

1月CPI或再创新低 后续降息添空间

□本报记者 李雁争

国家统计局本月10日将公布1月的CPI和PPI数据,业内人士在接受上海证券报采访时表示,以上数据可能在去年12月的基础上再创新高,通货膨胀的风险正在加大。同时也为进一步降息创造了空间。

与往年CPI数据先于CPI数据公布的模式不同,2009年,国家统计局对经济数据公布的日程作出重大调整,全年的CPI和PPI数据将在同日公布,这将有助于各界判断中国经济通胀形势。

大部分业内人士认为,1月CPI增速将连续第九个月回落。国家统计局节前公布的数据显示,去年12月CPI同比增幅为1.2%,较去年11月回落1.2个百分点,已连续八个月回落。

上海证券研究所首席宏观分析师胡月晓认为,在仅把CPI为负看作通货紧缩的严格界定下,1月我国CPI将很有可能

回落至0值下方。中国正式步入通货紧缩状态,而且这种状态很有可能持续两年左右时间。

兴业银行资金营运中心首席经济学家鲁政委认为,受春节因素影响,食品价格环比反弹,而翘尾因素的影响为零。同时,非食品价格回落将拉动CPI继续下滑。1月CPI同比涨幅区间在0.6%~1%。

中金首席经济学家哈格隆也表示,1月CPI同比增速将降至1%以下,季节性反弹不改通缩趋势;西南证券宏观高级分析师董先安认为,由于同比基数较高,翘尾因素影响大下降,1月CPI同比增幅预计回落至0.9%。

但第一创业分析师李怀军的分析较为乐观。他认为,从2001年以来的数据看,由于春节横跨公历1月和2月,使物价在春节前后上涨,在春节后回落,从而使1月和2月的CPI环比波动呈现规律性变化,这一点在食品价格上表现得更为明显。1月

CPI不会太差,预计同比上涨1.3%。

与此同时,业内预计PPI也将继续走低。2008年12月的PPI同比增幅为-1.1%,已经连续四个月走低。

鲁政委预测,考虑到生产周期及存货周转的影响,预计1月PPI将落入-3%至-2.5%区间。董先安认为,考虑到2009年1月国内钢材价格有小幅上涨,国际原油价格也开始反弹,预测1月PPI为-3%。

申银万国证券研究所认为,随着CPI和PPI持续下降,央行仍有降息空间。“如果降低利率,实际利率持续上升对经济复苏将是不利的。”申银万国证券的报告称,“从海外市场看,全球各国基准利率都在创新低,外部环境也有利于中国央行降息。”

董先安认为,虽然12月部分经济数据已经出现回暖的迹象,但回暖的行业主要与政府投入的基础行业有关,其他行业的盈利水平还是不太乐观,有效的调控措施可以降低企业财务负担,鼓励民间投资。

2008年银行间债市托管量突破10万亿元

□本报记者 秦媛娜

央行日前公布的2008年金融市场运行情况报告显示,去年我国金融市场总体运行平稳,为我国经济社会健康发展发挥了重要作用,呈现出交易发行品种更加丰富、银行间市场交易更加活跃、货币市场利率与债券收益率曲线总体下行、投资者类型更加多元化等特点。

2008年末,债券市场的债券托管总额达到10.3万亿元,其中银行间市场托管额达到10万亿元,同比增加19.7%。

债券的大规模发行为市场托管量的上升作出了贡献。2008年全年,银行间债券市场累计发行人民币债券25625.8亿元,同比增加16.9%,短期融资券、次级债券以及资产支持证券的发行量较上年均有较大幅度增加,此外,2008年4月份推出的中期票据也保持了较大的发行量。

从期限看,中短期债券成为2008年新发债券的主力品种,期限5年以内的债券发行量占比47.2%。报告指出,形成上述特征的主要原因是:非金融企业债务融资工具快速发展,短期融资券和中期票据的发行量较大,且期限均在7年以下。

在发行量快速上升的同时,债券的成交量和价格也在2008年一路走高。2008年,银行间市场成交量突破110万亿元,达到110.29万亿元,同比增长55.3%,其中现券成交量同比增长近138%;同业拆借成交量同比增长41%;回购成交量同比增长30%。同期,债券指数总体呈现上行走势,银行间市场债券指数由年初的114.84点升至年末的132.05点,上升17.21点,升幅14.99%;交易所市场国债指数由年初的110.78点升至年末的121.30点,上升10.52点,升幅9.50%。

下周猜想

猜想一: B浪反弹将延续?
概 率:75%

点评:本周五A股市场大幅上涨,上证指数形成包阳的K线组合,后市仍可乐观。这得到了两个因素的佐证,一是市场做多的能量有进一步释放的趋势;二是依然存在做多的市场基础,如资金面依然宽松、产业复苏的信号出现,BDI指数的快速上升等,从而为A股市场的进一步反弹提供了充足的能量,看来B浪反弹的空间有进一步拓展的可能。

猜想二: 抗旱概念股仍有投资机会?
概 率:70%

点评:由于北方旱灾有进一步蔓延的趋势,从而为新增资金提供了炒作的空间,龙头品种和控股股份、新疆天业前景不错。由于持续旱灾将导致社会加大对水利工程建设投资的力度,所以会催生水利的投资机会,从目前看,安徽水利、粤水电等水利工程承包概念股有进一步挖掘的空间。

猜想三: 煤价下跌带来电力股投资机会?
概 率:65%

点评:随着冬季用煤高峰的渐行渐远,煤炭价格有进一步调整的趋势,这对于电力股来说,无疑是个福音,电力行业一直为之忧的高煤价问题得到了缓解,迎来了盈利复苏的契机。目前市场主流资金看中行业复苏主题,电力行业复苏的预期将吸引资金流入,短线将带来交易性的投资机会,恒运、国电电力、内蒙华电等电力股可跟踪。

猜想四: 年报高送转概念股将现强势股?
概 率:65%

点评:游资热钱历来有炒作高送转的激情,有着高送转潜力的品种极有可能在近期活跃。那些每股净资产较高的个股存在较强烈的转增股本的预期,尤其是那些在2008年高价增发的个股更是如此,所以,笔者倾向于认为三个股是:宁波海运、国际实业等品种存在送转增股本的可能,三花股份的每股净资产接近10元,股价的安全边际较高且存在一定的题材炒作预期,故可跟踪。

(金百灵投资 秦洪)

下周须知

2月9日 星期一

002183 柏亚通 股东大会审议《关于募集资金投向变更“柏亚通供应链华南物流配送中心项目”为“公司通过增资联怡(香港)有限公司参股伟仕控股有限公司项目”的议案》等议案
点评:公司此次变更募资投向主要是由于原计划项目的用地工程建设无法按期进行,此次增资后,联怡香港将成为伟仕控股第二大股东,有助于双方更好的开展合作和获得投资回报。

2月10日 星期二

000028 一致药业 股东大会审议《关于出售公司零售业务资产的议案》等议案
点评:公司是南方医药商业区域龙头,通过近年来一系列的收购整合已成长为大型跨地区医药商业流通企业,此次剥离微利的零售业务将提升综合盈利能力并增加2009年的投资收益。

2月11日 星期三

600435 中兵光电 拟非公开发行股票数量不超过2750万股A股股东大会审议
点评:收购大股东华北光学军品生产资产后,公司经营业绩保持较快增长,此次定向增发募资主要用于智能机器人技术产品技改等四个项目,这是公司未来业绩增长的潜力所在。

2月11日 星期三

002124 天邦股份 股东大会审议《关于受让子公司成都天邦生物制品有限公司20%股权的议案》等议案
点评:公司近期经营扩张并未受到行业波动的冲击,但经营和资金层面的冲击仍较大,业绩增速逐步下滑,此前公司增发方案未能获批,此次增发主要用于偿还债务和优化债务结构。

2月12日 星期四

600033 福建高速 股东大会审议关于公开增发A股决议有效期延长一年的议案等议案
点评:公司拥有的高速公路资产地理位置较重要,车流较为有保障,2007年年度股东大会上通过的增发A股股票的议案未能实施,此次议案主要是出于保证增发方案顺利实施的目的。

2月12日 星期四

000046 泛海建设 股东大会审议关于公司符合发行公司债券条件的议案等议案
点评:公司近期经营扩张并未受到行业波动的冲击,但经营和资金层面的冲击仍较大,业绩增速逐步下滑,此前公司增发方案未能获批,此次增发主要用于偿还债务和优化债务结构。

2月13日 星期五

601808 中海油服 股东大会审议及批准本公司与海洋石油工程股份有限公司于2008年12月19日就海油工程为本公司建造三艘自升式钻井平台签署的“海洋石油922-924”自升式钻井平台建造合同等议案
点评:公司以内生和外延相结合的方式增长方式加快发展的,已实施的境外资产收购效果优于预期。目前看海洋石油的发展仍具有较好的前景,公司经营的保障度较高,未来发展可乐观。

2月13日 星期五

000709 唐钢股份 股东大会审议本次公司审议事项符合《公司法》、《证券法》以及中国证监会、深圳证券交易所和《公司章程》的有关规定等议案
点评:河北钢铁重组进程正在推进,公司将以换股方式吸收合并邯郸钢铁和承德钢铁,作为资本平台,公司未来仍有可能获得河北钢铁集团的相关资产,相关进程值得关注。

(港澳资讯 马晋)

一周之最

本周最 HIGH 人物



王亚伟

本周最 POP 观点

大盘能否站稳 2100 点

POP 程度:90%

应对策略:上证指数经过连续反弹,已基本站稳2100点关口。虽然周五早盘市场总成交量一度高于总买量,但市场强势特征依旧,个股继续全面活跃,黄金、有色金属、房地产、电子信息等板块涨幅居前。缘于市场对于后续

本周最 HOT 关键字

IPO 重启

上榜理由:本周四午后有关IPO将重启的传闻在坊间流传,一度引发了巨大的抛盘。
市场影响:IPO重启对市场人气打击很大,由于本轮行情主要受资金推动,如果新股再度发行,扩容压力将对市场资金面构成压力。从目前看,IPO重启的可能性不大,且该传闻已在周五得到澄清。从此也可看出目前市场

一周消息榜中榜

焦点新闻

关键字	市场影响力 星级表现	时间	事件回放	大盘当日表现	后续影响力评价
工业增加值	★★★★	2月2日	2008年,全国规模以上工业增加值比上年增长12.9%,增幅回落5.6个百分点,其中,一季度增长16.2%,二季度增长15.9%,三季度增长13%,四季度增长6.4%。	上涨1.06%,报收于2011.68点	我国工业经济运行下行压力加大,但12月份工业生产增速小幅回升,显现出一些回暖的迹象。
生产资料	★★★★	2月3日	国家发改委公布的数据显示,2008年我国流通环节生产资料价格同比上涨13%,涨幅同比提高8.5个百分点。	上涨2.44%,报收于2060.81点	12月份同比回落1.7%,降幅比上月扩大5.3个百分点。
电力投资	★★★★	2月4日	国家电网局在全国能源工作会议上宣布,今年国家对电力的总投资将达5800亿元,核电、风电等新能源建设将明显提速。	上涨2.28%,报收于2107.75点	对电力设备、新能源等行业形成利好。
用电量增速	★★★★	2月5日	根据中国电力企业联合会披露的统计数据,2008年我国全社会用电量增速逐月放缓,全年全社会用电量34268.7亿千瓦时,增长5.23%,比上年回落9.57个百分点。	下跌0.46%,报收于2098.02点	受金融危机影响,用电量增速持续回落,化工、建材、冶金、有色金属四大行业尤为明显。
英国降息	★★★★★	2月6日	为了遏制信贷紧缩和通胀回落的步伐,英国央行于5日将基准利率下调至1.694%以来的最低水平,降息50个基点至1%。	上涨3.97%,报收于2181.24点	英国的大幅降息或将掀起新一轮的全球性降息,央行有继续降息的可能。

热门行业

行业	活跃程度 星级表现	具体表现	相关个股	后续影响力评价
有色金属	★★★★★	上涨19.01%	西部材料 (002149)	金融危机的持续深化使得人们对资产的配置品种和安全性的要求提升,大宗商品诸如铜、锡、钨、钼等品种的资产属性与贵金属进一步趋同。国家有望在未来出台有色金属行业振兴计划,为行业复苏提供了一定的条件。
造纸印刷	★★★★★	上涨15.24%	银鸽投资 (600669)	由于企业消化了前期的高价库存原料,毛利率有望回升,减产、停产等举措逐渐消化了社会库存,纸产品需求开始回升,行业面临阶段性反弹。
电子信息	★★★★★	上涨15.18%	生益科技 (600183)	电子信息产业振兴规划已于近日提交国家发改委讨论并初步得到认可,修改后将提交国务院审议,有望成为第三批获得通过的行业振兴规划,行业经营环境有望得到改善。
商业连锁	★★★★	上涨13.69%	三联商社 (600836)	据商务部监测,大年三十至正月初六,中国实现社会消费品零售总额2900亿元,同比增长13.8%,商业连锁行业明显受益。但考虑到宏观经济影响以及对实体经济传导到消费层面,2009年行业的增速恐将有所下滑。
农林牧渔	★★★★	上涨11.81%	洞庭水产 (600257)	中央一号文件再次提出将继续增加粮食补贴,提出了加大农业生产保护力度的具体措施,随着惠农政策的不断推出,行业存在一定的主题性投资机会。

人气股票

公司名称	人气%	时间	公司基本面	二级市场表现	后续影响力评价
宝光股份 (600279)	100%	2月2日-2月6日	公司主营为真空电弧炉和真空空分设备的制造,连续多年相关产品产销居国内第一。随着国家对电网投资规模的继续扩大,作为国内电力能源配套的骨干企业,公司有望受益。	上涨55.15%	公司近日公告否认了在大股东易王后,西安电力机械公司在短期内对公司进行资本运作,建设投资者理性投资。
三联商社 (600836)	99%	2月2日-2月6日	公司主营家电零售,是家电连锁行业重要品牌之一。公司坚持立体区域性复制模式,围绕“旗舰店+直营店+特约店+网络店”的区域立体店布局,有一定的竞争力。	上涨46.42%	2月2日美国成文人士公司董事会后,二级市场表现抢眼,但炒作色彩较浓,公司经营业绩短期内不会得到大的提升。
三普药业 (600689)	99%	2月2日-2月6日	公司主营药品的生产和经营,公司生产的利片心、心脑血管两个产品进入《国家基本药物目录》和《工伤保险药品目录》。公司经营一般,长年处于微利和亏损状态。	上涨40.86%	主要看点在于对控股股东增持后控股股东的资产收购,但仍面临审批程序,具有较大的不确定性。
首旅股份 (600258)	98%	2月2日-2月6日	公司主营旅游饭店经营管理和旅游服务,公司拥有地处黄金地段的京伦、民族等饭店。公司收购北京首都旅游国际酒店集团有限公司前17家饭店的全部经营性资产及相关业务,从而增加酒店业务实力。	上涨39.35%	公司资产质量较好,经营稳健,具备一定的投资价值,投资者后市可逢低关注。
鲁信高新 (600783)	98%	2月2日-2月6日	公司主营软件销售,是行业当之无愧的龙头,其软件产品核心竞争力非常突出。公司在采用国际上最新设备、新技术和新产品开发等方面均处于国内同行业前列。	上涨38.10%	后续的表现取决于对山东高新科技类资产的资产重组进程,由于阶段涨幅过大,短线有一定的回调风险。

(港澳资讯 周恩旭)

上证50一致预期 PE 算法: 朝阳永续一致预期 统计截止日: 2009-2-5

序号	股票代码	简称	近3个月预测机构数量	一致预期 EPS(元/股)					一致预期 PE(倍)					一致预期 PB					一致预期 ROE					总股本	最新价	一致预期目标价	所属行业	股票代码	简称					
				2006(A)	2007(A/E)	2008(E)	2009(E)	2010(E)	2006(A)	2007(A/E)	2008(E)	2009(E)	2010(E)	2006(A)	2007(A/E)	2008(E)	2009(E)	2010(E)	2006(A)	2007(A/E)	2008(E)	2009(E)	2010(E)											
1	600000	浦发银行	17	0.692	0.971	2.206	1.946	2.05	28.889	17.616	7.757	8.797	8.346	0.856	0.399	3.019	3.423	2.37	1.901	1.55	13.579	16.473	22.426	18.576	17.11	17.466	银行	600000	浦发银行					
2	600001	邯郸钢铁	4	0.318	0.342	0.232	0.212	0.15	12.624	11.742	17.284	18.89	287.33	-0.546	-0.508	1.018	0.938	0.901	0.877	0.86	8.139	7.999	5.211	4.411	3.211	2816.657	4.01	4.1	钢铁	600001	邯郸钢铁			
3	600005	兴业银行	16	0.057	0.832	0.824	0.649	0.76	67.653	7.933	7.678	9.977	8.826	-0.801	-0.892	2.331	1.974	1.668	1.521	1.277	17.988	25.29	20.703	14.693	16.103	76.900	6.49	6.889	银行	600005	兴业银行			
4	600009	上海机场	11	0.785	0.88	0.462	0.409	0.638	17.126	15.291	21.144	26.946	21.096	-0.689	-0.616	2.266	2.243	2.121	1.981	1.828	14.922	14.671	7.311	7.321	8.956	19.285.546	13.45	15.904	运输	600009	上海机场			
5	600010	包钢稀土	4	0.102	0.272	0.131	0.161	0.21	29.474	11.034	22.819	18.722	14.236	-1.27	-0.475	1.322	1.369	1.299	1.242	1.174	8.363	12.411	6.703	6.643	8.211	64.238.764	3	5.3	钢铁	600010	包钢股份			
6	600015	华夏银行	9	0.252	0.421	0.736	0.71	0.86	31.579	21.888	12.528	12.437	10.718	-0.967	-0.669	3.229	3.524	1.642	1.491	1.348	12.526	12.948	4.866.5232	9.22	11.29	9.92	11.29	9.92	11.29	银行	600015	华夏银行		
7	600016	民生证券	10	0.224	0.147	0.167	0.166	0.166	22.677	14.321	8.908	9.231	8.921	-0.801	-0.801	2.62	1.808	1.528	1.328	1.166	19.818	17.968	14.291	13.171	18.929.019	4.82	5.29	13.171	18.929	13.171	18.929	证券	600016	民生证券
8	600018	上钢集团	8	0.141	0.173	0.221	0.209	0.216	26.777	21.798	17.003	18.901	17.483	2.944	2.397	3.85	2.813	2.694	2.403	2.328	12.333	12.911	15.263	12.911	15.263	2.099.893.383	3.78	3.311	运输	600018	上钢集团			
9	600019	宝钢股份	17	0.743	0.726	0.521	0.449	0.581	7.618	7.793	11.294	12.615	9.745	-0.356	-0.354	1.217	1.12	0.969	0.863	0.806	15.879	14.371	9.811	7.571	9.361	17.512.200	5.66	6.067	钢铁	600019	宝钢股份			
10	600028	中国石化	19	0.528	0.94	1.491	1.642	1.857	13.83	12.944	23.485	14.225	11.914	-0.874	-0.874	2.241	2.346	2.23	1.988	1.76	19.938	16.376	9.571	14.133	14.983	8870.043.9	8.14	10.34	能源	600028	中国石化			
11	600029	南方航空	15	0.018	0.282	-0.239	-0.165	0.043	210.739	13.427	n.m.	n.m.	87.806	---	---	1.759	2.033	2.102	2.368	2.341	1.176	15.413	-14.161	-10.333	2.671	6.561.267	3.79	3.834	运输	600029	南方航空			
12	600030	中信证券	19	0.358	1.068	1.069	0.947	1.146	64.066	12.862	21.437	24.19	19.967	-2.24	-2.624	5.454	2.944	2.809	2.56	2.362	19.261	10.311	13.121	10.733	11.626	663.046	2.991	24.116	综合金融	600030	中信证券			
13	600038	招商证券	15	0.483	1.036	1.536	1.525	1.718	29.943	13.981	9.432	9.5	8.436	1.394	0.938	3.384	3.135	2.421	2.021	1.705	12.898	22.421	26.401	21.877	20.663	14.707.18.667	14.49	19.777	银行	600038	招商证券			
14	600048	保利地产	8	0.269	0.607	0.94	1.233	1.46	62.13	27.486	17.76	13.838	11.429	1.406	0.662	2.54	3.422	3.008	2.512	2.008	18.168	12.495	16.693	13.311	13.393	245.24.319	16.69	13.904	房地产	600048	保利地产			
15	600050	中国联通	13	0.																														