

数据乾坤

宏观经济影响显著

日常消费维持强势 科技板块继续领跌

——4月份市场数据分析

□西南证券 张翔

4月份沪深两市的上市公司陆续完成了2004年年报和2005年第一季度季报的披露工作,上市公司重要基本面消息被充分曝光。在此期间大盘上行受阻后再度重挫,创出了1999年5月21日以来的新低。那么,5月份市场热点可能发生什么样的变化呢?我们根据4月份行业板块的市场数据,来把握一下5月份的投资机会。

涨跌幅:基本维持普跌状态,跌幅减小。大部分板块保持各自的强弱地位,科技类行业板块继续领跌,日常消费类行业和能源类行业走势较强,金融板块异军突起。

4月份基本延续3月份的普跌态势,仅有少数板块逆势上涨,不过整体跌幅有所减小。处于涨跌幅前十名的板块中,有食品、交通运输、石化、化工、医药、电力六个板块维持强势地位。其中石化板块已经持续了三个月的时间,按照惯例可能会在5月份消失榜中。石油板块在持续了两个月后,4月份未能进入前十名,国际油价出现大幅下跌对其产生利空效应。新增的四个板块为金融、商业、煤炭、有色。食品、医药、商业、交通运输等非周期性的日常消费类行业领域、和电力、煤炭、石化等能源板块构成了强势板块的主体,而金融板块异军突起,原本在3月份表现平平,4月份却在大盘下跌的状态下,跃居涨幅首位。

涨跌幅后十名的板块中,有通信、软件及

服务、计算机硬件、元器件、传媒、化纤、综合七个板块维持弱势地位,依旧表现为科技类板块领跌的特点。其中通信板块已经持续了三个月的弱势,新增的三个板块为农业、钢铁、建材。今年第一季度农产品价格同比增幅出现较大幅度回落,对该板块产生利空效应。钢铁板块则主要受到宝钢股份实施增发的影响。另外,政府采取的调控措施对钢铁、建材板块也形成了较大的压力。

4月份涨跌幅居前和居后的板块和3月份相比,大部分板块维持原有的强弱状态。强势和弱势板块依旧分别由日常消费类板块和科技类板块为主角,榜中分别新出现了能源类板块和钢铁、建材、农业板块,显示宏观经济的直接

振幅:4月份各板块振幅增减出现分化,居前和居后的板块半数以上维持原状,整体呈现弱势市场特征。软件及服务板块保持了十三个月的高活跃度,而交通运输保持了十个月的窄幅波动。

前十名的板块中有元器件、计算机硬件、传媒、软件及服务、化纤、综合六个板块维持活跃的状态,仍维持科技类行业板块为主的特征。其中软件及服务保持振幅居前的时间则长达十三个月,成为最为活跃且持续时间最长的板块。新增的四个板块为农业、建材、石油、钢铁。其中钢铁曾维持了五个月的较小振幅,而4月份宝钢增发、针对进口铁矿石价格的谈判、政

府的调控措施对该板块产生较大的影响,以致活跃度提高。十个振幅较大的板块中,没有涨幅居前的,除了石油以外,其余九个板块全部处于涨幅后十名的位置,继续呈现弱势市场特征。

振幅较小的十个板块中,有商业、食品、交通运输等七个板块维持波动较小的特征。其中交通运输已经连续十个月处于振幅后十名。新增的板块有机械、供水供气、电力。十个板块中,没有处于涨跌幅后十名的,除了机械、钢铁、供水供气以外,其余七个板块全部处于涨幅前十名,出现较大比例的重叠,显示振幅较小的板块走势偏强的弱势特征。

日均成交金额环比增减幅:大部分行业板块日均成交额环比放量。金融、食品、石化、化工、煤炭、商业六个板块受到资金推动。有色、电力呈现控盘迹象。传媒、通信无人承接。

与3月份大部分行业板块日均成交金额缩减呈现明显的不同,4月份大部分行业板块日均成交环比出现增长。在前十名的行业板块中,食品、日用化工连续位居前列。在新增的八个板块中,纺织服装、供水供气、金融、石化曾是3月份处于大幅缩量的板块,4月份成交出现放大。特别是金融板块由3月份的最后一名,跃居至4月份第一名。结合涨跌幅看,前十名的板块中,金融、食品、石化、化工、煤炭、商业六个板块处于涨幅前列,资金流入对市场价格形成支撑,而没有处于涨跌幅后十名的板块。

日均成交金额环比减少幅度较大的前十

个板块中,汽车及配件、电力、房地产连续处于后十名之列。新增的七个板块为机械、石油、电气设备、有色、贸易、通信、传媒。结合涨跌幅看,有电力、有色处于前十名,在缩量情况下走势抗跌,呈现控盘迹象。传媒、通信处于涨跌幅后十名,显示缺乏承接买盘,在缩量的情况下仍然出现较大的跌幅。

日均换手率:整体交投略高于3月份的水平,居前和居后的板块变化不大。煤炭、化工、石化受到资金的积极承接,而传媒、软件及服务连续两个月被减持,食品、电力、交通运输、医药、商业五个板块有被控盘的迹象。

由于4月份前半个月出现过上升趋势,市场整体交投的活跃程度比3月份有所提高。位居前十名的板块中,有煤炭、软件及服务八个板块保持较高的交投水平。其中软件及服务已经连续十三个月处于日均换手率较高的状态。传媒保持了九个月。新增的板块为元器件,石化,两个板块前期曾分别持续了十一个月、三个月的日均换手率居前,仅在3月份消失一个月后,4月份再次进入榜中。结合涨跌幅看,煤炭、化工、石化共三个板块处于涨跌幅前列,明显有资金进行积极承接,而元器件、传媒、软件及服务、农业处于后十名中,有被抛售减仓的迹象,而传媒、软件及服务已经连续两个月遭到减持。

4月份日均换手率较低的十个板块中,食品、建筑业、供水供气等八个板块维持交投低迷的状态。其中建筑业已经连续十三个月处于日

均换手率后十名。新增的板块有交通运输和电力。其中交通运输前期曾维持了四个月的交投低迷状态,于3月份消失榜中,4月份再度进入榜中。日均换手率后十名的板块中,食品、电力、交通运输、医药、商业五个板块处于涨跌幅前列,控盘迹象明显,没有处于涨跌幅后十名的。

总体看,沪深上市公司行业板块4月份的市场数据和3月份相比,虽然维持弱势格局,但跌势已经有所趋缓。

4月份公布的第一季度经济数据,和政府采取的一些调控措施以及经济政策等基本面因素,影响了机构对经济前景的预期,部分行业板块的市场走势也产生了相应的变化,主要表现为:固定资产投资增长速度依然偏高,作为防守型投资品种的日常消费类行业板块维持强势;发改委出台新电价定价机制,煤电联动5月份开始启动,对煤炭、电力产生利好作用;国际油价回落,有助于降低石化、化工企业的生产成本;国家采取措施抑制钢铁产品价格上涨和加强房地产市场调控,对钢铁、建材板块形成压力。

5月下旬公布的经济数据和宏观经济政策的调整仍将是影响市场的主要因素,如果没有突变,日常消费类行业仍将维持强势。煤电两个行业在政策利好的推动下可继续看好。连续三个月保持强势的石化板块涨势将会放缓。连续三个月超跌的通信也有望走稳。金融板块虽然放量跃居涨幅榜首,但换手率并不高,需谨慎对待。

牛熊数字化

片仔癀创16.27元新高 产品独特 提升股价

片仔癀股价持续上涨,昨日盘中创出16.27元新高。从技术上看,该股自2004年7月15日见底9.67元回升以来,股价累计涨幅达到68%,K线图形呈现“复合V形”反转态势。公司是我国传统品牌中药企业,其主导产品片仔癀在行业中具有很强的垄断性,为国家中药一级保护品种,盈利能力较强。年报显示,04年公司主营业务收入和主营业务利润分别增长了18.68%和18.10%,而今年一季度,公司的主营业务收入和净利润同比更是大增了59.97%和55.50%,该股持股人数较04年末相比大幅减少,人均持股数由04年末2318股增加至2800股,显示主力有明显增仓行为。

华新水泥创多年新低3.69元 行业看淡 股价走低

昨日华新水泥下跌5.97%,股价创出多年来新低。今年以来,该股累计跌幅为47%。05年一季度统计数据显示,水泥行业亏损3.5亿元,而去年同期是实现利润31亿元,由此可以看出,该股持续下跌,原因主要是因为水泥行业受到当前紧缩的宏观调控政策影响,整体经营出现周期性回落,造成投资者纷纷看淡该行业。该股04年实现每股收益0.45元,而05年一季度却出现经营亏损,并且公司预告05年上半年业绩较去年同期下降50%以上,业绩下滑相当明显。展望全年,水泥行业整体业绩难以乐观,华新水泥低迷表现还将延续,技术上若有反弹宜逢高减磅。

建设机械累计跌幅64% 抛压逐步减轻

自上市冲高9元回调以来,该股票累计跌幅已达到64%。该股04年实现净利润1822.60万元,同比下降47.10%,而05年一季度更是出现大幅亏损,每股收益为-0.117元。由于钢材价格上涨,公司业务成本增大,加之今年国家加大宏观调控力度,行业需求受到影响,预计05年公司业绩难以乐观。基于该股票累计跌幅较大,并且跌破了3.28元的净资产,预计短线抛压将会逐步减轻,但中线上继续看淡。

(国盛证券 付绍云)

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或推荐的证券没有利害关系。

声明:本版数据仅供参考,如有出入,请以相关公告为准。

四月“数”览

47%A股4月创出历史新低

4月创历史新低的部分股票 (共有633只,只列出市盈率最低的15只)

代码	名称	4月 涨跌幅(%)	4月 换手率(%)	流通A股 (万股)	市盈率 (据年报)	市净率 (据年报)
600581	八一钢铁	-9.4	19.9	18720.0	5.4	1.0
600104	上海汽车	-5.1	28.6	98280.0	6.6	1.2
600022	济南钢铁	7.5	35.7	22000.0	6.8	1.6
600303	曙光股份	1.7	25.9	9225.0	7.0	1.3
000932	华菱管线	-4.7	10.3	45001.0	7.1	1.1
600569	安阳钢铁	-8.4	10.8	71250.0	7.3	0.9
600130	波导股份	-27.0	29.3	7200.0	7.6	0.9
600707	彩虹股份	-24.2	27.9	14364.5	7.6	0.8
000763	锦州石化	-32.7	37.9	15000.0	7.7	1.1
600585	华鲁水泥	-5.6	60.3	20000.0	7.8	1.4
000157	中联重科	-0.8	47.7	16900.0	7.8	1.8
000959	首钢股份	-5.3	6.6	35002.3	7.9	1.4
000911	南宁糖业	-34.1	86.6	9464.0	8.7	1.1
600153	建发股份	-10.6	23.5	27200.0	9.1	1.1
600114	宁波东睦	-29.9	82.2	7650.0	9.4	1.3

4月申万风格指数表现一览

指数名称	成份个数	4月涨跌幅 [%]	4月成交 金额[百万]	4月 换手率[%]	流动性 指标
高价股指数	200	1.52	76235.7248	26.84	0.625
绩优股指数	100	0.63	51203.0365	27.22	0.596
低市盈率指数	200	0.47	80396.8595	22.46	0.887
申万50指数	50	-0.67	61291.6115	21.493	0.951
大盘指数	200	-0.88	101512.4155	19.121	1.212
中小企业板块指数	40	-1.02	8351.4749	64.341	0.532
申万300指数	300	-1.11	159703.2095	24.499	1.163
新股指数	80	-1.24	14784.3197	43.177	0.645
高市盈率指数	200	-1.64	44603.196	28.633	0.746
全市场A股价格指数	1350	-3.08	242324.344	21.768	1.238
中价股指数	200	-4.12	25294.6908	19.582	1.664
低市盈率指数	199	-4.73	22027.3279	14.945	2.006
中盘指数	199	-5.62	27200.4925	26.984	1.308
小盘指数	200	-6.43	16341.7886	33.18	0.947
高市盈率指数	200	-8.25	24045.6398	23.65	1.729
亏损股指数	135	-9.84	9207.6024	27.689	1.321
活跃指数	100	-9.85	37334.0919	54.368	0.694
低价股指数	200	-10.15	17887.8145	18.884	1.916
微利股指数	100	-12.01	7801.3606	18.434	2.262

数据来源:Wind资讯

统计、制表:张翔

强势股寻踪

短线强势,连续上涨个股

代码	名称	股价	连涨天数	近5日 涨幅	近5日 换手	市盈率 (去年年报)
000683	*ST 天然	2.56	5	28.00%	7.71	-5.46
600874	创业环保	4.14	5	6.15%	13.20	17.04
000613	*ST东海A	1.51	4	18.90%	8.71	-38.68
600758	ST金 帝	3.1	4	12.32%	2.92	-42.68
600600	青岛啤酒	9.13	4	9.87%	4.65	42.70
600150	沪东重机	10.01	4	9.76%	20.46	30.48
000526	好 时 光	3.96	3	13.47%	3.93	959.88
600393	东华实业	4.73	3	12.09%	6.66	26.73
600651	飞乐音响	7.48	3	11.14%	1.54	65.73
600647	ST同 达	8.45	3	10.75%	0.52	8.26
600203	ST福 日	3.8	3	10.47%	12.45	111.11

数据来源:Wind资讯

统计制表:张翔

□北方证券 莫光亮

市场整体运行: 尽管股权分置改革试点以超出投资大众预期的速度正式启动,但节后首个交易日市场似乎并不买账,总体呈现缩量大局局。沪综指收盘下跌28.31点或2.44%。两市A股成交额由4月29日的120.26亿元减至86.92亿元,换手率由1.218%减至0.896%。两市个股涨升跌家数对比为116:17:1153,非ST股涨跌停板家数对比为3:63。

近期市场空头肆虐,个股跌停数目之多,为近年所罕见。近12个交易日内,非ST个股跌停次数累计为292次,若扣除其中仅有1只个股跌停的2个交易日,则剩余的10个交易日中,每日均有29只个股跌停。仅以此而论,短线空头力量的过度消耗,可能促使市场多空力量发生阶段性的转换,一旦盘面个股跌势趋缓,而个股纷纷再度活跃,则可能意味着市场的中短期形势逆转。

市场终于迎来了多年来翘首期盼的实质性利好政策,但周一盘面动向显示,机构仍然不敢轻举妄动,而价值高估个股股价跳水势头仍然汹涌难挡。对此笔者认为,任何改革方案注定会让方方面面都满意,当前如此低迷的市道下,管理层能下定决心并高效率地推动改革,这本身不可不谓一个实质性的长期巨大利好。即便是以中短期角度而论,伴随市场预期明晰,场外资金势必以较大规模进场,将有助于市场中长期底部的尽快探明。短线看来,市场仍可能继续下探,甚至仍

市场数据日评

可能急跌,但至少一轮中级行情已在酝酿之中,投资者目前宜密切监测盘面动向和政策变化,在精选个股的前提下,不可采取盲目做空的策略。

板块资金动向: 沪市6大权重股、基金重仓30,基金增仓100,QFII重仓20、券商重仓30指数涨跌幅度分别为-1.01%、-2.33%、-2.59%、-3.20%、-1.90%,对应样本股成交额增减幅度分别为-40%、-31%、-35%、-58%、-35%。低PE100、次低PE200、微利200、亏损股指数涨跌幅度分别为-3.19%、-2.64%、-3.42%、-3.16%。中小板、科网40、小市值500指数涨跌幅度分别为-4.65%、-1.96%、-4.50%。

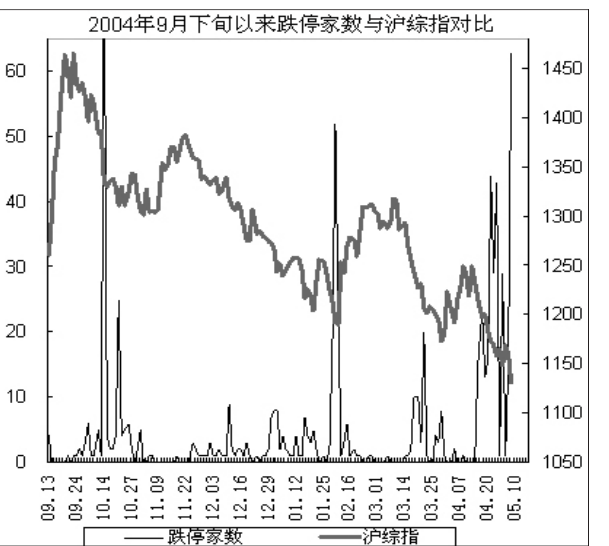
由各风格类指数的表现看,中小板指数和小市值500指数走势最为衰弱,微利200、QFII重仓20、低PE100、亏损股指数表现较差,而6大权重股指数表现明显强于沪综指。6大权重股中,除长江电力停牌,增发新股上市的宝钢股份大跌3.58%外,中国联通、中国石化、招商银行跌幅明显小于沪综指,华能国际甚至逆市小涨。后市权重股和基金重仓股若能维持基本稳定,将对稳定市场发挥重要作用。

WIND行业指数中,表现最好的3个指数为媒体、半导体与半导体生产设备、电信服务

指数,涨跌幅度分别为-0.74%、-0.98%、-1.15%。表现最差的3个指数为酒店、餐馆与休闲、资本货物、食品与主要用品零售指数,涨跌幅度分别为-4.08%、-3.82%、-3.56%。

个股再现大面积累积跌值得重视。对跌停的63只个股予以分析发现,其平均股价为3.82元,平均流通市值为5.47亿元,与两市A股平均股价5.05元、平均流通市值7.17亿元有明显的差距,显示低价小市值品种受灾较重。从业绩方面来

看,跌停个股中,2004年年报亏损个股占9只,今年1季度亏损股高达23只(其中有6只2004年亏损股),显示市场股价明显受到季报因素的影响。以上数据提示投资者,在弱市之中,如果采取持有一定仓位个股的策略,宜原则上回避绩差、低价、小市值股,对业绩预增



则应给予应有的关注。

受股权分置改革试点公司名称公布消息刺激,相关个股逆市表现。清华紫光凭借沾清华同方的光而强势涨停,上电股份、轻工机械、及申华控股等三无板块个股也有所活跃。

近2日创120日新高的个股 (共25只,只列出涨幅居前者)

代码	名称	收盘价	4月以来 涨跌幅(%)	4月以来 换手率(%)	市盈率 (前推法)	净资产收益率 (%) (一季)
600365.SH	通葡葡萄酒	4.8	33.33	47.96	-6.7	-0.4
600436.SH	片仔癀	15.9	31.30	59.26	46.3	3.3
600261.SH	浙江阳光	9.85	24.84	28.13	18.4	2.8
600150.SH	沪东重机	10.01	24.81	54.26	25.2	3.8
600627.SH	上电股份	8.2	21.66	112.69	22.6	6.2
000895.SZ	双汇发展	16	20.27	24.23	26.8	5.6
000402.SZ	金鹰石	8.08	19.47	26.27	24.2	0.3
000905.SZ	厦门港务	8.35	17.44	34.50	22.8	2.8
000900.SZ	现代投资	10.28	17.22	24.35	32.4	2.2
000623.SZ	吉林敖东	6.23	16.89	43.37	17.3	3.2

点评:整体来看,创新高的股票多数都是老面孔,其中以食品饮料、高速公路、矿产资源、化工行业的绩优股居多,这些股票前期涨幅已然不少,由此可见主力机构无奈之下“抱团取暖”的热情越来越浓。不过,从中也可看出一些新特点。如“三通”概念的厦门港务、厦门机场同时出现于表中,这可能反映了市场对台湾农产品经由福建进入内陆市场的期待。此外,在创高的股票中,通葡萄酒上月以来涨幅第一,而该股却是唯一一只最近四个季度业绩亏损的股票,从其放量劲升的走势可以推测,主力资金出于公司基本面有望转好的预期而大举介入。(张翔)

数据来源:Wind资讯

统计、制表:张翔