话:025-87790300 87790307