

# 牛年主题投资有望盛行 题材+政策扶持将成主线

告别了单边下行、不堪回首的2008年,2009年第一个月,A股市场终于迎来了久违的开门红行情,相当部分板块个股的持续活跃更是为冬日的股市平添些许暖意。盘点2009年一月份行情,虽然指数涨幅比较有限,但个股活跃度之高却为近几年反弹行情所罕见,累计涨幅最大的西藏矿业、包钢稀土和外高桥等个股更是牛气冲天,元月5日至今的涨幅都至少在七成以上。现在牛年已至,新年以来的强势板块能否经得起时间的考验,牛年中是否还会涌现出更多的新热点,这些问题无疑是在牛年股市开锣之际,投资者最关心的话题。

## 股指震荡 市场热点全面开花

比较今年以来沪深两市主要股票价格指数的表现,截至1月22日,沪深300指数以12.9%的最大涨幅高居榜首,上证指数、深成指、中小板指最大涨幅分别为10.86%、9.53%和9.13%。

从行业指数角度看,统计数据显示,截至1月22日,按一级行业分类,有色金属、交通运输、机械设备行业分别以19.82%、18.31%和16.34%的整体涨幅居行业排名前三名,另外,房地产、电子元器件、纺织服装等也排名靠前。食品饮料行业为唯一下跌的行业,整体跌幅为0.21%。而个股表现看,截至1月22日,西藏矿业、包钢稀土、外高桥分别上涨90.84%、73.36%和70.78%,位列涨幅榜前三位,另外,北方国际、杉杉股份等21家个股累计涨幅超过50%。两市一月份下跌个股仅76家,跌幅居前的是盐湖钾肥、ST盐湖和光华控股,分别下跌30.21%、27.52%和19.58%,其余多数个股下跌不到一成。

## 政策扶持 行情向纵深演绎

经过简单数据对比就会发现,1月份行情不仅热闹而且耐看,指数涨幅虽少,但个股行情显然早已在犹豫

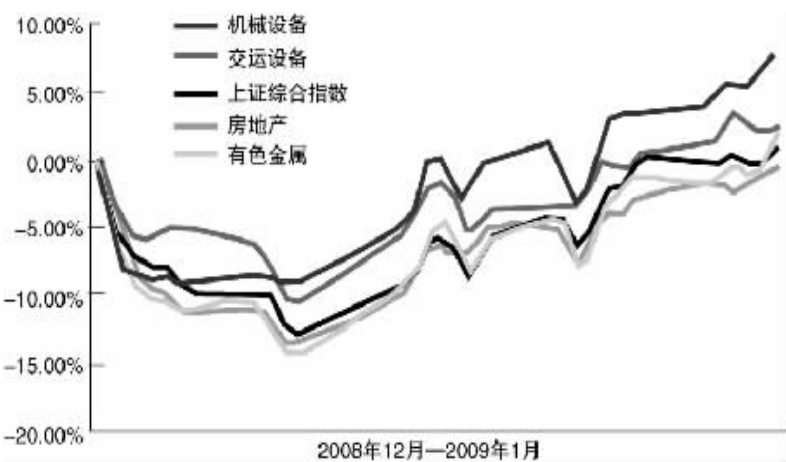
中产生,且脉络相当清晰。促发热点行情火热的诱因主要有两个:一是政策,二是概念题材。从政策角度看,去年年度国务院制定并发布的四万亿投资计划对市场形成积极的影响,加上地方政府政府的积极跟进,去年岁末,建材、基建股风起云涌,已然为政策主导下的2009年主题投资热奠定了坚实的基础。

1月5日,温总理表示,国务院组织有关部门正在制定两大规划:一是扩大内需的十条规划,将去年出台的扩大内需的十条措施进一步具体化和丰富;二是十个重要产业的调整和振兴规划,钢铁业和汽车业的规划已经制定出来,其他规划正在加紧制定,成熟一个,执行一个。可见,交运设备行业中的汽车及汽车零部件上市公司的走强并非偶然,钢铁股的活跃也有着足够的信心支持。其后一段时间,纺织服装、船舶制造、装备制造、军工和有色金属等预期明确的板块个股纷纷走强,其节奏与相关产业规划可能发布的信息报道相当一致,显然,市场期待各大产业规划的发布能给相关上市公司带来更多活力。

## 概念题材热炒 乱花渐欲迷人眼

在政策奠定的相对稳定的市场环境中,不甘寂寞的各路市场资金也在不断寻求可能带来财富效应的新方向和新热点,概念炒作应运而生。由于初始阶段比较隐蔽,一旦发力又相当强劲,参与者即便未能跟上节奏也会艳羡不已,因此,概念炒作一旦形成气候,自然能赚足眼球,且为市场带来更多新鲜血液。回顾一月份行情,迪斯尼、高送转、预盈预增、创投和参股金融等概念题材都是市场关注的焦点。

一月份外高桥、中路股份是迪斯尼概念股的最典型代表,前者连续五个涨停让市场讶异,后者虽然本轮行情只出现了三个涨停,但其年前的连续四个涨停更让市场叹为观止。可以说,迪斯尼概念的炒作已经把1664点以来的题材炒作之风发挥到了极



致,游资主导的快进快出的行情主线也表现得淋漓尽致。此外,随着年报集中披露期的临近,高送转题材也为市场所看重,中兵光电在率先推出拟10转增10的优厚分配方案后,其二级市场股价节节攀升,并一举创出历史新高,为市场瞩目。另外,像年报预盈预增的北方国际、沧州大化、恒宝股份、金证股份等也都有不俗表现。

## 主题投资热或成主旋律

节前最后几个交易日,在上档密集区重压下,等待2008年全年各项经济数据的出台,持币过节谨慎心态明显占了上风。不过着眼于未来,1月份行情演绎已为2009年全年的机会选择指明了方向,立足于政策取向和可能的题材炒作,主题投资热仍将会对其中带来明显的表现机会,自上而下的选股思路应为首选。

从政策取向来看,积极的财政政策和适度宽松的货币政策在贯彻落实过程中仍将带来一定的投资机会。目前国务院的十大产业振兴规划尚未全部发布,围绕相关行业上市公司,敏感的场内外资金定然会寻求获利机会,其中装备制造业的前景比较值得期待,该行业不仅自身直接受益于政策扶持,其他行业的快速发展也将对其带来明显拉动,其中基础零部件、新能源设备、铁路设备及工程机械等子行业将获得较好的成长机遇,

(恒泰证券 王飞)

## 强势热点此起彼伏 中小板一枝独秀

2009年新年伊始,A股市场就以两连阳开局,此后市场基本保持缓慢盘升态势。从板块涨幅看,2009年一月份无疑是去年以来财富效应最显著的一阶段,由于国家一系列抗经济周期性下行风险的政策不断推出,为A股市场创造了局部牛市的氛围,其中以中小板、迪斯尼及基建板块最引人注目。

## 中小板 非周期性经济特征显优势

新年以来,中小板指数上涨幅度明显领先于大盘指数,虽然1月份沪深两市股指的累计涨幅并不很多,但板块个股表现强劲的不在少数,其中中小板无疑是其中的佼佼者。纵观去年A股市场,下跌最惨烈的大多为钢铁股、有色金属及地产股等周期性经济特征显著的大盘权重股票,而中小板品种主要是食品、医药、信息技术等对经济周期性敏感度偏弱的行业,此外,中小板部分个股也受到扩大内需政策的刺激,未来基本面预期转好。另一方面,中小板个股股多,流动性强,在政策面持续维稳的背景下,游资率先活跃并一举推动了该板块上涨。

由于一季度仍是国家制定政策、集中推出政策的阶段,持续的政策刺激有望使该板块在一季度继续获得较佳的表现机会,并且股价上行有望一步到位,甚至出现局部泡沫特征。需要指出的是,由于中小板个股多为次新股,通常新股上市后两三年业绩可能遭遇回落的风险,因此,前期表现较好的中小板个股,在二季度或下半年面临或许会较大的调整压力。

## 迪斯尼概念 上海本地股行情有望向纵深推进

迪斯尼概念是今年1月份获得较长时间炒作的板块,虽然该概念本身并不新鲜,但1月份却获得了资金的热情追捧,主要是由于预期中迪斯尼落户消息得到证实,使上海本地地产股和相关受益股出现了轮番上涨,如卧龙实业、外高桥等一度出现多次非理性上涨。从后市角度看,后市这部分个股的调整压力较大,且

从近期港资与外资处理上海物业的态度看,2009年市场普遍预期地产业将遭受更明显的调整压力,对于非理性上涨个股,投资者需保持谨慎,但上海作为全国的经济、金融中心,抵御风险能力突出,且上海本地股经过多年发展,已具备较大的市场号召力,未来随着上海本地股重组,世博会召开等因素,都可能使迪斯尼概念股行情有向纵深发展的趋势,也为善于把握机会的投资者提供波段操作机会。

## 基建板块 受益扩大内需计划 预计上半年跑赢大盘

自国家提出四万亿扩大内需计划以拉动投资确保GDP平稳运行后,基建股就此成为各路资金关注的对象,水泥股、机械工程股1月份仍延续了去年12月的强势行情,表现出色,但1月份的运行特征与12月有所区别,12月资金集中介入该板块,理性成份不多,此后稍稍沉寂后,1月底基金等主流机构重仓的机械龙头股开始逐渐突破压力缓慢上行,三一重工、山推股份等品种走势越来越受到资金追捧。由于2009年全年新基金的发行与QFII的核准都可能提速,市场流动性将继续获得提升,由于基础建设在我国的投资规模仍有不小的发展空间,国家投资与地方投资此起彼伏,且基建股一直作为机构重点青睐品种,未来走势有望明显强于大盘,操作上可对业绩有保证的龙头股进行中长期持有。(杭州新希望)

## 一月份部分强势板块涨幅一览

类别	1月5日至21日最高涨幅(%)
券商	25.52
机械	21.53
有色金属	20.37
创投	17.65
农业	15.03
新能源	13.53
建材	12.54
医药	9.27
3G概念	6.05
上证指数	10.88

# 新年牛股凸显三特点 锂电池独占鳌头

截至2009年1月21日,我们罗列了沪深两市1月份涨幅居前十位的个股,其中涨幅居第一位的是西藏矿业,涨幅高达73.42%,排名第十的方大炭素涨幅也达52.26%,这些个股的提前启动,往往表明市场敏锐资金对后市的布局。通过对这些个股的分析,我们不妨从中挖掘2009年可能产生的热点板块和投资主线。

从以上表格我们可以发现,1月份市场炒作的热点主要集中在锂电、锂离子和镍氢动力电池等节能环保、迪斯尼及受益于国家政策的基建、汽车板块,其中属于锂电、锂离子热点的就集中了六个个股,成为其中的主流品种,由此可见,市场把新能源行

业尤其是新能源电池的炒作到了极致;属于迪斯尼热点的集中了两个个股;其余两个属于受益政策扶持热点,下面我们我们就对以上一月份十大明星股进行逐一分析:

1、西藏矿业(000762)。该股以月度涨幅73.42%排在了1月份涨幅榜的首位,自1月5日启动以来,12个交易日日仅收两根阴线,其中三次强势涨停,成交量及换手率在此期间急剧放大,资金追捧迹象非常明显,且该股经过两天放量阴线的充分洗盘,大部分筹码大都获利出逃,后市抛压进一步减轻。从市场热点看,该股本属于黑色金属采选业,但市场对其锂电概念进行了充分挖掘,导致短期涨幅惊人。

## 牛年潜力股 关注六大概念

从1月份强势板块和个股的脉络中可以发现,市场炒作多以题材为主,这种赚钱效应有望贯穿2009年全年,而对于1月份这些已经大幅上涨的个股,我们只能欣赏其凌波漫步了,在牛年行情中,我们必须更多地着眼未来,从已有的强势股中挖掘尚未飙升的潜力股,为此我们挖掘出六大个股概念主线供投资者参考。

## 锂电池锂电概念

西藏矿业、包钢稀土、佛塑股份及科力远属于锂电、电池概念,对其进行延伸,我们发现,近期新疆众和也有启动迹象,该公司主要从事电子新材料及铝加工,并且前者占据其主营业务的81%,毛利率高达38.64%,该股有望延续这个市场热点,成为后起之秀。同样题材的个股还有贵研铂业、东方钽业、澳柯玛、德赛电池及风电股份。

## 迪斯尼概念

外高桥及中路股份属迪斯尼概念,这概念已多次被市场炒作,相关个股主要集中在上海本地股中,因此,这类个股具备双重概念,相关潜力个股还可关注耀皮玻璃、界龙实业、天宸股份和上海三毛。

## 受益基建投资概念

北方国际属于基础设施建设方面,其在地铁业务中表现更加突出。对于这个行业,不妨进一步展开看,首先可延伸至世博概念,其次可延伸至各类基础设施建设,此外还可延伸至各类建筑材料的生产商。从中我们可以找到具备以上概念的隧道股份、浦东建设及去年被反复被市场攻击的中铁二局和及水泥生产商太行水泥。

## 新能源和创投概念

杉杉股份代表着新能源及创投概念,其中潜在个股包括中科英华、力合股份、龙头股份。

## 风电节能环保概念

泰豪科技属于输变电行业,兼具风电环保题材。相关潜力个股还包括湘电股份、金风科技及环保概念中的龙头创业环保。

## 受益产业新政概念

一汽富维主要从事汽车零部件的生产销售,直接受益于国家汽车产业政策的扶持。与之相关的个股还有一汽夏利、一汽轿车和从事焊接材料生产的大西洋。(金证顾问)

2、包钢稀土(600111)。该股以月度涨幅69.80%排在了1月份涨幅榜次席,本月仅收两根十字星阴线,两次成功封死涨停,强势特征非常明显,该股1月换手率达到127.9%,成交量连续三个月开始明显放大,成功突破半年线阻力位置,熊市牛股特征开始显现。作为稀土矿的行业老大,公司与美国几大电池公司合作投建镍氢动力电池、镍氢电池极板以及镍氢电池装配线,未来盈利能力有望得到保障。

3、外高桥(600648)。该股以月度涨幅67.45%排在了1月份涨幅榜的第三位,虽然近几个交易日连收小阴线,短期内上攻动能不足,但是丝毫没有掩饰该股月初连拉涨停的豪气。作为迪斯尼概念的绝对龙头,该股在上海市政府公布迪斯尼正式落户浦东川沙的消息后,连续收出5个涨停板,人气非常旺盛,虽然公司多次发布与迪斯尼无关的澄清公告,但是市场炒作热情不减。

4、北方国际(000065)。该股在2007年牛市中曾被疯狂炒作过一波,彼时公司公告参与的安哥拉安居工程的建设,涉及的基建金额较大,因此受到市场追捧。目前公司公告参与了多项世界性的地铁工程建设,进军国际基础设施建设,且开始成功扭亏为盈。

5、杉杉股份(600884)。公司主营业务为服装的制造,占据其业务的60%,但是另外一项为电池材料的生产,占据主营业务的40%,该行业的毛利率目前达到15.26%,规模效应开始初步显现,并且该股具备创投概念,公司以宁波杉杉创业投资有限公司为核心平台,已经实施了相关企业

的股权投资,有望在被投资企业发展壮大过程中获利增值。

6、佛塑股份(000973)。公司是一家为现代工农业及现代科技、交通通讯领域提供新型材料的高新技术企业集团,值得关注的是,公司联手比亚迪香港公司,设立生产特种电池用离子渗透孔薄膜的辉辉高科光电材料公司,作为电池的重要材料,离子渗透孔薄膜的需求随着电池生产规模的逐渐扩大而日益增加,利润空间广阔。

7、泰豪科技(600590)。公司集军工、风电、节能环保于一身,它是我国最大的军工电源制造商,占据国内军用移动电源30%以上的市场份额。

8、科力远(600478)。公司主要从事镍氢汽车动力电池的生产,受巴菲特入股比亚迪及国务院原则通过汽车产业调整振兴规划的影响,该股屡次受到市场主力自己的关注。公司1.8万台HEV混合动力电池预计3月份下线,届时还具备定向增发的题材。

9、一汽富维(600742)。公司2008年业绩增长迅速,预计同比增长250%至350%。公司大股东实力雄厚,同样受到国家汽车产业政策支持的影响,走出了一波强势行情。随着汽车市场的逐步转好以及新能源汽车的实施,公司有望迎来新的发展机遇。

10、中路股份(600818)。公司本来是从事自行车的生产,大股东中路集团入主后,置入了大量优质资产,经营范围更加广泛。毫无疑问,该股走出两波凌厉的上攻行情,与迪斯尼概念有关,但是股价透支也比较明显。(金证顾问)

一月份两市涨幅前十位个股一览

序号	代码	名称	1月5日至21日涨幅(%)	相关概念
1	000762	西藏矿业	73.42	锂电丰富
2	600111	包钢稀土	69.80	锂、镍氢电池概念
3	600648	外高桥	67.45	迪斯尼概念
4	000065	北方国际	59.73	基建建设
5	600884	杉杉股份	58.75	创投、新能源
6	000973	佛塑股份	58.44	锂离子电池原料
7	600590	泰豪科技	58.23	风电、环保
8	600478	科力远	57.55	镍氢动力电池
9	600742	一汽富维	56.97	汽车零部件
10	600818	中路股份	54.70	迪斯尼概念

## 淘宝牛年牛股 五大板块最有戏

2009年1月份行情已经预示今年或许是个风险和机遇并存的年份,而仅从当前整个市场的估值水平看,机会将大于风险,因此,未来行情的发展趋势值得期待,而从操作策略角度看,1月份中小板等强势板块的火爆表现或许为投资者的牛年投资提供了有益的借鉴。为此,我们建议牛年投资者可关注五大板块。

## 农业股 长期获政策扶持 发展具有保障

由于我国是全球人口最多的国家,农民数量也是最多的,因此,农业作为我国政府最重视的行业,其未来发展得到了政策的充分保障。虽然近期农产品价格持续下跌,但作为人口大国,我国消费量大有利于消化价格下跌带来的不利因素,且未来国家有望继续增加农业补贴力度,提高粮食最低收购价格,加强农业基础设施建设,此外,政府还提出一系列创新政策,推动农村土地流转,鼓励农村土地适度规模经营。农业股作为去年跌幅最小的板块,机构和市场游资认可度高度一致,且作为一个抵御周期性风险的行业,2009年在政策扶持下,机会仍然相当多。

## 医药股 医改方案推出 行业受益显著

医药股作为受周期性影响最小的行业之一,在经济下滑的背景下,其投资机会将比较突出。经历去年大幅调整后,目前医药股的估值水平相对比较低合理,因此其近期走势也相当稳健,资金持续介入迹象明显。由于医药业具备刚性需求特点,且我国老龄化趋势明显加上城镇医疗改革等因素,使该行业的成长性具备长期性。值得关注的是,新医改方案目前已获得国务院批准,未来3年内预计将投入8500亿元,因此,新医改的推出有望刺激医药消费,相关上市公司受益明显。

## 上海本地股 迪斯尼概念 行情值得期待

今年1月份,迪斯尼概念再次成为市场关注的焦点,很多相关个股涨幅实现翻番。由于迪斯尼落户消息已得到证实,且投

资规模将远超香港,使得工程建设、酒店旅游等行业受益显著,且落户地周围的土地价值将得到重估机会,而上海作为2010年世博会的举办地也将为投资者带来操作机会。另一方面,上海本地资产的整合也大有看点。上海国资委曾明确表示,到“十一五”期末时的2010年,上海国资委至少将有30%以上的经营性资产集中到上市公司,以进一步提高资产资本化、资本证券化水平。因此,以迪斯尼概念为主线,后市上海本地股行情有向纵深发展的趋势,而且由于板块内个股联动性强,未来行情值得期待。

## 创投概念股 主题投资机会 适合波段操作

创业板的推出作为今年资本市场的一项重要任务,在经济出现下滑趋势的背景下,将缓解中小企业融资难的问题,同时也为中小公司提供良好的发展机会,作为持有创投公司股权的上市公司,也将分享创投业成长所带来的成果,未来业绩增长预期将提升公司的投资价值,但是创业板公司具备高风险的特点。月份以来,创投概念股受市场追捧,且多数以游资参与为主,在创业板尚未推出前,创投概念股仍有反复活跃的可能性,建议投资者波段操作,存在上可重点把握那些创投实力强、创投含量高、且在产业转移与产业升级中具有明显竞争优势的个股。

## 有色金属股 接近景气底部 有望超跌反弹

当前有色金属业已接近景气底部,下跌周期的结束意味着上涨周期的开始,近期有色金属期货价格出现一定幅度的反弹,但还缺乏持续回升的条件,只有供需矛盾的缓和才有望使其逐步走出低谷。近期国务院已把有色金属行业作为此次十大产业振兴规划之一,未来随着政策的陆续出台,因此,市场对该行业走出低谷具有良好预期。作为一个受周期性影响最大的行业,2007年的疯涨和2008年的暴跌形成鲜明对比,作为去年跌幅最大的板块,2009年有色金属股有望成为大盘超跌反弹的先锋,从板块指数的月线、周线图形上看,该板块底部特征非常明显,虽然短期内仍持续震荡整理,但后市反弹空间巨大。(杭州新希望)