

# 两大主题投资助推大盘强势

昨日早盘因有色金属股、钢铁股等板块调整, A股市场一度下跌, 但由于地产股的反复走高, 上证综指在午后也略有回抽, 最终上证综指再收一根阴十字星。仔细观察盘面, 市场难以下跌的原因主要在于出现了两大投资主题。

## 人民币升值主题

细看盘面, 我们不难发现, 地产股一直是近期A股市场做多的主线索。而地产股做多动力固然是由资金推

动所致, 但更多的是受到人民币升值趋势的推动。

本周的人民币汇率已突破 7.94 的重要阻力位, 而且仍有进一步升值的空间。因此, 有业内人士称, 人民币升值不息, 地产股强势不止。更何况, 地产股还面临着注资题材、三季度季报业绩增长题材的刺激, 所以, 地产股在近期的调整均是新的上涨积蓄新的动力。而地产股经过近段时间的反复活跃, 已成为市场的人气股, 从而推动着大盘的强势。

## 国际油价下跌主题

对于敏感的资金来说, 人民币升值主题延续也促使他们将目光盯着航空运输股, 因为航空运输股一直是公认的人民币升值升值受益概念股, 这主要是因为航空运输股拥有庞大的外汇借款, 人民币升值后可以提升其汇兑收益, 最终提升航空运输股的估值水平。

只不过, 前期航空运输股一直受制于高油价, 人民

币升值给航空运输股所带来的汇兑收益在高油价面前, 显得苍白无力。但幸运的是, 近期国际油价一路下滑, 这无疑将极大地提升航空运输股的盈利能力。

有业内人士估算过, 如果油价维持在 58 美元 / 桶, 中国国航 2007 年每股收益将达到 0.17 元, 如果维持在 50 美元 / 桶, 中国国航的 07 年每股收益将达到 0.29 元。

如此不难看出, 中国国航等航空运输股对油价的敏感程度, 也说明未来油价的

下调趋势将改变机构资金们对航空运输股的估值水平的预期。

## 后市关注两类潜力股

由于上述做多动力存在, 大盘固然面临着前期涨幅过大、未来一段时间扩容节奏提速等压力, 但短期走势仍可谨慎乐观。昨日早盘的下跌走势的确非常吓人, 但午后却收回大部分失地, 如此的走势既体现在人民币升值主题的强大做多动力, 也折射出短期内, 大盘

仍有进一步趋强的可能。在后市的操作中, 建议投资者关注两类个股:

一是稀缺资源股, 包括产业整合即将结束的磷化工股, 比如 G 兴发、G 澄星等, 也包括稀土行业的 G 稀土等。

二是未股改股, 因为股改的赚钱效应再度显现, 极有可能催发未股改股的投资激情。

所以, 对浙江广厦、泰山石油、轻纺城等未股改且拥有亮点资产的个股予以重点跟踪。

江苏天鼎 秦洪

# 蓄势冲关格局未变

## 股市相见欢

9月20日 今天两市继续维持小幅振荡整理格局, 上证指数在面临全年新高的位置连续两天强势整理, 走势仍十分正常。而深圳市场今天又开始出现补涨特征, 尤其是成份指数在深万科再创历史新高的带动下, 出现阳吞阴 K 线, 形成上升攻击图形。

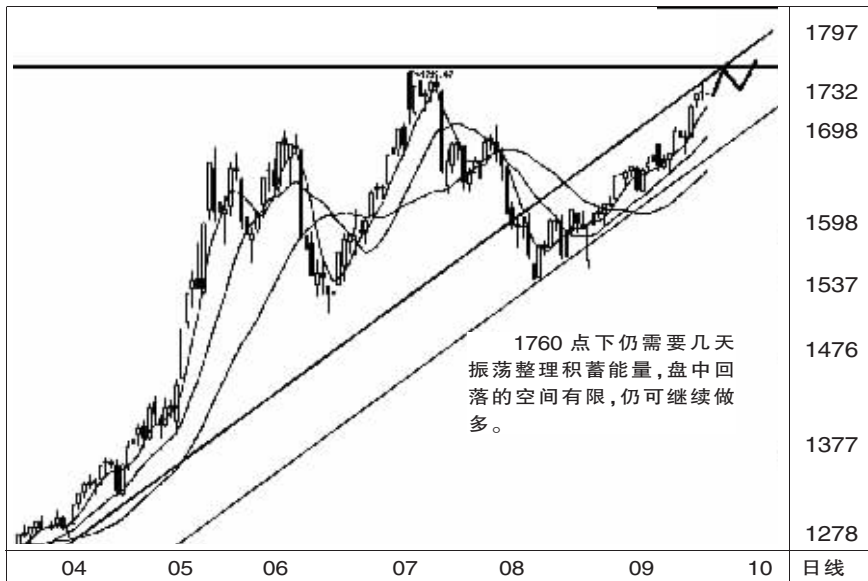
上证指数早盘依然处于调整状态, 10 点前下探到全天最低 1720 点, 正好在 5 日均线附近获得支撑, 之后开始缓慢回升, 最终下跌 2 个点, 留下较长的下影线。沪市的成交量仍已经连续几天维持在 200 亿元以上, 这有利于消化前期套牢盘的压力, 积蓄能量以图再度冲关。

人民币加速升值又成为地产股走强的导火索, 深万科勇闯历史新高, 深深房再度以涨停形式突破

长期盘整形态的上端, 带动地产股全面走强, 地产股指数再创新高。目前市场在前期高点附近分歧也相当明显, 中国银行、G 招行两点之后出现放量打压, 使股指反弹再度受阻, 次新股中的中工国际早盘在 1200 万配售股份流通的影响下曾大幅低开, 但此后却一路振荡上行, 该股的强劲表现无疑对次新类个股起到明显的牵引作用, 带动中钢天源等品种出现强势上行。

近期由于权重指标类个股整体表现不佳, 导致大盘缺乏强有力的推动力, 基本上呈现为大盘振荡整理, 个股轮流表现的格局。但个股整体上仍较活跃, 热点不断出现, 可操作性比前期明显提高。

昨天我们认为今天早盘股指就可以结束短线调整后开始继续回升, 实际表现和我们的预期基本相符。目前我们认为市场短



期内振荡向上的格局不变, 区别就在于是一气呵成突破 1760 点附近, 还是通过整理蓄势后稳健盘升。短线看来深圳指数面临的压力偏小一些, 还有一定的补涨空间, 但最终上证指数仍将

主导未来方向。明天市场表现强的话, 有望继续依托 5 天线一举突破全年新高。若继续表现为小幅整理, 那么未来 2 个交易日就还存

在跌破 5 天线, 回探 10 均线附近的可能, 但是向上趋势不变, 所以回落也仍是介入的机会。

最近我们介绍的三只个股中, 天津劝业继续维持整理格局, 有研硅股和三爱富仍保持强势上升状态, 二者仍可寻找盘中振荡低点加仓持股。

## 权证出现周期性交易机会

近段扩容加速, 投资者出现畏高心理, 加上国庆长假将至, 这三大因素可能使权证出现周期性交易机会。

新股 6 只连发是造成周三股指上午下探的关键原因, 这种创记录的新股密集发行速度, 很显然透露出一个真实信息, 有关方面不希望股指过于快速上涨。同时, 投资者在经历四年多大熊市之后, 本能的畏高心理, 也会使多空分歧有所加大。而下周就是国庆长假前的最后一周, 选择持币过节、还是持股过节, 不可避免地再度成为投资者所要面临的抉择。综合分析, 这些因素必将引发股指频繁振荡。

权证具有 T+0、波动幅度大等交易制度上的优势, 交易特点与未来股指期货有一定相似之处, 作为机构以及短线投资者备战未来股指期货的热身品种, 在市场的板块轮动中, 很容易受到市场热钱的周期性关注。

当然, 由于权证具备高风险高收益的特性, 在剧烈振荡和热钱强力炒作的背景下, 特别适合追求超越 10% 收益的激进型投资者 T+0 操作, 不建议普通投资者参与。

北京首放

## 交易所信息

(600051) G 联合董事会审议通过公司子公司宁波联合进出口股份有限公司(下称“联合进出口”)以人民币 1536.3 万元和 170.7 万元的价格分别受让余姚市舜梁灯饰厂(占股权 90%)和自然人叶锋(占股权 10%)持有的宁波市镇海新城汽车有限公司(注册资本 600 万元)的所有股权, 转让总价为人民币 1707 万元。受让后, 联合进出口持有该公司 100% 的股权。

(600080) G 金花近日收到深圳市中级人民法院有关应诉通知书, 深圳发展银行深圳布吉支行就公司借款逾期未归还事项, 提起诉讼, 深圳中院已受理此案。公司已提出还款计划, 将进一步与原告方协商。

(600086) G 金钰截止 2006 年 9 月 19 日, 湖北东方金钰股份有限公司关联方累计用现金偿还欠款 5454822.98 元, 关联方欠款余额为 27020469.73 元。

(600192) G 电工延迟实施定向回购。

(600282) 南钢股份对价

安排现调整为: 全体股东按每持有 10 股股份派发现金分红 2.80 元(含税); 非流通股股东将其应得的现金分红 15120 万元作为对价执行给流通股股东, 每 10 股流通股获送 3.82 元, 相当于流通股股东的每 10 股获送 1.10 股的对价安排; 流通股股东持有的流通股股份每 10 股共获得 6.62 元(含税)。股票将于 2006 年 9 月 22 日停牌。

(600327) 大厦股份 9 月 26 日股票复牌。

(600742) G 四环三季度业绩预盈。

(000029、200029) G 深深房与建设银行深圳市分行签署了《战略合作协议》, 双方一致同意建立长期合作伙伴关系, 公司获得总额人民币 10 亿元的意向性授信额度。

(000066) G 长城公司实际控制人亦由中国长城计算机集团公司变更为中国电子信息产业集团公司。

(000421) 南京中北将所属的所有城市客运车辆视讯系统的广告独家经营权转让给南京广电移动电视发展有限公司。交易价格: 公交车广告独家经营权 2007 年 1 月 1 日~2012 年 12 月 31 日 1700 万/

辆·年, 2013 年 1 月 1 日~2018 年 12 月 31 日 1900 万/辆·年; 出租车广告独家经营权从 2008 年 1 月 1 日起拟按 400 万/辆·年, 广电移动承诺转让单价不低于同期南京市其他单位出租车视讯系统经营权转让费单价。

(000430) 张家界就《湘投控股打造旅游航母, 张家界或定向增发》为题的报道特作澄清声明如下: 1、湖南鸿仪实业集团前期确与湖南电广传媒股份有限公司、湖南湘投控股集团有限公司就公司股权转让事宜进行过接触和洽谈, 上述两家企业已委托相关中介机构分别对公司进行了尽职调查, 目前尽职调查工作已基本结束。截至目前, 湖南鸿仪实业集团并未与任何一家企业签署有关公司的股权转让协议及资产重组方面的协议, 也未达成任何口头或书面意向; 2、关于湘投控股、电广传媒对公司的重组思路, 湖南鸿仪实业集团与公司并不知情也未在前期洽谈中涉及; 3、湖南鸿仪实业集团与公司未向任何新闻媒体或咨询机构提供过有关公司股权转让的相关信息, 也不存在违反公平

信息披露原则的行为; 4、公司目前经营情况正常, 有关因 4.2 亿元对外担保引起的或有负债的解决方案正在与债权人银行协商之中。截至目前, 公司没有任何股票发行计划, 公司的股改工作正按照公司股改计划有序推进。

(000520) G 长航就第一大股东中国石油化工股份有限公司拟将其所持有的公司 211423651 股国有法人股转让给长航集团及长航集团拟将其下属的干散货运输资产和相关负债, 与公司拥有的石化资产和相关负债进行置换的进展情况予以公告。

(000560) ST 昆百大 9 月 25 日恢复交易, 简称变更为“GST 昆百大”。

(000563) G 陕西投深圳市创新投资集团有限公司诉健桥证券股份有限公司委托理财纠纷连带 G 陕西投进展情况如下: 公司于 9 月 19 日收到法院《民事裁定书》。该裁定已发生法律效力, 公司不再对此案承担责任。

(000627) G 天茂董事会审议通过《关于出售海南盈海置业有限公司 30% 股权的议案》、《关于整合公司医药资产的议案》; 同意为控股 98%

的子公司——枣庄百科药业有限公司提供担保, 向农行枣庄市薛城区支行申请流动资金借款, 借款金额 1000 万元人民币, 借款期限一年。

(000657) 中钢高新被同意豁免有色金属要约收购义务。

(000722) G 金果 2005 年置入的湖南电子信息产业集团有限公司 40.04% 的股权于 2005 年 9 月底过户到公司名下; 2006 年置入的湖南电子信息产业集团有限公司 36.988% 的股权于 2006 年 4 月 7 日过户到公司名下。

(000760) 博盈投资实施股权分置改革的股份变更登记日期: 2006 年 9 月 25 日。

(000793) G 燃气股东大会审议通过《关于出售黄山长江徽杭高速公路有限责任公司 60% 股权的议案》、《关于购买深圳证券时报传媒有限公司 84% 股权的议案》。

置改革方案实施, 流通股股东获得对价股份及对价现金到账日: 2006 年 9 月 25 日。广州市动源涌卷实业有限公司持有公司 8747 万股法人股, 占总股本的 38.5%, 成为公司第一大股东, 股份性质为社会法人股; 广州万宝集团有限公司持有公司股份 6494 万股, 占总股本的 29.25%, 为公司的第二大股东, 股份性质为国家股。

(002021) 中捷股份法人股东玉环兴业服务有限公司将所持 9017648 股中捷股份股份(占中捷股份总股本的 5.04%) 转让给玉环中创投资有限公司和玉环欲达投资咨询有限公司(其中玉环中创受让 4838346 股, 玉环欲达受让 4179302 股)事宜, 该股份转让已于 9 月 19 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了过户登记手续。

(002024) 苏宁电器拟采用连带责任保证方式为控股子公司——北京苏宁电器有限公司提供最高额度为 18000 万元的担保。截至本报告日, 公司董事会审议通过的对外担保累计数量为 86800 万元人民币, 全部为对控股子公司的担保。公司对控股子公司无对外担保的情况。

(000893) 广州冷机股权分