武汉证券报

WUHAN SECURITIES NEWS 刊号：鄂报字第261号 邮发代号：37—82

★指定披露湖北省暨武汉市股份制改革和证券市场各项信息★

湖北省证券委员会 主管 湖北新华证券 湖北分社 主办 主编 执行总编 方政

1994年10月31日 星期一 农历甲戌年九月二十 全国各地邮局均可订

股市信息周刊

第5、6期合刊（总第70、71期）

一九九五年二月十九日

仅供参考 风险自负 翻印必究

家之言 资股市 权所有

办 湖北电视广播电台 湖北证券信息咨询服务部 武汉证券报社 华夏证券经纪有限公司 武汉证券经纪有限公司

1位

旅美国际金融专家黄华南博士在汉说

中国股市最具有潜力

独家新闻

本报讯（记者汪曾勇 倪晓明 见习记者 鲁云）旅美国际金融专家、OSA国际操作分析顾问公司总经理黄华南博士10月26日在仅说，中国股市具有非常大的潜力和广阔的投资价值，外资对中国股市很感兴趣，他高应邀在国泰证券武汉公司作专场讲座时说这番话的。

黄华南先生早年毕业于美国哈佛大学，后于俄亥俄州马大学获化工博士学位，对国际经贸宏观、证券风险等的分析，预测有独到研究。在各国央行货币供应、外贸顺差、盈利率、汇率、银根政策及期货价格等的研究与分析方面颇具权威。

他认为，资金、经济状况、技术面及政策面四个因素构成股市的大势，资金是影响股市的最大动力，政策是影响股市的关键，经济状况是决定股市的基础，技术面只能作参考且有时有很大缺陷。我们每个人都要客观冲静地分析这些基本面的因果关系，掌握好这一基本原则，在股市中致胜就会有把握。强调说，了解国际资金的动向，密切关心国家的宏观调控、国内通货膨胀以及国际国内大环境，寻找出政策、技术面等在内的机会，危机和投机。他认为，利空是投资的良机，而娱乐观投资者及分析师不断通过炒作造成的股市过热和疯卖，技术面上价差很增的“良机”，实为危机。

就目前中国大陆股市的现状而言，黄博士认为，近期由于国内的宏观调控、银根紧缩、通货膨胀居高不下，且各企业原始动力不足等不利的因素，目前股市上市公司的股价上档不多，处境不甚乐观，但从远景来看，随着中国——21世纪世界经济发展强国地位的日益形成，国内综合国力的增强，中国股市在1——3年后将走远大，并有广阔的上升空间，就今年内沪深指数而言，他预测，沪指1000点难破，涨到900点也较困难，可能大致在600——800点之间升跌，600点以下属不见底；深指150点属高走，估计大体在120——160点左右徘徊，他还指出，在操作过程中，不要追高价位、热门股，选择低价潜力股更有利可图。

上海A 热门股多空策略

●[美国]黄华南

笔者在本栏元月份作上海A股股价模拟操作分析多空策略，精确预测中国大陆经济宏观调控、紧束货币供应，但通膨仍达24%，又逢国际原料价格上扬，上市公司赢利受损，将在近期直市其营运结果，虽在以浦东、人关、三峡、湖北概念股题材炒作下，上海A指数将向500探底，各概念股亦在笔者放空下多跌回起涨点或股价折半而大丰收（大众、浦东大众由33跌至12，陆家嘴由26跌至16，外高桥由23跌至13，浦东金桥由22跌至12）。

去年9、10月在外资炒做下股市暴涨，人民银行货币供应成长率由7月之21%暴增至33%，通膨再度恶化，迫使政府今年在资金面上仍加强宏观调控，资金紧束，促使企业改革，而在政策面上禁销股市，阻止外资介入股市炒作，避免暴起暴落，力求稳定，将不会在短期内开放外资投资A股，是以在以上利空下，上海A指数跌破底571将向500以下探底，深圳亦将向120以下探底。

上周上海A指数跌至550将向500以下探底，深圳将向110以下探底，亦早经去年预测。在今年首准中，各国股市回档中将是掌握中国股市良机与危机之时，笔者于上期警告读者避免炒作浦东、人关、配股、三峡、湖北各概念股，公司赢利受损，股价通高皆有套牢。现各股在大势上海A回档至500到600间、深圳A回档至100到120间中各概念股跌回起涨点时皆逢低可进，但4、5月反弹上档将受限制难破800上压，此乃因中国大陆将为下世纪经济超强国，虽近期国内通胀居高不下，宏观调控资金紧束，但中长期庞大消费市场，为各国投资必争之地，股市中长期仍被各国基金看好，具有数百亿之美国退休基金决定以数十亿美金以合资投资方式进入中国股市，其投资对象皆以笔者分析之上市公司绩优股为对象而不在市场炒作，将为稳定股市之利空出尽后资金政策面的稳定而成为股市之利好。

从上市公司营运看，上海、深圳A股的反弹将在近期底底筑底后在4、5月各上市公司营利直布，届时将主要个股今年走势及多空策略。

房地产股投资多空策略

上海近年来房价暴涨，前年营业利润率皆在六成以上，虽受害于中国大陆经济景气过热、人民银行宏观调控及今年征收土地增值及所得税，资金紧束，但在外资大量涌入上海房地产及工业商业投资开发下，房地产价格稳。陆家嘴、浦东金桥、外高桥、黄浦房产由26左右暴跌八成至7月谷底之6.5，8月反弹中，陆家嘴、浦东金桥、外高桥又暴涨近四倍再回22元，近期回档中营利在三成以下股价已折半，（不少股民不同意笔者分析，以为浦东地产股只涨不跌，现已跌四成以上），而广州珠江则受害于珠江深圳房地产价格大跌，去年盈利若在一以下，股价将向6元探底，以上各公司房价股价皆经笔者精确计算预测，以上各股在上海A指数跌至500以下营利未恶化时分批买进，今年可倍增。

陆家嘴在24可放空，12以下可进外高桥，在22可放空，10以下可进浦东金桥，在22可放空，11以下可进黄浦房产，在15可放空，7以下可进广州珠江，10可放空，5以下可进。

综合股投资多空策略

营利率在二成以上者如东方明珠，受惠于景气复苏，盈利率达29%，是以股价由39跌至9后又反弹回25。大江股份受资金影响较小，受惠于8月玉米等饲料价格涨落，盈利率达15%，股价由4反弹14。周济科技从事于工程建筑，营业利润率皆在三成以上，股价由6倍增至12，皆逢低可进。而如核山信托，在近日股市狂热下由5倍增至9.9。物贸中心由5倍增至9.9，但盈利率不及一成已呈超买。申华实业从事于房地产旅游，盈利率仅一成，股价由70暴跌至2后暴涨五倍至11，将持续探底，不宜介入。厦门国贸盈利率近两成，股价由5反弹回9.9。以上各股在大势回档在500以下逢低可进。东方明珠24放空，14以下可进；周济科技16可放空，10以下可进；申华实业15可放空，7以下可进；爱使股份14可放空，6以下可进。

工业股投资多空策略

工业股价深受原料成本上扬之害，但外销股受惠于国际汽元贬值，产品价暴涨，盈利回升，股价倍增，但高不宜，逢低可进，而内销股则受害于宏观调控、银价冻结，又有入关冲击，盈利衰退。凡营利率在一成以内者不宜介入。

耀华玻璃盈利率近三成，股价由3.5反弹回9.9。氯碱化工产品价格倍增，盈利回升，盈利率近两成，股价由2.5反弹倍增至12.5。四川长虹盈利率近两成，但受害于资金紧束，由7.5反弹回12.9。联华合纤受惠于产品深度合纤价倍增，盈利率近两成，股价6.5逢低可进。上海永久受资金紧束较小，盈利率近一成，股价5.5逢低可进。冰箱压缩受惠于需求大增，盈利率近三成，股价7.5逢低可进。青岛啤酒盈利率在两成以上，股价3.2逢低可进，尚有倍增潜力。

氯碱化工14可放空，8以下可进；联华合纤14可放空，8以下可进；青岛啤酒5.5可放空，3以下可进；上海永久11可放空，5以下可进。

商业股投资多空策略

商业股盈利起伏较小，皆在一成以内，股价已高，大势在500以下逢低可进。

时装股价竞争激烈，盈利不及一成，而股价已由4.5反弹至16而成超买，追高有套牢风险，而友谊华侨、宁波中百、华联商厦情况相近，亦有追高套牢风险。第一食品竞争激烈，盈利不及一成，而股价已由4.5反弹至14而成超买，有追高套牢风险。豫园商城股价高达21，有追高套牢风险。

公用事业股投资多空策略

公用事业股受惠于外资涌入需求大增，盈利率在三成以上，股价亦居高可放空，但回档逢低可进。大众出租盈利率在四成，股价亦居高不下，追高套牢风险，但回档至12以下逢低可进。浦东大众、浦东强生盈利率在三成，股价已由3.5反弹至19而成超买，股价亦居高不下，追高套牢风险。但回档12逢低可进。国脉实业盈利率在三成，股价已由7.5反弹至17，股价亦居高不下，追高套牢风险，但回档8逢低可进。铜运股份盈利率在一成以上，股价已由3.5反弹至13而成超买，追高套牢风险，但近期回档逢低可进。波桥股份盈利率在四成，股价亦居高不下，但近期回档逢低可进。申能股份盈利率在二成，股价仅由2.5反弹至4.9，尚有空间，近期回档逢低可进。

低价潜力股投资策略

低价股产业盈利持稳，或由亏转盈，股价仍在2元以下，逢低可进，反弹中皆有倍增潜力。上海石化产品价格回升，但受害于成本上扬，盈利率在一成以上，股价在近期1.5逢低可进。核山马钢盈利率在一成以上，股价1.2逢低可进。核山合成盈利率在一成以内，股价在1.3逢低可进。金杯汽车盈利率在一成以下，股价1.6逢低可进。四川广华产品价格回升，但受害于成本上扬，盈利率在两成以上，股价1.6逢低可进。