

# 农业股 在希望的田野上播种

中央一号文件再次强调“三农”问题,农林牧渔相关产品受政策利好刺激纷纷走强,洞庭水殖、中水渔业等个股更是盘中涨停,产业政策的扶持是农业股行情有望向纵深演绎的坚强后盾。

## 政策指明发展方向

新华社1日受权全文播发《中共中央 国务院关于2009年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》。这是在近年连续发出5个加强“三农”工作的中央一号文件基础上,在党的十七届三中全会召开的新形势下,中央制定的又一个重农强农的一号文件,充分体现了中央对“三农”工作的高度重视,是坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重战略思想的具体体现。《意见》共分5部分,包括:加大对农业的支持保护力度;稳定发展农业生产;强化现

代农业物质支撑和服务体系;稳定完善农村基本经营制度;推进城乡经济社会发展一体化。中央一号文件的出台可谓众望所归,作为纲领性文件,未来一段时间,中央各部门以及各级政府仍有望配合出台各项切实措施,以落实相关文件精神。有理由相信,从“拉动内需”、“保增长”的大局出发,09年有望成为惠农政策的频发期,围绕“稳粮、增收、强基础、重民生”主题,各子行业的发展机会将不断得到显现。

## 主题投资热情勃发

新春伊始,中央一号文件让农业股焕发了生机,主题投资的脉络已是清晰可见。《意见》强调,要大幅度增加国家对农村基础设施建设和公益事业发展的投入,提高预算内固定资产投资用于农业农村的比重,新增国债使用向“三农”倾

斜;要稳定粮食播种面积,优化品种结构,提高单产水平,不断增强综合生产能力。优先安排农业基础设施建设和农业综合开发等资金,扶持粮食产业和龙头企业发展;要扩大水产健康养殖示范区(场)建设,继续实行休渔、禁渔制度,强化增殖放流等水生生物资源养护措施。扩大渔港、渔船航标、渔船安全设施等建设规模,扶持和壮大远洋渔业;要加快推进农业机械化。启动农业机械化推进工程,重点加强示范基地、机耕道建设,提高农机推广服务和安全监管能力等。显而易见,在尚未完全列举的《意见》内容中,已经涉及基础设施建设、农业机械、粮食生产、养殖业等农业相关行业产业,从市场表现来看,领涨的农业股均在上述板块之中,《意见》对于农业股的深远影响可见一斑,主题投资热的进一步扩散也在情理之中。

## 关注产业化龙头企业

中央一号文件提出的“扶持农业产业化经营,鼓励发展农产品加工”将使相关行业龙头直接受益,相关企业未来扩张的空间相对较大。操作上可适当前中基,该公司番茄制品年生产能力和国内同行业中位居第一,通过有效的规模扩张,实现了在全球范围内建立销售平台和完善的产业链。由于番茄酱属于刚性需求,公司番茄产业受全球经济危机的冲击较小,持续稳定增长有保证。另外也可关注中牧股份,公司是国内产品品种最全,产能规模最大的疫苗生产企业,强大的核心竞争力和较强的盈利能力是其市场表现得以强于大势的根本原因。

(恒泰证券 王飞)

## ■大腕点股

### 深天马 A (000050) 技术走势向好 有望冲击半年线



实施扩大内需政策以来,商务部连续推出了“家电下乡”的配套措施,公司也有望从中直接受益。该股K线形成长后双阴阳的形态,支撑股价继续上涨,并且已成功收复各条中短期均线,短期阻力进一步消除,后市有望冲击至半年线附近,可重点关注。

(金证顾问)

### 永鼎光缆 (600105) 上升空间打开 后市放量突破



公司为全国最大的光缆生产基地之一,主营通信光缆及其他通信设备。另外,公司还具房地产业概念,旗下子公司上海东昌投资的东郊花园别墅小区,就在浦东陆家嘴与迪士尼乐园之间,潜在商机可观。周一迪士尼概念股纷纷走强,该股上升空间重新打开,可重点关注。

(德邦证券 于海峰)

## ■实力机构猎物

### 传化股份 (002010) 缩量反弹 维持上升通道运行

公司是国内最大的纺织印染助剂生产企业,在国内拥有10%左右的市场占有率具有明显的规模和品牌优势。2008年8月,公司收购了大股东传化集团的锦云染料公司,为了保证上市公司的权益,传化集团曾出具承诺表示,除不可抗力之外,如果锦云染料四年税后净利润达不到约定数额,不足部分将由传化集团按照

传化股份实际享有的权益比例,每年以现金方式全额向公司补足,显示了对于公司盈利前景的充分信心。二级市场上,该股在见底3.35元之后,股价在成交量的配合下维持缓慢的上升通道运行,主力运作手法较为熟练,昨日股价缩量创出反弹新高,后市有望继续盘升,可关注。

(金百灵投资)

### 新大洲 A (000571) 新能源概念 短线机会值得关注

昨天在香港股市较大跌幅的情况下,上证指数小涨,个股普遍涨幅较大,主要是指标股受港股表较差涨幅较小,说明做多热情较高,大盘有望继续震荡盘升。除了当天表现良好的世博板块外,另一个值得关注的板块是低价股板块,特别是有较好题材的个股,年报期间,投资者可选择一些涨幅不多的业绩增长的低价

题材股少量介入做短线,最好是跌到某关键技术位少量介入,如新大洲A(000571),作为低价业绩增长100%有新能源车概念的低价股,昨日打到10日均线就是较好的介入点,明显受到短线资金介入,如该股还能回调至10日均线附近,短线是不错的选择。

(浙商证券 陈泳潮)

### 长百集团 (600856) 蓄势较为充分 后市惯性走高

公司地处长春繁华地段,交通便利,是吉林省最大的百货商店,建筑营业面积达6万平方米,其规模、设施在吉林省当属一流,商业地产的重估增值潜力不容小视。目前公司百货主业的运营能力得到了不断提升,销售水平得到了提高,成本控制也取得了成效,从而为可持续发展奠定了坚实基础。公司还持有长生基因公司

15%股权,具生物制药题材。参股公司在干扰素的研发上已得到突破,前景值得期待。二级市场上,该股于半年线下方反复盘整,蓄势已较为充分,前期平台筹码也得到充分消化,短线该股受低位均线支撑一举突破半年线,突破之势已经形成,后市有望惯性上行。

(恒泰证券 王飞)

### 四川金顶 (600678) 重建需求较大 近期拉升可期

公司是60家国家重点支持的区域性大型水泥企业之一,有关部门已从项目核准、信贷投放等方面予以优先支持。在全球经济危机的大背景下,公司取得了优良的业绩,2009年1月20日公告,预计公司08年度净利润同比增长100%-150%,归属于母公司所有者的净利润比上年同期增长10%以上。07年度净利润2572.98

万元;归属于母公司所有者的净利润2570.53万元。每股收益0.0737元。主要原因为本期水泥售价比上年同期有所提高。由于水泥产品的销售半径小,其市场定价根据区域差别较大,公司处于汶川大地震地区,灾后重建需求较大。二级市场上,该股市场走势十分稳健,近期调整结束后有拉升可能。

(西南证券 罗粟)

## ■机构掘金

### 五粮液 (000858) 反复震荡 补涨意愿较强

目前,五粮液的商品酒生产能力已达到45万吨/年,成为世界上最大的酿酒生产基地。二级市场上,该股在近期市场的震荡反弹中表现较为滞后,呈反复震荡消化整理态势,周一该股在快速下探后被迅速拉起,目前蓄势整理较为充分,技术上补涨意愿强烈,建议关注。



(九鼎德盛 朱慧玲)

### 新潮创业 (600840) 缩量盘整 有望迎来转机

随着经济复苏预期的增强,地产行业同样有望迎来转机。新潮创业(600840),作为一家大型地产龙头企业,去年不但抵御了外部冲击,而且公司销售量大增,其业绩也出现暴增。近期该股出现缩量盘整,惜售现象明显,技术上该股蓄势充分,MACD指标红柱有望继续扩大,可积极关注。



(杭州新希望)

### 大江股份 (600695) 利好刺激 上攻态势显现

中央一号文件对于农业股来说,绝对是一大利好,其中可关注大江股份。近几年公司对食品业务的不断整合,食品深加工产品销售量比重不断扩大,经营业绩实现稳步增长。二级市场上,该股近期在经过了充分的蓄势整理后放量强势走出平台,并创出本次反弹新高,加速上攻之势已显现。



(大富投资)

### 新赛股份 (600540) 资金介入 拓展上升空间

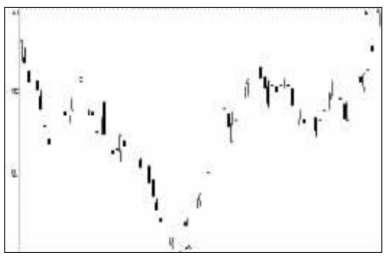
在中央一号文件的影响下,农业股昨日表现强劲,后市建议关注国内农业滴水灌溉龙头新赛股份(600540)。该股近期持续平台整理,近日底部量能温和放出,市场资金介入明显,一旦形成突破,后市空间值得期待。



(新思路投资)

### \*ST长运 (600369) 走势强劲 上升动能充沛

A股市场今年开门红,作为此波反弹领头羊的券商股,其后市动向值得期待,其中券商借壳股\*ST长运(600369)可重点关注。该股节后开盘即强势封死涨停,表明上升动能充沛,股价已进入加速上涨阶段,而且在同类券商板块中,其绝对价格和市值依然偏低,股价仍有一定上涨潜力。



(国元证券 姜绍平)

### 时代新材 (600458) 受益铁建 期待加速上攻

基建类个股因为受益国家巨额投资,其中铁路基建类个股时代新材(600458)尤其值得关注。公司产品贯穿铁路建设、铁路运营等层面,在传统机车、客车和货车中占有率分别为40%和15%,居行业前列。该股近日稳步上攻,成交量温和放大,目前已呈现加速上攻迹象。



(北京首证)

## ■报告精选

### 商业 消费市场孕育新亮点

今年春节黄金周,城乡居民消费热情十足,全国消费市场繁荣兴旺,呈现平稳较快增长,半年消费迎来开门红。据商务部监测,大年三十至正月初六,全国实现社会消费品零售总额2900亿元,同比增长13.8%。整体看,国内多个消费市场出现热销行情。投资、消费和出口是拉动中国经济增长的“三驾马车”,金融危机下海外市场需求减少,国内消费还有较大的上升空间,春节市场成为提振消费扩大内需的良机。

我国拥有13亿人口,消费市场十分庞大;同时,我国正处在人均GDP从2000美元向3000美元攀升的

过程中,消费市场面临转型升级的机遇。国内零售市场仍然处于一个大的上升周期之中,存在极大的提升空间。同时,消费市场又孕育出了新的亮点:拉动农村消费市场。尽管目前大批民工返乡,且在政府相关就业措施得以实施之前,一些状况还无法好转,但广大农民的消费意识已提升,因此我们看好农村日用消费品市场的发展。而现在,“家电下乡”惠农政策的启动正在改变这一局面。随着2009年家电下乡在全国铺开,加上试点品种进一步增加,农村家电新消费和更新换代都将迎来一个新的高潮。

(山西证券)

### 银行业 估值水平处于合理区间

去年四季度银行加大拨备计提力度将成为普遍现象,这有利于减轻09年的拨备压力和业绩增长压力,但营业收入及拨备前利润的失真程度较小。预计09年一季度银行有望延续上年末的高速投放势头,全年流动性有望保持充裕,利率有望继续保持低位,房贷和车贷利率将继续显著走低,大型银行在价格竞争中更易取得优势。另外,外资股东对国有银行股的减持主要原因是资金财务压力,减持压力仍存但后续减持幅度和影响程度有所减轻。

对于后市,在息差和资产盈利能力

力下降的预期逐渐消化的前提下,近几个月信贷持续高速投放和资产质量周期延缓、充裕的流动性和低利率将成为银行股估值水平提升至合理区间的主要催化因素,这些因素对银行板块的支撑作用有望持续。总体看,当前银行板块估值水平仍处于合理区间中枢附近,欧美银行业危机趋于继续暴露之中,将对国内银行股股价构成一定制约,在安全边际减小的情况下,我们认为国有银行中的交行、股份制银行中的兴业、浦发、深发展和民生银行目前具有较好的安全边际。

(国信证券)

### 农林牧渔 迎接黄金牛年的到来

中央一号文件的公布,无疑对整个农业产业是极大的利好。其中,我们认为,稳定粮食生产、增加农民收入是今年农业工作的重中之重,提高粮价是实现的基础。提高粮价既可以增强农民农业生产信心,也可以直接增加农民收入,有利于拉动内需。这也符合当前政府拉动内需、促进经济发展的大方向。无论是从发展三农的角度出发还是从当前国内的经济形势出发,今年中央农业政策的重点都将落在在“稳定粮食生产、增加农民收入”之上。提高粮食价格肯定是实现这一宗旨的基础,因此2009年粮

价稳步上涨是一个必然的趋势。虽然今年政府已多次明确工作中中心,但是09年我国农业生产仍然面临很多问题,预计未来还会有多种惠农支农措施配套入市,包括增加各类基础农业补贴、继续增加各类粮食收购数量、继续提高最低收购价格、增加良种补贴等等。随着09年中央一号文件的出台,必将会有政府的多部门配合出台多项政策切实落实。建议持续关注良种、动物疫苗行业。总之,09年是各种惠农支农政策的频发期,让我们迎接农业板块黄金牛年的到来。

(国信证券)

### 军工行业 进入价值投资时代

我们认为军工股已进入价值投资时代。基于3个因素:核心军工资产正陆续上市;中国迎来尖端军工技术突破后军事产品战略升级和资源战略整合时期;航空航天不仅是军工的核心,也是中国制造业向高技术、高附加值升级的核心,未来20年航空航天处于发展战略机遇期。

军工存在战略机遇,但优质军工企业的产生不可能通过股市造山运动完成,我们认为可以遵循2条主线作价值判断和挖掘。一是跟着“产品”走。我们认为中国卫星、火箭股份、航空动力、ST昌河、ST宇航、中航光电、力源液压将受益于下游发展,受益程度取

决于这些企业的配套比例。二是沿军工整合路径——“金字塔体系”布局。我们关注重点放在“系统级”的军工企业,因为未来非军工企业进入零部件供应商的行列不可避免。综合以上2条主线,我们认为,2009年有3类公司值得重点关注:1.业绩增长和战略发展前景得到确认的公司,如中国卫星;2.具有良好产品成长性+“系统级地位”的公司,包括航空动力、火箭股份、ST昌河和ST宇航;3.具有资产注入前景的公司,如中航精机、航天动力和航天通信。另外,西飞国际、洪都航空、哈飞股份都具有强主承包商地位,但短期产品成长性不突出,建议可低配。

(平安证券)

## ■强势板块追踪

### 黄金板块 市场预期带来波段机会

纽约商品期货交易所(COMEX)期金上周五收高逾2%,受惠于避险买盘和对黄金作为投资的资产分配的整体增加。COMEX-4月期金GC9收高21.90美元或2.4%,收报每盎司928.40美元。黄金兑所有货币升值,显示市场预期未来将有更多系统性问题。投资资金更多投入黄金,而不是在如股票和债券的其他资产类别,引发黄金的近期升势。期金最近大涨吸引如对冲基金、商品基金及

个别投资者的兴致。截至1月29日其黄金持有量增加逾10吨,至创纪录的843.59吨。除了国际金价大涨的基本面因素外,市场也有一些良好的预期,如中国可能会买入黄金,以作为新的避险投资,欧洲基金持续买入黄金,印度人对珠宝黄金需求增加等等。牛年春节后,黄金股票开盘即全面大涨,其中山东黄金和中金黄金属于长线品种,绝对价格偏低的紫金矿业最具短线爆发力。

### 农业板块 利好政策激活局部行情

2009年中央一号文件再度锁定“三农”问题,其中比较重要的是,提出要努力避免农产品价格下行,防止谷贱伤农,保障农业经营收入稳定增长。文件明确2009年继续提高粮食最低收购价,扩大国家粮食、棉花、食用植物油、猪肉储备,2009年地方粮油储备要按规定规模全部落实到位,适时启动主要农产品临时收储,鼓励企业增加商业收储。同时,要加

强“北粮南运”、新疆棉花外运协调,继续实行相关运费补贴和减免政策,支持销区企业到产区采购。把握好主要农产品进出口时机和节奏,支持优势农产品出口,防止部分品种过度进口冲击国内市场。目前市场上的农业板块股从绝对价值来看估值偏高,但利好政策不断刺激具短线表现,北大荒、金健米业、隆平高科等值得重点关注。

(西南证券 罗粟)