

石化股 异动缘于振兴规划出炉预期强烈

牛年开市以来,A股投资者信心处于大牛市调整以来的首度膨胀期,场内场外资金对低价筹码、受益于行业振兴规划的筹码等进行疯狂追逐,市场形成阶段性牛市行情,充裕的流动性回流市场有望推动大盘继续上扬,同时,行业振兴规划对市场热点的有效轮换形成有效支持,而近期市场对石化产业振兴方案的即将出台预期强烈,由于中石化和中石油都是沪市重要的权重股,因此,一旦政策公布,将对大盘指数继续向上突破起到积极作用。昨天正是由于中石化、中石化尾市强势飙升,最终使两市股指报收于全日最高点位置。

产业规划将加快产业调整升级步伐

石化产业振兴规划作为此次十大产业振兴规划之一,显示出政府对该行业的重视程度,作为强周期性行业,目前石化业处于低迷阶段,因此,出台石化振兴规划后将为化工业带来新的发展活力和投资机会。当前我国不少产业存在产能过剩的情况,石化业同样存在这样的问题,因此,产业结构升级、企业重组将成为振兴规划的重点。此外,此次出台产业振兴规划的目的在于拉动内需,炼油项目将成为其中一个重点,预计新政将促进新建大型石化项目和投巨资进行技术改造,实现产业调整升级和刺激产业投资的目的。

近期沪深两市气势如虹,股指一路飙升,且在关键点位都会出现“神秘”板块力挺。周二大盘低开高走,此后反复震荡,尾盘时分,正当市场以为即将出现预期中的巨幅震荡之际,中石油、中石化这对石化双雄挺身而出,神奇地引领两市大盘单边上行,最终使沪综指再创年内新高。

对于昨日石化双雄尾盘的神勇表现,市场最大的猜测是已列入国家十大产业振兴规划的石化产业的振兴规划即将出台,而今年以来化工业行业指数的累计涨幅已高达38.44%的超强走势,也从一个侧面印证了振兴规划对于石化产业发展的利好程度。

支农产品受益最明显 子行业复苏预期增强

我国作为农业大国,农业长期以来一直受到政府的支持,而石化业的子行业化肥、农药等产品都是重要的农业生产资料,因此,支农产品同样是此次规划中重点扶持的对象,而强大的农产品需求保证了对支农化工产品的需求。虽然前期化工产品价格出现大跌,但近期国家出台了《关于改革化肥价格形成机制的通知》,主要化肥价格管制将放开,而近期不少化肥品尤其是尿素价格因受季节因素而出现回暖,随着国内化肥业积压的库存量逐渐回归到合理水平,同时,石化业振兴规划将对化肥业发展提出扶持意见,可能涉及税收、储备等多方面,各子

行业复苏预期增强 市盈率普遍不高 投资价值突出

石化股一直是机构重点配置品种,其中不乏业绩优良和成长性极佳的公司,经历了去年的大幅调整,目前不少个股市盈率非常低,投资价值突出,近期几大子行业的二级市场表现均相当不俗,尤其是化肥尿素、农药等公司股价涨势凶猛,由于振兴规划会重点支持产业关联度高的大企业、大集团和龙头企业,因此操作上可选择基本面好的各行业的龙头,同时考虑到中石化和中石油两大石化巨头的权重作用,个股上可关注中国石化、中国石油、华鲁恒升和六国化工等。

(杭州新希望)

低油价成双刃剑 石化双雄难言受益

近期国际油价始终围绕40美元波动,相比去年动辄100美元以上的高油价时代,当前全球无疑处于低油价阶段。由于油价是我国两大石油公司投资价值的重要指标,所以目前低企的原油价格同样将影响其原油业务的利润。由于当前原油价格低,其上游开采勘探的盈利将出现大幅下降,但对其炼油业务来说,将大大降低其采购成本,毛利也会明显上涨。此外,按照国家相关政策,如征收石油特别收益金等因素都将对两大巨头业绩产生巨大影响,因此,只有原油价格在合理范围内才能使两大石油企业获得最可观的盈利空间,而据有关机构预算,接近80美元的油价,两大巨头的每股盈利最大。

(杭州新希望)

部分石化股今年以来涨幅一览

名称	代码	主要产品	1月份以来最高涨幅(%)
华星化工	002018	草甘膦	56.16
诺普信	002215	农药制剂	23.46
华鲁恒升	600426	二甲基甲酰胺	44.77
四川美丰	000731	尿素	35.05
中国石化	600028	原油、炼油	25.21

■实力机构猎物

厦门国贸(600755) 巨资参股期货 有望加速拉升

公司是一家大型的综合性企业,现已形成贸易、房地产、港口物流三大核心主业,其中贸易是公司的传统核心业务,目前公司年贸易规模在100亿元以上,为我国贸易服务的行业领先者。房地产也是公司的核心业务之一,多年来在厦门地区成功开发了一系列以国贸冠名的精品房地产项目,正努力成为厦门房地产行业的

领跑者。而港口物流业在逐步成为其新兴业务支柱,随着两岸三通的实现,公司港口物流发展前景看好。

前期公司投巨资持有厦门国贸期货股份,随着股指期货的即将到来,有望为其带来可观收益。近日该股在成交量的积极配合下,股价创出反弹新高,并出现量价齐升格局,加速行情一触即发。(大富投资)

苏州高新(600736) 性价比佳 依托均线上行

目前A股市场做多热情高涨,财富效应吸引了大量资金入市,后市的可操作性将大大增强,考虑到目前热点轮番爆发的特征,投资者可介入此前涨幅较小,技术支撑稳健的品种,如苏州高新。公司拥有数家具有一级开发资质的房地产企业,集团作战能力强,土地储备能满足公司未来3年左右的发展。除房地产业务外,公司

还涉足基础设施经营业、旅游业及进行股权投资,以配合公司定位为城市化综合服务商的战略,分享区域经济蓬勃发展的经济成果。

公司基本面良好,目前该股性价比比较高,股价依托均线系统稳步上升,成交量温和放大表明主力控筹良好,后市具有放量拉升加速上涨的潜力,值得重点关注。(杭州新希望)

■机构掘金

长春经开(600215) 进军锂电池领域 强势创新高

公司主要从事长春经济开发区公用设施投资等,前期投资组建长春经开华软新能源技术公司,建设聚合物锂离子电池技术产业发展项目,此举有望为其创造良好经济效益。短期该股强势明显,上涨中得到成交量支撑,并已创出半年内新高,值得关注。



(德邦证券 于海峰)

歌华有线(600037) 底部巨量堆积 拉升在即

公司是有线电视龙头企业,并成为北京市政府批准的唯一一家建设、经营和管理全市有线广播电视网络的单位。技术上看,前期该股表现平平,近日量能出现异常放大,盘中换手相当积极,场外资金吸纳迹象明显,后市有补涨要求,可密切关注。



(金百灵投资)

雅戈尔(600177) 受益行业新政 形成箱体突破

近期国务院常务会议审议并原则通过纺织工业调整振兴规划,重点支持纺纱织造、印染、化纤等行业技术进步,作为纺织龙头,公司有望从行业新政中明显受益。目前该股携量突破前期箱顶并继续向上拓展空间,后市补涨意愿强烈,建议关注。



(九鼎德盛 朱慧玲)

恒宝股份(002104) 享受税收优惠 业绩成长可期

公司主要经营银行磁条卡、密码卡和IC卡,已形成研发、生产、销售及一体化经营模式。公司卡类业务主要面向电信、银行、社保和税务等领域,满足的是服务业领域的需求,且均以内需为主,这使得公司产品销售受去年宏观经济下滑的影响较小。前期公司重新获得高新技术企业认定,根据相关规定,公司企业所

得税自2008年起三年内享受10%优惠,即按15%的税率征收,使其未来业绩稳定增长可期。

与国外同类厂商比较,当前公司估值水平已处于低谷,由于其业务受经济周期影响小,增长稳定确定,目前价位优势明显,是机构资金较好的防御性投资品种,中线可逢低积极介入。(华泰证券研究所 陈慧琴)

中海海盛(600896) 参股券商+创投 适当关注

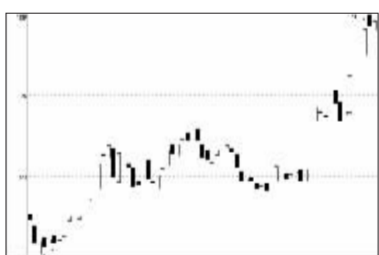
周二沪深大盘强势上涨,显示市场做多动能充沛,短线市场有望冲击2300点一带,操作上可关注主营业务有利好支撑的品种。

公司为中国海运集团旗下骨干企业,是海南省规模最大的航运企业,整体经营实力强劲,近期波罗的海干散货运价指数的强劲反弹说明了航运业前期需求严重萎缩、供给大

量增加导致的悲观情绪得到了缓解,市场出现好转,行业复苏也给公司的经营发展带来了较强支撑。另一方面,公司还持有大量的招商证券股权。此外,公司拥有清华紫光科技创投公司股权,随着创业板渐行渐近,公司有望进入创投收获期。近期该股涨幅较小,后市应有较大的补涨空间,可适量关注。(浙商证券 陈泳潮)

石油济柴(000617) 垄断地位显著 值得重点关注

公司是石油系唯一的动力制造企业,是国内非道路用中高速大功率柴油机和气体发动机的主要生产商,而在机械钻机等领域,公司产品继续保持垄断地位,这为其利润提供强有力的保障,想象空间巨大。近期该股放量明显,值得重点关注。



(北京首证)

达安基因(002030) 产品毛利率较高 逢低关注

公司已经发展为多种试剂、仪器、医学独立实验室网络相结合的诊断产业一体化的公司,尤其在基因诊断试剂产品领域优势明显。走势上看,目前该股股价沿着5日均线稳步走高,成交量保持高位水平,后市上升空间仍在,可逢低留意。



(金证顾问 张超)

南玻A(000012) 新能源巨子 中期潜力巨大

公司在玻璃业的竞争优势明显,随着1500吨高纯硅材料项目正式投产典礼的举行,标志着其在开拓半导体高纯度硅材料及太阳能光伏产业取得重大进展。目前该股受中短期均线系统支撑,短期再度放量上行,中期潜力较大,建议积极关注。



(国元证券研究中心咨询部)

■个股深度分析

天利高新(600339) 区域石化巨子 正宗期货概念

据报道,中金所日前要求部分期货公司对客户开展股指期货试点开户工作,虽然股指期货不会马上推出,但在市场转强的背景下,有关股指期货的消息或给相关板块带来巨大机会。

公司持有新疆天利期货经纪有限公司股权,是名副其实的期货概念股,作为新疆首家期货公司,一旦股指期货成功推出,期货公司收益有望大幅增值,公司有望直接从中受益。

另外,公司还是我国西部地区最大的石油化工基地,垄断地位突出,公司发布公告预计2008年度实现净利润增长50%以上,业绩前景看好。

技术上看,前期该股构筑了牢固的头部底部形态,近日随着底部量能的逐级放大,股价强势突破,上行空间已充分打开,加速行情有望出现,不妨重点关注。

(新思路投资)

正虹科技(000702) 受益扶农政策 短期看高一线

公司被认定为农业产业化国家重点龙头企业、全国农产品加工业示范企业,在产业政策扶持下,盈利能力得到了显著提高。此前公司公告称,由于国家加大对养殖业的扶持,生猪存栏增加,饲料需要转旺,带动了饲料行业的发展,同时公

司对内进一步加强了产品价格管理及费用控制,使公司产品毛利同比增加,加上不需大额计提资产减值准备,使其净利润实现盈利。近期该股顺势反弹连拉小阳,走势稳健,显示场内资金意在长远,后市仍可看高一线。(恒泰证券 王飞)

■强势板块追踪

电子股 利好预期明确 市场热情激发

目前电子信息业具有非常长的产业链和技术深度,同时具有劳动密集、资金密集和技术密集特点,对于促进就业、转变经济增长方式有重要作用。

预期中的产业振兴规划将秉承“十一五”规划精神,而出于经济刺激的考虑,具有乘数效应和产业辐射效应的重大工程项目没有启动的有望加速行动,

这些项目更多集中在集成电路、平板显示以及新一代互联网领域。

与新产业特别是与新能源相关的投资机会值得关注,其中新能源、混合动力汽车及节能降耗型产业产品均可认定为广义的新产业,相关公司涉及法拉电子、横店东磁、航天电器、中环股份、有研硅股和中科三环等。

有色金属股 多重消息刺激 价格下行空间有限

目前金融危机对实体经济的影响正在逐渐加深,全球主要发达经济体陷入衰退,有色金属行业作为强周期性行业受经济下滑影响较大,受需求下降影响,各基本金属价格都出现了大幅下挫。目前铝行业亏损严重,铜镍价格也处于行业盈亏平衡点附近,基本金属价格已接近底部,受生产成本支撑,价格继续下行的空间不大,而各国出台的各项经济

刺激政策及大量流动性的注入,基本金属市场有可能强劲反弹。

基于基本金属对我国经济发展的重要性,国家对有色行业的扶持力度较大,同时目前大部分基本金属价格已低于生产成本,预计政府仍将有进一步的收储计划,建议投资者关注江西铜业、云南铜业和中国铝业等。

(德邦证券 于海峰)

■报告精选

零售业 景气持续下行 谨慎推荐评级

2008年我国实现社会消费品零售总额108488亿元,比上年增长21.6%,增速创历史新高,但分月度看,社零总额增速呈现前高后低态势,2009年乐观估计,社零总额增速将回落至10%至15%水平,悲观点则会回落至5%至10%的增速。

春节期间我国实现社零总额2900亿元,同比增长13.8%,增速低于2008年春节16%的水平,发达地区增速回落较快,我们认为,宏观经济环境和

CPI回落是两大主要因素。

我们认为,短期内零售行业景气仍处于下降通道,去年全年及2009年上半年企业业绩增长压力仍然较大,下半年随着国家刺激消费政策逐步体现,以及业绩增速放缓带来的股价压力逐步被消化,零售类公司将有逐渐好转。维持行业谨慎推荐的投资评级及武汉中百、新华都和步步高评级。

(国信证券 胡鸿钧)

计算机业 软件服务业受益产业振兴规划

日前,电子信息产业振兴规划初稿已经形成。作为先导性产业,电子信息产业振兴规划有望成为第三批通过的调整振兴规划。从产业振兴思路来看,规划再一次强调了信息化与工业化融合。

软件服务行业有望全面受益,而计算机制造行业也将获得推动。此次

振兴规划突出了基础软件、行业信息化,以及软件服务外包等领域,包括基础软件、管理软件、软件外包、系统集成等多方面,并且信息安全、汽车电子等领域也有涉及。我们维持计算机应用行业看好评级,以及计算机设备行业中性评级。

(申银万国 尹泊技)

银行业 估值仍偏低 维持增持评级

经济预期的改善,将使市场对银行不良贷款大幅攀升、净息差持续下降的担忧有所缓解,而中小银行是经济预期改善的主要受益对象,我们继续维持行业增持评级,估值水平仍然偏低。

当前信贷投放大幅增加、经济振兴政策频出、周期性行业产品价格企稳等,改善了经济下滑的预期,这一方面减轻了市场关于银行不良大幅攀升的担忧,另一方面也减轻了央行继续大幅降息从而导致净息差进一步下

滑的担忧。

而相比国有银行,中小银行业绩的高BETA属性更为明显,这一方面是因为中小银行普遍具有更高的信贷风险,另一方面则是因为股份制银行普遍具有更低的ROA水平。经济预期的改善和不良贷款预期的下降,相比其他银行,中小型股份制银行的受益将更为显著,我们继续维持行业增持评级,估值水平仍然偏低。

(联合证券 吴松凯)