

银行股 小市值更有大未来

银行股已经毫无争议的成为市场关注的焦点,最初是因为负面预期太多拖累市场而招致诟病,近日却群起活跃带动指数快速上行,其后市表现让市场期待。

一度饱受争议,形象受损

受负面消息影响,银行股一度表现低迷,从而也因其权重而影响指数难有上行。最开始应该是外资战略股东于香港市场抛售中资银行股,引发了市场对于银行股的担忧。一波未平,一波又起,至元月13日,深发展A公告称,根据监管机构第四季度在当前国内外金融和经济形势下对中小银行的要求,公司在2008年年底进行了特别的大额拨备及核销。第四季度新增拨备约为56亿元,核销约94亿元,预计2008年全年净利润降至约6亿元,

同比下降约77%。由此,投资者开始担心银行股的未来,担心其资产质量和抗风险能力能否经受考验。如若单纯从静态来看,伴随着宏观经济增长的放缓和工业企业生存压力的加大,银行股确实有着太多的不确定性难以让市场放心,其此前出现调整也在情理之中。不过事易时移,随着积极的财政政策和适度宽松的货币政策的实施,情况已经出现了好转。

成长预期改善,生机显现

首先是2008年下半年段出现的流动性不足,信贷紧缩的局面已经明显改善。从货币供应量来看,去年12月份货币供应量增速明显加快,M2增速17.82%,为全年第二高点,仅低于1月水平,M1和M0增速分别是9.06%和

12.65%,远高于11月的2.26%和3.73%。而随着银根的逐渐放松,贷款增速亦大幅上升。至12月末,金融机构本外币各项贷款余额为32.01万亿元,同比增长17.95%,人民币各项贷款余额30.35万亿元,同比增长18.76%,比上年末高2.73个百分点。显而易见,在净息差下降的情况下,银行经营策略适度调整,通过扩大放贷规模弥补净息差损失,实现“以量补价”已经变成现实。另一方面,银行业资产质量得到进一步提高。从银监会公布的08年四季度不良贷款数据来看,中国境内商业银行、五大国有商业银行(包括农业银行和交通银行)及股份制商业银行的不良贷款率都有下降。拨备的大量增加可能对银行业的短期业绩会带来一定的负面影响,但夯实基础,提高资产质量,对于银行业的后续发展无疑是助益良多。

中小市值个股,未来可期

由于银行股资产质量提升和市场预期改善,其在低估值水平下出现了整体上扬,但细观其市场表现,机构认同度相对更高的中小市值银行更受青睐,短期市场表现也更加突出,浦发银行、兴业银行等个股表现明显强于工商银行、中国银行等。因此,兼具估值优势、权重、市场影响力特性的中小市值银行在未来行情的表现值得重点关注。从操作上来看,在连续数日上涨之后,银行股多数出现冲高回落,收上影线的走势,显示场内资金有一定的获利回吐要求。不过考虑到此轮行情在政策推动下的稳定性,未来二级市场日趋走暖值得期待,银行股消化短线浮筹后得到进一步表现的机会也将大大增加,因此,未来中小市值银行的市场表现依然值得期待。(恒泰证券 王飞)

大腕点股

中青旅(600138) 旅游需求释放 寻机突破



目前临近春节等传统佳节,旅游需求有望得到强烈释放,这将大大提高旅游市场的潜在商机,公司将直接从中受益。从二级市场来看,该股前期潜伏较长时间,并且开始密集堆量,股价延循5日均线稳步走高,表明资金长线驻守的意愿非常强烈。目前到达半年线附近,有望寻机突破前期高点位置,投资宜重点关注。(金证顾问)

TCL集团(000100) 受益家电下乡 放量拉升



公司作为中国信息产业的旗帜,其数字电视芯片的全球市场占有率超过50%,并勇夺彩电“全球总销量”等两项第一,公司还是广州2010年亚运会的合作伙伴,将为亚运会提供显示设备及技术方案。前不久,TCL入选全球电视机行业20强。该股均线系统形成多头排列,对股价支撑有力,并且成交量温和放大,值得关注。(德邦证券于海峰)

实力机构猎物

海南椰岛(600238) 佳节临近 迎来销售高峰

公司是国内保健酒行业唯一上市公司,目前已形成以椰岛鹿龟酒为代表,包括椰岛海王酒、海口大曲、宝岛白、三椰春酒、川源酒等一系列具有巨大市场潜力的产品群,2005年,椰岛鹿龟酒被认定为“中国驰名商标”。公司是最早取得GMP认证的企业,由于保健酒生产企业必须通过GMP认证后才能生产和销售;国家

对保健产品的广告审批越来越严格,这也为公司的长远发展提供了更好的社会环境。

二级市场上,该股在见底4.10元之后,股价在成交量配合下缓慢走高,在6元左右的蓄势整理也是极为充分,近日量能再次有效放大,投资者可关注。(金百灵投资)

中炬高新(600872) 题材丰富 值得重点关注

昨天大盘在工行、中石油等指标股带动下继续强劲上扬,但在个股选择上应尽可能回避那些涨幅过大的题材股,以防止大盘震荡后出现获利盘回吐,而应该选择一些主题投资、新能源以及创投等今年热点板块中涨幅偏小而业绩增长品种。例如中炬高新(600872)就是这样的个股。公司是全国国家级开发区的首

家公司,到目前为止形成了汽配、化工以及电子信息三大产业群,在今年创业板将推出的情况下,有望受益,是典型的创投概念股。同时公司目前投资的产业涉及健康食品、动力电池等方面。公司具备了创投、新能源以及大股东增持等概念且是业绩增长的低价科技股,逢低值得关注。(浙商证券 陈泳潮)

东湖高新(600133) 积极转型 带来发展良机

凯迪电力入主后将公司主营业务转变为发展包括城镇居民生活垃圾发电、生物质能源等在内的高科技清洁能源业务,从而使公司进入到新的更具发展潜力的业务领域,以实现更好的经营业绩。此前公司以14322.16万元收购了义马环保电力公司100%股权,拟采用先进的旋风炉高温解毒封固法,处理化工企业的有毒

废料-铬渣,可供水泥厂综合利用。该项目的投产对公司构建能源、环保综合产业链将起到积极作用。另外公司收购的烟气脱硫项目良好的盈利前景也将给其带来相当的理想空间。

二级市场上,该股于低位反复整理后发力上行,量能充沛,蓄势充分,后市挑战前高的可能性较大。(恒泰证券 王飞)

西部矿业(601168) 调整充分 逢低波段操作

公司是国内基本金属矿业龙头,是国内位居前列的基本金属矿业公司,同时也是西部最具竞争力的资源开发企业之一。同时,公司是国内率先将主要采矿与原矿加工业务外包给第三方的矿业公司之一,大大降低了采矿人工成本。公司还享受中国西部大开发战略所提供的税收优惠政策,目前公司的所得税税率为15%。

二级市场上,该股在本轮大熊市中累计跌幅高达92%,股价步入超跌低价股行列中,调整非常充分。自去年11月份以来,该股进入筑底反弹期,但累计涨幅并不大,目前股价仍处在历史低位区域运行。鉴于公司基本面良好,股价严重超跌,建议逢低波段关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

机构掘金

中国联通(600050) 3G提升价值 后市有望补涨

通信行业洗牌后,作为行业老二的中国联通,是3G通信运营商,3G将提升联通的商业价值和市场份额,以此而论,该股目前价值被大大低估,有待市场认识挖掘。二级市场,该股自10月放量走出三兵,但股价仍处低位,表明有增量资金进场吸筹,作为春节通信消费第一股,后市有望展开一轮补涨行情。(国元证券 姜绍平)



中信海直(000099) 发展前景广阔 继续反弹可期

公司是国内唯一一家从事民用直升机服务的上市公司,目前拥有全国海上石油运输服务市场60%以上的市场份额,为中国航空服务三强企业之一,同时公司还拥有亚洲最大的直升飞机基地,未来发展空间广阔。股价目前站于120日均线上方,随时有继续反弹可能,建议逢低关注。(九鼎德盛 肖玉航)



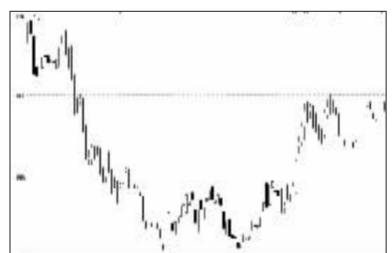
中青旅(600138) 总体经营良好 关注阶段性机会

公司我国三大旅行社之一,经营的旅游线路基本涵盖了市场上全部主流旅游产品。2009年中国经济总体仍将保持相对较快增长,中国旅游者相对购买力继续增强,预期2009年旅行社业务将实现平稳发展。该股走势稳定可逢低留意其阶段性机会。(中信金通证券 钱向劲)



东北制药(000597) 技术形态向好 上升空间打开

公司是我国最早的制药企业之一,主要业务分为原料药、制剂和商业三大部分。值得关注的是,公司开发抗艾滋病病毒药品“齐多夫定”获得巨大成功,未来市场发展空间广阔。二级市场,该股近期蓄势整理充分,上攻形态保持良好,后市一旦突破上升空间有望打开,投资者可重点关注。(北京首证)



新农开发(600359) 指标得到修复 上涨概率大增

近期A股市场明显强于外围市场,盘面出现热点轮番活跃的迹象,短线稍微调整后有望向年线发起冲击,前期活跃近日提前调整的品种,后市有望卷土重来。个股关注新农开发600359,新农开发。该股大趋势指标已经修复,K线组合表明主力已先于大盘进行整理,后市上涨概率大增。(杭州新希望)



云天化(600096) 估值水平合理 后市逢低介入

2008年11月拟以换股方式吸收合并其控股股东云天化集团的11家下属公司,云天化集团将实现其主营业务的整体上市,重组完成后,公司的净资产将明显增加。二级市场上,该股由于停牌期间大盘大幅暴跌,该股复牌后大幅补跌,目前估值水平已经到了合理区域,可介入。(西南证券 罗粟)



报告精选

医药行业 中长期仍值得看好

从趋势看,医药指数已经连续三个月跑赢大盘,其相对上证综指涨幅分别达7.03%、18.59%和2.55%,本身具备了调整的动力,本周可能会继续整理。

综合近期行业各方面信息,我们预计新医改正式方案会很快公布。鉴于目前很多低价、题材医药股短期内已经积累了相当高的涨幅,且相对估值已经比较高,不排除其借新医改公布正式方案的利好消息出货的可能,建议投资者给予重点关注。相对而言,一些行业龙头有坚实的业绩基础,同时也会显著受益于新医改的推进,经过前期的持续调整,短期估值风险已得到一定程度的化

解,如受医药板块调整影响,继续下跌,可以考虑逢低建仓。

但从中长期看,我们仍然延续一贯的观点,认为医药行业由于具备需求刚性的特点且受益于人口老龄化、城镇化和新医改等因素的影响,至少在十年内将保持稳定、快速的增长,其确定性增长和弱周期性的特点,使得其成为不可多得的兼具防御性及成长性的板块。

就短期投资策略而言,建议投资者规避一些题材股炒作带来的风险,而业绩优良的一线股、二线股,如益佰制药、康缘药业、*ST中新等可以考虑逢低吸纳。(东海证券)

汽车行业 发展环境正在不断改善

据统计,2008年12月汽车销售同比下滑11.64%。其中乘用车12月下滑8%,商用车下滑23%。12月汽车行业各子行业中仅SUV销量保持增长,商用车跌幅依然大于乘用车。2008年全年汽车销售938万辆,同比增长6.7%,增长率比07年下降了15.7个百分点,为2000年以来最低增速。但从汽车业动态环境看,汽车产业调整振兴规划出台,覆盖范围与力度超出预期;汽车整车产能库存率降至4年最低点;国内成品油价再度下调,汽车消费和发展环境正在不断改善。

从二级市场表现分析,我们曾提出行业仍在探底过程中,利好政策积蓄复苏动能。”近2个月汽车行业受政策刺激,加上前期超跌,板块股票上涨较多。近1个月汽车整车板块上涨9.57%,零部件板块上涨了12.35%。其中福田汽车相对大盘上涨了39.54%。一汽富维相对大盘上涨了38.51%。因此综合分析,2009年汽车行业投资主旋律是“紧缩政策”;乘用车消费环境大幅改善、商用车受益于投资拉动政策。2009年1月14日国家出台的振兴规划中,出资50亿对轻卡和微客行业进行扶持,鼓励农村运输用车换购,我们测算政策至少能拉动轻卡、微客行业25万辆的换购需求,提高行业增长率26个百分点。建议初期以关注轻卡类车型,主要上市公司为:福田汽车600166,东风汽车600006。(平安证券)

农林牧渔 “一号文件”将带来波段行情

近年来伴随中央一号文件”通常会出现一波以主题投资为主的农业板块行情,在此提醒关注近期即将出台的中央一号文件”。预计继2004年以来2009年“一号文件”仍将重点集中在“三农”问题,而农业增产、农民增收是两个重点。预计政策将包括:采取强有力的措施保证耕地面积安全;继续提高粮食最低收购价格,增加收储力度,逐步理顺粮食价格;逐年加大幅度增加农业补贴力度,包括:粮食直补、良种补贴、农机具购置补贴;农资综合补贴;加强农业基础设施建设,加快推进农业机械化,稳步提高耕地产出能力;完善农村土地制度,建

立健全土地承包经营权流转制度;扶持农村服务体系,包括农村医疗保险、农村社会养老保险等;积极采取措施稳定农民工就业,从贷款、税费、技术指导等方面支持农民工返乡创业等。

因此相关政策必将对有关个股带来影响。鉴于即将出台的“一号文件”对于农业相关行业的政策扶持和信心提振,给予农业行业短期推荐评级,建议关注番茄酱行业、种子行业,以及农业龙头北大荒。但农业板块存在公司盈利能力较差,估值过高,利益流出较多等弱点,而且2009年面临农产品价格下行压力等风险,因此相关风险还需关注。(兴业证券)

电力行业 煤价下降促进利润回升

根据我们的火电行业盈利预测模型和敏感性分析测算,在2009年煤炭成本较08年上涨35%、2009年煤炭成本较2008年下降15%的情况下,火电行业盈利有可能恢复到2007年的80%水平。如果煤炭价格调整超出预期,存在火电行业盈利完全恢复到2007年的可能。

对于投资策略,2009年发电(火电)企业投资机可取于煤炭价格下跌幅度,在发电行业利润复苏的情况下,关注行业整合、整体上市和资产注入的投资

机会,由于发电资产盈利差别很大,整体上市业绩增厚有限,不完全是馅饼,具体公司要深入分析,应关注成长性公司长期投资价值,我们曾重点推荐的金山股份、宝新能源、国投电力三家公司,其中国投电力已经宣布重大无先例事项长期停牌,我们继续维持对金山股份、宝新能源的长期增持评级。并且积极关注吉电股份、桂冠电力、黔源电力的资产注入机会以及华能国际、建投能源由于煤炭价格下跌带来的交易性机会。(金元证券)

强势板块追踪

旅游板块 期待行业恢复性增长

虽然金融危机对企业的商务活动和居民消费开支产生较大影响,尤其是作为高端消费的旅游行业受到的影响更大。但是考虑到30年改革开放财富的积累使得行业处于快速发展期,再加上2008年受到灾害影响被压抑的旅游需求仍会寻找机会释放。中国2010年上海世博会为上海旅游业提供了一次难得的发展机遇。根据官方预测,世博会接待总量预计达7000万人次,参观人次预

计是爱知世博会的四倍,平均日参观人次40万人次,极端值近80万人次。

另外,世博会为国内知名企业提供了展示的舞台,预计届时会开展大量的商务活动。从这个意义上讲,上海酒店业景气将在09-10年有较大幅度的提高。选股思路上建议优选行业恢复性增长中优质景区类公司,如黄山旅游、桂林旅游、峨眉山等;世博受益股如锦江股份和中青旅等。

银行板块 低估值制造交易性机会

2008年12月新增人民币贷款7718亿,全年累计增加4.91万亿,一般性贷款增长开始加快,新增存款3934亿,活期存款占比由上月的36.3%上升至37.7%。市场流动性较为充裕。贷款增长,活期存款占比提高,有利于提高银行业的业绩。2008年4季度各大银行加大提拨备和核销力度,显著缓解09年信用成本的压力。如深发展近期大笔核销与拨备并非自身

不良贷款发生异动引起,也使深发展不良贷款的历史包袱得以卸除。近期,几家银行发布业绩预告和快报,浦发银行业绩大增,深发展大提拨备和核销,兴业银行净利润增长32.34%。尽管投资者对于银行业绩出现拐点没有异议。但是,过低的估值,海外资金的集中抛售,几乎制造了很好的交易性机会。特别是中资大银行建设银行、工商银行等。(西南证券 罗粟)