

龙虎榜

起始日 2006年1月4日 报告日 2006年9月9日
同期深综指涨跌 +49.85% 沪指指涨跌 +43.65%

本周大盘 深综指+0.50% 沪指指+1.91%

上周所荐个股涨幅：

- G 天利 +12.59% 江南证券
- 江南证券 广州博信
- 开开实业 +8.20% 上海证券
- 轻纺城 +7.25% 深圳华鼎
- G 胜利 +6.86% 江苏天鼎
- 大庆华科 +6.52% 渤海投资

宁波海顺

总收益率 +168.59%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 索芙特 000662	6.91	调整到位, 上攻在即
G 安泰 A 000969	8.75	新材料龙头, 逢低关注

上期荐股平均涨幅+3.48% (张震宇)

金通证券

总收益率 +144.49%

股票代码	收盘价	推荐辞
GST 化工 000791	2.78	业绩预盈, 继续关注
兰州铝业 600296	8.91	业绩优良, 逢低关注

上期荐股平均涨幅+2.96% (陈泳潮)

杭州新希望

总收益率 +164.38%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 藏发展 000752	6.14	含权超跌股, 强劲反弹
G 菲达 600526	6.79	环保题材, 中期看好

上期荐股平均涨幅+0.56%

广东科德

总收益率 +122.70%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 中富 000659	2.89	底部消费升级龙头, 有望加速上攻
G 大地 000426	3.29	节能环保题材, 能源垄断龙头

上期荐股平均涨幅+1.62%

江南证券

总收益率 +152.71%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 华茂 000850	3.75	行业龙头, 参股券商
G 长钢 000569	3.34	资金介入, 仍有空间

上期荐股平均涨幅+8.59% (陈建国)

中证资讯

总收益率 +119.85%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 索普 600746	2.90	有望启动行情
G 鲁信 600783	4.01	面临向上突破

上期荐股平均涨幅+3.50% (张志民)

浙江利捷

总收益率 +115.41%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 深南光 000043	11.37	放量突破, 积极看高一线
G 上航 600591	2.62	稳步反弹, 中线看涨

上期荐股平均涨幅+0.96% (孙皓)

金美林投资

总收益率 +102.99%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 包钢 600010	2.23	重组潜龙, 机构青睐
G 鞍钢 000898	5.50	低价绩优龙头, 调整到位

上期荐股平均涨幅+2.67% (周建新)

深圳华鼎

总收益率 +57.66%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 九芝堂 000989	5.24	震荡蓄势充分, 短期有突破可能
G 东软 600718	14.42	近期震荡盘升, 仍有上攻潜力

上期荐股平均涨幅+2.94% (刘建武)

和讯信息

总收益率 +113.15%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 柳工 000528	7.84	短期有望走强
G 圣达 000835	7.07	延续上升通道运行

上期荐股平均涨幅-0.83%

大摩投资

总收益率 +83.54%

股票代码	收盘价	推荐辞
中国银行 601988	3.28	底部整理, 突破在即
G*ST 罗顿 600209	2.19	短线有上行潜力

上期荐股平均涨幅+0.06%

三元顾问

总收益率 +111.63%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 深南光 000043	11.37	阳线突破, 还有空间
G 海螺 600585	15.56	通道明显, 潜力无限

上期荐股平均涨幅+0.51%

江苏天鼎

总收益率 +79.89%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 创元 000551	4.70	在上升通道中, 业绩改善
G 时代 600458	5.14	铁路设备投资概念股, 有资金介入

上期荐股平均涨幅+2.82% (秦洪)

上海证券

总收益率 +105.19%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 唐三友 600409	3.29	整理到位, 有望上行
*ST 合金 000633	2.77	强势明显, 看高一线

上期荐股平均涨幅+4.10% (董冰)

渤海投资

总收益率 +78.49%

股票代码	收盘价	推荐辞
*ST 创智 000787	3.30	新宇入主
远光软件 002063	14.93	小盘软件, 市场占有率高

上期荐股平均涨幅+2.97% (周延)

广州博信

总收益率 +54.19%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 鲁西 000830	3.43	蓄势充分, 爆发在即
GST 星源 000005	2.62	主力吸纳, 东山再起

上期荐股平均涨幅+6.12% (周建新)

武汉新兰德

总收益率 +22.96%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 厦工 600815	3.58	行业骨干, 品牌突出
G 申地铁 600834	5.80	上海地铁, 垄断优势

上期荐股平均涨幅-0.23%

广州运财行

总收益率 +1.73%

股票代码	收盘价	推荐辞
G 时代科 000611	3.58	垄断试验机, 20倍成长空间
G 鲁北 600727	3.71	风能发电概念, 又一只G天威

上期荐股平均涨幅-0.39% (幸三生)

各类机构持仓变化大盘点

证券投资基金大幅调仓

总体看, 证券投资基金减持的股票数量最多, 但少于新进的和被增持之和, 调仓幅度相当大。基金第二季度股票持仓占净值的比例由第一季度的 77.49% 上升至 78.22%, 说明基金经理对第三季度市场继续看好。从前十大重仓股占市值的比重看, 基金整体的持股集中度出现了略微下降。在 2006 年第二季度市场冲高调整再上扬的过程中, 基金有明显调整股票持仓结构的操作, 虽然增加了持仓比重, 但却降低了持股集中度, 显示基金由表情大流通市值的股票转向小流通市值的品种。由于新发行基金因素, 约 500 亿基金涌入股市已成定局, 基金的股票投资规模将会在第三季度有所提升。

社保基金大举建仓

社保基金对市场的预期颇为乐观, 今年第二季度社保基金列入前十大流通股股东的持股市值合计为 215.06 亿元, 比第一季度的 123.94 亿元增加了 91.12 亿元, 增幅为 73.52%。新进的股票数量最多, 是被减持数量的 4 倍多, 也超过了被增持的数量, 凸现其大举新进建仓的迹象。社保基金理事会理事长项怀诚曾表示, 社保基金中长期战略资产配置计划作出重大调整, 境内股票投资将从目前总资产的 14% 大幅

度提高到 25%-30%。新增资金将达 100 亿元。

券商延续增仓操作

证券公司今年第二季度投资股票市值为 219.95 亿元, 比第一季度的 159.60 亿元增加了 60.35 亿元, 增幅为 37.82%, 券商有一定增仓的迹象。新进的股票数量是被减持的 3 倍多, 是被增持的 4 倍多, 新进建仓的势头很猛。而结合股指涨幅, 整体增仓幅度不大, 资金大多转向小盘股, 有把握股改投资机会的目的。目前证券公司综合治理阶段性目标基本完成, 9 月份, 融资融券业务将在部分创新类券商中展开, 会延续一定的增仓操作。

QFII 大幅度调仓换股

QFII 今年第二季度投资股票的市值为 200.47 亿元人民币, 比第一季度的 184.32 亿元提高了 8.77%, 结合大盘涨幅相比, 有减仓迹象。按 6 月底 QFII 共计 71.45 亿美元的获批投资额度计算, 被列入前十大流通股股东的 200.47 亿元人民币市值占获批投资额度的 34.17%, 低于第一季度的 38.71%。涉及上市公司家数由第一季度的 170 家增加至第二季度的 193 家。QFII 持股中, 被减持的由第一季度的 9 只增加至 41 只, 被增持和被新进的股票数量也较多, 凸现其较大幅度的调仓动作。

企业年金持股规模缩减

与其它机构形成较大的反差, 企业年金持股规模持续缩减。今年第二季度企业年金投资股票市值为 1.08 亿元, 比第一季度的 1.61 亿元缩减了 0.53 亿元, 缩减幅度为 32.92%。被列入前十大流通股股东的股票也只剩下 3 只。根据估算, 我国企业年金的存量规模近 1000 亿元, 一旦市场启动, 每年新增资金将在 800 亿元到 1000 亿元左右, 虽然企业年金不可能全部入市, 但估计入市比例将在 30% 左右, 这样, 企业年金将通过直接和间接的方式每年供给股票市场资金约 300 亿元。然而, 事实并不这样乐观。

保险机构潜力巨大

今年第二季度保险资金投资于股票的额度达到 197.97 亿元, 比第一季度的 70.87 亿元, 增加 127.10 亿元, 增幅高达 179.35%。新进的股票数量最多, 是增持的 3 倍多, 占到所持股票的 70%。第二季度大规模建仓的迹象十分明显。2005 年 2 月中国保险资金开始直接投资股票市场。继第一批 5 家保险资产管理公司成立之后, 今年 3 月第二批 4 家保险公司泰康、新华、太平洋和太平人寿又相继拿到筹建资产管理公司的牌照。保险资金的规模不断壮大。今年 4 月中国保监会主席吴定富透露, 目前保险资金实际投资股票的比例只有 1%, 距离政策规定的 5% 上限还有空间。(西南证券 张刚)

机构类别	持股比例高的前十只股票变化
证券投资基金	第二季度的新成员有 G 综超、洪都航空、G 航信、G 茅台、G 海工的持股比例出现大幅下降。
QFII	七只股票被增持, 增幅最大的是 G 宇通, 巨轮股份为新建建仓, G 鞍钢、G 燕啤则被小幅减持。
社保基金	G 广电、G 京联华属于新建建仓, 增仓幅度较大, 其余八只股票均为被增持。增幅最大的是 G 柳化, 幅度达 10.87%。
证券公司	哈药集团、G 鲁浪潮、G 宁沪、G 龙净保持原有持股比例。G 首创、G 钱摩属于新建建仓, 增持的是 G 包钢。
保险公司	持股的比例都在 6% 以上, 有两只被新建建仓, 其余八只均被增持。建仓幅度最大的是 G 格力, 幅度达 9.56%。
企业年金	持股仅有三只, 凸现谨慎操作的痕迹。
综合分析	只有青岛啤酒、G 宝钢两只股票重叠。

综合盈利预测 上调股票点评

本周综合盈利预测 2006 年)调高幅度居前的 30 只股票中, 行业分布相对集中, 金属与采矿有 6 只股票入选, 位居第一, 汽车制造和软件各有 3 只股票入选, 并列第二。

国际货币基金组织 (IMF) 的一份分析报告预计, 未来数年金属价格将出现回落。国泰君安分析师周明预计, 在多种因素的综合作用下, 未来金价仍将有不错的表现。其未来一个重要支撑就是东南亚国家的央行外汇储备多元化带来的黄金购买需求。面对美元的不断走弱, 亚洲国家调整储备结构, 实现储备多元化将是必然趋势。而各国央行由抛售黄金到重新吸纳黄金的态度转变, 也黄金价格继续上行提供了良好的基础。

汽车行业上半年业绩如期回升: 共销售汽车 353.52 万辆, 同比增长 26.71%; 其中乘用车销售 251.16 万辆, 同比增长 36.53%。整车制造企业实现 315.2% 的收入增长和 72.09% 的利润增长。

软件行业 3 只盈利预测上调的股票中, G 信通和 G 华胜都主要从事电信行业的软件开发。截至 2006 年 7 月电信行业完成投资 1032.3 亿元, 同比增长 14.5%, 7 月份同比增长的速度大幅加快, 全年反转增长的势头已经基本确立。

本周入选的 30 只股票中, 有 14 只股票的 2006 年预测市盈率小于 20 倍, 综合投资评级为“买入”的股票有 24 只, G 驰宏、G 宝钛、G 成大、G 华胜、G 韶钢、G 包钢、G 中色、G 双鹤、G 晋西、G 火箭、G 小商品、G 栖霞、G 关铝、欧亚集团、G 特变、大秦铁路、G 江铃、G 老窖、G 金发、G 中黄金、G 上汽、湘火炬 A、G 信通、G 天威。(吴亚琴)

二十万元投资组合

(操作计划中所设价位在±0.5%范围内即视作成交)

起始日 2006年1月4日

宁波海顺 (杭州) 电话 87589755		国金投资 0571-86866688		薛松 (电话:13071806066)		徐鑫淼					
资产总额	391394元	收益率	+95.70%	仓位	98%	资产总额	215236元	收益率	+7.62%	仓位	99%
关注品种	G 索芙特 (000662) 调整到位, 反弹在即	关注品种	G 云铝 (000807) 铝价大幅上升	关注品种	G 商业城 (600306) 低价商业股, 刻意打压迹象明显	关注品种	G 嘉宝 (600622) F1 赛车引爆上海地产				
	G 安泰 A (000969) 新材料龙头, 逢低关注				G*ST 华光 (600076) 9 月底完成资产出售的可能较大, 有望扭亏		G 航通 (600677) 航空概念, 比肩 G 航科技				
一周回顾	G 国安 17.5 元卖出。	一周回顾	无操作。	一周回顾	本周 1.84 元全仓买入 *ST 朝华。	一周回顾	无操作。				
操作计划	手中资金 9.7 元买入 G 安泰 A 或者 6.9 元买入 G 索芙特, 目标 10%。	操作计划	以 5.9 元全仓买入 G 云铝 (000807)。	操作计划	下周一 1.84 元全仓卖出 *ST 朝华, 卖出后 1.66 元半仓买回, 1.51 补至全仓, 目标 1.9 元卖出。	操作计划	G 特变 (600089) 计划在 12 元卖出。				
当前持仓	简称 建仓日期 数量 建仓价 最新价 市值 浮动盈亏 太化股份 6月15日 34000 4.61 4.66 158440 +1700	当前持仓	简称 建仓日期 数量 建仓价 最新价 市值 浮动盈亏 空仓	当前持仓	简称 建仓日期 数量 建仓价 最新价 市值 浮动盈亏 *ST 朝华 9月6日 20000 1.84 1.84 368000 0	当前持仓	简称 建仓日期 数量 建仓价 最新价 市值 浮动盈亏 G 特变 5月16日 18700 12.00 11.46 214302 -10098				