

红色星期一预期强烈

两大思路把握“翘尾”行情

近期 A 股市场出现宽幅震荡行情,上周一、周二出现调整行情,而周三、周四、周五则是持续强劲的上升行情,从而给投资者带来较佳的乐观预期,看来,红色星期一的预期还是强烈的。

年底机构资金的做多动能强劲

从以往经验来看,每年的岁末年初均是机构资金较为活跃的时刻,主要是因为两点:

一是机构资金布局来年行情的关键时刻,毕竟机构资金实力雄厚,往往会根据年底各专业研究机构对来年行情的研判作出相应的投资策略。也就是说,年底的券商研究所的策略研究报告有可能引导着机构资金的流向,从而产生新的投资机会,市场也会迎来新的买盘力量。

二是机构资金做高市值的冲动。因为每年年底,机构资金都有轧账行为,所以机构资金在年底均有拉高市值的冲动。业内人士称为“做市值行情”。尤其是在牛市周期

中,机构资金做多冲动更为强烈,推动着大盘在年底的翘尾行情。有意思的是,每年年底均是来年春天行情中的一个低点区域,因此,岁末年初也成为机构资金冬播的最佳时间。

由于这么两个因素的存在,机构资金在今年年底的做多动能更为强劲,一是在 10 月以后,A 股市场出现了一波较为激烈的调整行情,尤其是前期涨幅较大的地产股跌幅较为惨烈,不少强势股均出现腰斩的 K 线走势,如此的调整走势为机构资金的冬播行情提供了极佳的空间优势。二是明年春天行情较为乐观,一方面是因为明年的税率改革给上市公司带来了盈利增长预期,如银行业将受惠于税负降低。有行业分析师认为,即便不考虑贷款增速增长,就凭税率的调整就可以推动银行业的利润出现 20% 以上的增长。另一方面则是因为明年年初的市场氛围相对乐观,毕竟从紧的货币政策相继在 2007 年底得到落实,明年

春天的宏观政策相对宽松,有利于多头资金在年初的布局。

因此,笔者认为,机构资金的冬播行情与机构资金年底的做市值行情形成叠加效应,从而释放出更为强劲的做多动能,推动着大盘在年底出现翘尾行情。也就是说,作为 2007 年最后一个交易周,市场走势的相对乐观,不排除出现红色星期一的走势。

两大思路把握年底机会

在行情氛围相对宽松的前提下,投资者的操作思路也可相对乐观,笔者建议投资者可以从两大思路中把握年底行情的机会。

一是从四季度业绩的超预期增长角度,因为目前已到 2007 年收官的季节,上市公司的业绩几乎尘埃落定,此时正是行业分析师挖掘上市公司 2007 年报的最佳时机。以往经验显示,凡是年报超预期的个股,均有望在岁末年初的行情表现不俗。故建议投资者重点关注四季度

产品价格超预期增长的品种,如钢材价格在四季度大幅涨升,建筑用钢材等钢铁品种就可予以跟踪。再比如草甘膦价格上涨幅度较为明显,因此,新安股份、华星化工等品种可低吸持有。

二是从年报高含权预期的角度把握投资机会。这主要是指中小板块以及部分主板的高价股,在近期凡是有放量异动的品种均可以推测为年报有高含权题材。当然,在操作中,一定要把握住量价配合的核心要素,因为持续的放量意味着机构资金的深度介入,也意味着成本的高企,所以,即便没有年报高含权,也可能会有其他题材,故此品种可予以低吸跟踪,中小板块的宏达经编、正邦科技、双鹭药业、红宝丽、云海金属等品种就是如此。值得指出的是,中小板块除了高送转预期外,还有业绩增长的题材预期,尤其是那些产能迅速扩张且行业容量较大或者在行业拥有优势地位的品种也可低吸持有。

渤海投资 秦洪

社保基金今年在股市赚了1000多亿

项怀诚称社保基金总资产年底可能达 5000 亿元

全国社会保障基金理事会理事长项怀诚 22 日在 21 世纪经济年会上透露,今年年底全国社保基金按市值计算可能达到 5000 亿人民币。“理事会成立以来财政

拨款 2700 多亿,到如今赚了 2100 多亿,今年股市实在是疯狂,大家都在赚钱,社保基金也赚了 1000 多亿。”项怀诚说。

据项怀诚介绍,社保基

金理事会今年做的一项重要工作是解决个人账户空账运转的问题,做实基本养老保险个人账户,现在已由最初的辽宁试点扩大到 11 个省。

快报记者 薛黎

紫金矿业首创 0.1 元面值 A 股 IPO

紫金矿业回归 A 股市场一直是市场关心的热点。日前公司预披露的招股说明书不仅昭示公司回归 A 股市场箭在弦上,其中披露的面值每股 0.1 元也首开 A 股市场先河,引领了中国证券市场重大创新。

紫金矿业是以黄金为主导产业的矿产资源的勘探、采矿、选矿、冶炼及矿产品销售。已在香港上市的紫金矿业 A 股预披露说明书显示,此次计划发行不超过 15 亿股的 A 股,最多占发行后总股本的 10.24%,每股面

值为 0.10 元。

紫金矿业以每股 0.10 元面值发行 A 股,这在沪深股市 10 多年的新股发行史上前所未有。一位熟悉紫金矿业公司历史的知情人士告诉本报记者,该公司当初发行 H 股时即采取了每股面值 0.10 元的操作方式,此次回归 A 股采取同样的操作方式,应该是得到了监管部门的支持。该人士同时表示,紫金矿业以低于 1 元面值的方式发行 A 股是否成行还要看发行审核的结果,不排除相关部门要求公司

缩股以满足面值达到 1 元的可能性。

有关专业人士向记者表示,每股面值 0.1 元与现行的法规不矛盾。尽管在我国上海和深圳证券交易所流通的股票的面值均为 1 元,但关于每股面值的具体数额,公司法中并没有明确的规定,每股面值 0.1 元也不影响会计核算。

更有专业人士认为,每股面值 0.1 元标志着 A 股市场进一步与国际市场接轨,是 A 股市场的重大创新。

快报记者 张有春 陈建军

跨年度行情的热情重燃

继存款准备金率上调后,年内第 6 次加息也如期而至,在演绎了如出一辙的低开高走后,大盘的双底形态终于确立,特别是最近一直拖累市场走强的金融和地产也开始企稳向上,由此最近一个月市场围绕 4800-5000 点的底部震荡有望告一段落,随着新一轮上升趋势的形成,跨年度行情的热情被重新点燃。

2007 年以来,央行在具体落实趋紧的货币政策上达到了前所未有的高度,创纪录在一年中 6 次加息和 10 次上调存款准备金率,虽然主要的目的在于防止经济增长由偏快转为过热,防止物价由结构性上涨演变为明显的通货膨胀,但作为反映国民经济晴雨表的股市还是受到了一定的影响,特别是在下半年累积效应开始逐步显现,对部分行业的景气度、部分上市公司的盈利增幅以及市场的量能都产生了负面的影响。但就短期走势来看,由

于这 6 次加息无一例外地都出现了上涨,特别是第一次和第三次更是作为市场摆脱调整重新向上的标志,因此这次加息市场有望历史重演。由此可见,在人民币升值及中国经济持续高速增长以及百年一遇大牛市的背景下,只要积累的流动性过剩问题无法有效地改变,市场就将继续演绎利空出尽是利好的故事。

对于 2007 年最后一周究竟会如何收官这一本周最核心的话题,可以从 2001 年以来最后一周的涨跌统计数据得出答案。表面上看,最后一周的涨跌正好各半,其中 2003 年、2005 年和 2006 年的最后一周市场出现上涨,而其余 3 年则出现下跌;但进一步研究可以发现,2001 年、2002 年和 2004 年之所以最后一周出现下跌,是因为当时的市场处于下降趋势之中,并且倒数最后第二周的周 K 线也无一例外地出现了下跌。而

上周作为 2007 年的倒数最后第二周指数出现收阳上涨,且目前的市场已进入新一轮的上升趋势之中,因此作为 2007 年的最后一周,上涨基本已无悬念。

憧憬 2008 年的市场,科技板块和奥运板块将成为最大的机会所在。随着奥运板块最近提前进入状态,作为最能点燃市场热情的科技板块也战机浮现。特别是其中的电子元器件板块,2008 年有望成为其发展的转折之年。统计显示,2007 年以来,电子元器件行业一直保持较快的发展,连续 9 个月高于全行业平均发展水平。特别是三个主要子行业,半导体、PCB、液晶显示器在下游电子产品需求强劲增长的背景下,最近两个季度都取得了显著的增长。虽然投入产出比低、人民币升值导致上市公司盈利减弱等不利因素仍然存在,但更多的有利因素如 3G 将大规模启动、奥运会的举办、半导体行业的复苏。

江帆

■ 公司新闻

四川长虹欲控股华意压缩

继拿下美菱电器之后,四川长虹再度出手,意欲竞买景德镇华意电器总公司持有的华意压缩 9710 万股股份(占华意压缩股份总数的 29.92%),成为其控股股东。

四川长虹今日公告称,鉴于景德镇市中级人民法院已委托江西景诚拍卖有限公司于 2007 年 12 月 24 日公开整体拍卖华意电器持有的华意压缩 9710 万股股份,根据

公司发展战略和产业拓展的需要,同意公司参与竞买。为此,公司股票今日停牌一天,待披露竞买华意压缩股份结果后复牌。

华意压缩主要从事无氟压缩机的生产和销售。业内人士分析,四川长虹此举,用意明显在于打通上游产业链,逐渐摆脱受制于人的局面,同时还实现在全国的版图扩张。

快报记者 彭友

中关村债务包袱清卸完毕

中关村今日公告称,截至目前,公司与中国建设银行北京分行债务重组方案已履行完毕,同时,公司与中国银行总行债务重组方案双方已正式签署《还款及减免息协议》,公司已按协议约定偿清全部贷款本金 5.92 亿元。

中关村今日还公告表示,公司重大资产置换、出售的关联交易及有关重大事项的初步方案已报送监管部门。公司目前正就上述方案积极与监管部门沟通,等待答复。而公司股票在此期间也将继续停牌,直至相关事项确定后复牌。

见习记者 徐锐

华芳纺织筹划重大资产收购

华芳纺织今日公告称,公司正在筹划重大资产收购暨非公开发行股票相关事宜,将在本公告刊登后五个工作日内向相关部门进行政策咨询及方案论证,有关事项尚存在不确定性。公司股票自今日起停牌。

公司承诺,若未能在公司

股票停牌之日起 5 个工作日内(含停牌当日)就有关重大事项与相关部门咨询论证,或在公告刊登后五个工作日内向相关部门进行政策咨询及方案论证,有关事项尚存在不确定性。公司股票将继续停牌,公司将刊登重大事项进展公告。

快报记者 彭友

川化股份澄清“草甘膦概念”传闻

由于草甘膦价格不断上涨,部分媒体近日纷纷就有“草甘膦概念”的上市公司进行了分析点评,涉及其中的川化股份今日发布公告对此进行了澄清。

日前有媒体发表文章称,由于近年来草甘膦价格不断上涨,相关品种股价纷纷持续大涨,而作为已经介入草甘膦上游原料中间供应的川化股

份,必然将分享到草甘膦持续涨价所带来的暴利。

对此,川化股份表示,公司董事会上月决定投资 7700 万元与泸天化(集团)有限责任公司共同设立禾浦化工有限责任公司。但该公司主要产品为氨基二乙腈,并不生产草甘膦。同时,该公司目前仍处于前期准备阶段,还未开工建设。

见习记者 徐锐

云天化整体上市或暂搁浅

云天化集团旗下公司云天化、云南盐化、马龙产业今日再度同时发布公告称,经各方论证,鉴于公司目前讨论的重大事项条件尚不成熟,三公司股票均将于今日复牌。

12 月 11 日,三公司公告表示,公司正在商讨未确定重大事项,并与相关部门在沟通过程中,因该事项存在重大不确定性,公司股票于 2007 年

12 月 11 日起停牌。

此间市场强烈预期,三公公司的同时停牌,极可能与云天化集团整体上市有关。但出于保密等因素,公司内部和相关监管部门无不三缄其口。

今日,云天化集团通过三家公司承诺,在未来三个月内对公司无重大资产重组、股权转让等对公司股价具有重大影响的行为。快报记者 彭友

天茂集团全年业绩预增超 100%

天茂集团今日发布公告称,经对 2007 年年度财务数据的初步测算,预计公司 2007 年的净利润将比去年同期增长 100% 至 150%。

天茂集团表示,公司参股投资 31.25% 的上海益科创业投资有限公司股权转让是其业绩增长的主要原因。据了解,上海益科创业投资有限公司与海口农工贸(罗牛山)股份有限公司控股子公司海南海牛农业综合开发有限公司、

海南神牛牧工商发展有限公司于今年 9 月 12 日就 1328.79 万股广济药业股份转让签订和解协议。截至 2007 年 12 月 17 日,海南神牛牧工商发展有限公司已将其持有的广济药业股权全部售出并结算完毕。此外,公司主要产品二甲醚生产运行正常且销售良好也是天茂集团业绩增长的原因之一。

见习记者 徐锐

红豆股份拟购集团服装类资产

停牌已近两月的红豆股份今日公告称,公司拟向红豆集团有限公司非公开发行 1 亿股,购买红豆集团持有的服装类公司股权及相关的土地、房屋等资产。

公司称,本次非公开发行股份购买的资产尚未完成评估工作,目前暂估价值约为人民币 8.3 亿元,本次非公开发行价格为每股 8.3 元,按此价格折合发行股份为 1 亿股。

鉴于目前评估工作尚未完成,最终资产价值以实际评估值确定,最终发行股数提请

股东大会授权董事会根据实际情况确定。

公司初步估计,拟收购资产进入公司后,净资产增长了 68.7%,净利润增长了 60%,每股净资产增长了 37.07%,每股收益增长了 31.45%,本次发行股份购买的资产 2008 年销售收入为 13 亿元左右,归属于母公司的净利润为 7500 万元左右。

据悉本次非公开发行股份购买资产构成中国证监会规定的重大资产重组,须经相关部门批准或核准后方可实施。

快报记者 彭友