

大蓝筹独领风骚 市场热点面临切换

良好的质地和相对较小的涨幅是昨日大市值蓝筹股获得资金关照的重要原因,因经济加速下滑、需求不足,引发产能过剩和失业压力,市场对上市公司2008年的盈利预期并不是太高,而从已公布年报公司的数据看,2008年上市公司利润基本处于零增长状态,接近2006年半年报水平,好于2005年年报的情况。

严峻经济形势凸显大盘蓝筹比较优势

2008年下半年净利润增速为-24%,利润总额增速为-31%,比上半年情况更差,在此背景下,大市值蓝筹股的优良质地自然让市场为之侧目。一般而言,大盘蓝筹股都是业内的龙头公司,以其竞争优势和垄断优势,成为分享我国经济成长的领先者,他们也是利润的核心创造者,总体上有着坚实的业绩基础。作为我国经济成长中稀缺的优质公司,其长期价值也非短期业绩和估值所能完全反映。因此,在相对较差的宏观经济环境中,随着负面预期的增加,大市值蓝筹股的比较优势得以进一步凸显,市场认同度明显改观也在情理之中。

本轮行情涨幅有限 安全边际高

从行情表现看,众所周知,春节前后的一轮快速上涨行情更多的是中小市值题材股占据了主导地位,在流动性较为充裕的情况下,资金推动型特征相当明显。以中小板为例,由于该部分上市公司流通盘

周三沪深大盘一扫颓势,放量拉出长阳,沪综指大涨126点。值得一提的是,本轮行情一直表现疲软的大盘蓝筹股成为昨日引领股指飙升的主力军,中国平安、中国太保和浦发银行等更是以涨停报收,代表大盘蓝筹先行指标的50ETF日涨幅高达7.6%,走势明显强于大盘。出现这种现象表明资金对于大盘蓝筹股的认同度正在提升,而这种市场风格的转换是否意味着行情将从前期单纯关注概念题材和中小市值品种向大蓝筹股方向转变呢?

小,历史遗留问题少,适合短线资金的灵活运作,因此获得了超预期的快速上涨。此轮行情上证综指最大涨幅44%,而中小板指最大涨幅近75%,让市场叹为观止。两者比较,在上证综指中更具话语权的大盘蓝筹股显然表现落后,而这种落后与其良好的基本面明显不相称。以银行业为例,2008年银行业金融机构税后净利润达5834亿元,较上年增长30.6%。在大规模计提拨备的情况下,资本回报率仍高达17.1%,比2007年和2006年分别提高了0.4和0.2个百分点,预计将显著高于全球银行业平均水平。正是这样一个高增长的行业,其上市公司的市场表现却处于相对落后的状态,且市值越大,涨幅越小。由此不难得出结论,作为国内最优秀企业典型代表的大市值蓝筹股,由于此前整体涨幅较小,正以其较高的安全边际得

到市场的广泛认同。

优质大蓝筹仍有表现机会

质优、价廉、成长性显著应可作为选择大市值蓝筹股作为投资标的时的主要参考指标,如若资产整合、分红送股等题材的刺激,当然对其股价表现更加有利,操作上可关注中国南车。作为国内铁路及城市轨道交通装备行业的领导者,公司拥有完整的轨道交通装备产品组合,研发能力和技术优势让一般企业难望其项背。在铁路及城市轨道交通快速发展的背景下,公司的成长潜力不容小视。另外,该股自上市以来,保持了稳步上行的态势,只是由于平台整理日久,整体涨幅相当有限,远远落后于市场。着眼于未来,伴随着行业的快速发展,其成长性将不断显现,市场表现应该值得期待。(恒泰证券 王飞)

背景链接

大金融概念 缘何风景这边独好

在周三大市值蓝筹股发力走高过程中,金融股一枝独秀,银行、证券、保险类个股各领风骚,成为市场瞩目的焦点。成长性和安全边际是金融股获得资金选择的重要因素,而短期消息面因素同样不容忽视。银行股方面,除了全行业的快速增长不改外,招行大股东称不但不减持股份,相反还将择机继续增持。与此同时,有大行称,预计2月份我国CPI、PPI将首次出现双负,通缩压力增加,果真如此,国家进一步出台刺激经济的政策将成为可能,适度宽松的货币政策也将进一步延续,信贷规模将得以增加,而这将对银行业盈利水平的提高大有裨益。此外,创业板推出在即的言论也对券商股形成了直接利好。总而言之,伴随着我国宏观经济的健康发展,金融业三大子行业的发展将进入全新的快车道。(恒泰证券 王飞)

今年以来主流蓝筹板块涨幅一览

板块	今年以来涨幅(%)	看点
银行	9.04	信贷规模快速扩张、货币政策变化等。
证券	35.78	创业板、股指期货进展程度,市场环境改善。
保险	16.35	外行看好中资保险股。
钢铁	30.42	短期降价与未来需求可能的增长。
电力	19.08	下游需求增加,资产重组提速。
煤炭	23.32	大宗商品价格变化。
石化	7.78	原油价格走势。

实力机构猎物

金陵饭店(601007) 打造旅游新品种 低位金叉上攻

国民旅游休闲计划、恢复“五一”黄金周,采取弹性安排诞生休假时间等一时间成为当下媒体和两会的热门话题,加上各地旅游消费券的发放无疑为旅游股带来了重大机遇,建议重点关注地处我国十朝古都南京市的金陵饭店。公司是具有国际影响力的民族品牌酒店,当前公司正借助历经多年打造的强势品牌,介入利润率更高的

休闲旅游生态产业,出资设立江苏金陵旅游发展公司实施金陵天泉湖旅游生态园项目,开拓新的利润增长空间,促进其长远可持续发展,有望成为行业新霸主。近期该股缩量回调至60日均线后放量反抽,买盘十分踊跃,KD指标已在低位构筑金叉并拐头向上,值得重点关注。(民生证券 胡春明)

中海海盛(600896) 参股券商概念 适当关注

周三沪深大盘在连续下跌后迎来强劲反弹,而随着市场对经济产生新的向好预期,券商板块及参股券商板块有望因此充分受益,而一旦市场行情好转,券商股IPO也有望重新启动,相关受益品种将成热点,建议关注中海海盛。公司为海运集团旗下骨干企业,也是海南省规模最大的航运企业,整体经营实力强劲。值得关注的

是,公司还持有大量招商证券股权,一旦招商证券IPO启动,将给公司带来巨大投资收益。与此同时,公司还持有招商银行股权。此外,公司还拥有清华紫光科技创投公司股权,随着创业板渐行渐近,公司有望进入收获期。作为一家集参股券商、银行和创投概念一身的个股,建议适当关注。(浙商证券 陈泳潮)

机构掘金

西安旅游(000610) 低价旅游股 均线拐头向上

作为当地最大旅游服务企业,公司拥有酒店、餐饮、旅行社等多形式的旅游服务企业,随着旅游接待量的持续增长,公司整体经营形势良好。周三该股在缩量调整后放量涨停,中短期均线已在低位拐头向上运行,上升趋势已然形成,可密切关注。(新时代证券 李姝音)



新钢股份(600782) 受益基建投资扩大 上升通道完美

公司是著名的线缆制造企业之一,在国际同行中享受较高的知名度,主要参与公路桥梁、铁路桥梁、高速公路等国家基础设施建设大型重点工程。该股自本轮反弹以来,上升通道保持完好,随着成交量有效放出,上攻行情有望持续,可积极关注。(新思路投资)



同方股份(600100) IT龙头 机构云集其中

公司是国内IT行业龙头企业,同时,公司各个产业众多科技成果成功孵化,新产品、新技术不断应用在市场竞争中,自主创新力再上新台阶。二级市场上,目前该股基金云集其中,技术调整相当充分,后市有望再展新升浪,建议逢低积极关注。(国元证券 姜绍平)



深桑达A(000032) 进军节能照明领域 产业前景光明

公司在电子元器件、电子消费通信产品方面有一定优势,其中税控产品已获得国家信息产业部颁发的生产资质以及生产许可证。前期公司成功中标获得辽宁省国税系统税控收款机供货服务资格,这是继北京市地方税务局税控收款机、税控器和金融税控收款机招标项目和上海税控收款机项目成功中标之后,公司第三次中标税控项目,这将

为其带来丰厚且稳定的收益。值得一提的是,公司成功完成第一个大功率LED路灯照明样板工程,目前国家正努力推动LED产品取代传统的白炽灯,公司产业前景值得期待。近日该股随大势反弹,底部量能温和放大,KDJ指标低位金叉在即,短期反弹行情有望延续,不妨积极关注。(大富投资)

吉林敖东(000623) 医药股龙头 参股券商概念

昨日沪深市场出现强劲反弹,个股呈现普涨格局,周二医药股一度强势上涨,显示出资金对其的良好预期,操作上可关注吉林敖东。公司是集团在医药产业的核心旗舰,其地处我国中药材的天然宝库,药材资源优势明显,其控股子公司吉林敖东延边药业股份有限公司、吉林敖东洮南药业股份有限公司入

选吉林省2008年第一批高新技术企业名单,发展前景相当广阔。值得关注的是,作为广发证券大股东,公司持有大量广发证券股权,未来融资融券、股指期货等创新制度的推出有望为公司带来巨大的投资收益。昨日该股随大盘出现强劲反弹,并突破30日均线,短期反弹趋势确立,可积极关注。(杭州新希望)

铜峰电子(600237) 混合动力车概念 低位强势拉升

近期政府进一步明确了对于新能源汽车的财政补贴标准,此消息使客车股全线飙升,安凯客车、亚星客车等猛拉涨停,而公司已开发成功混合动力汽车系列电容器,正形成规模化生产,产品市场前景广阔。近日该股低位强势启动,值得重点关注。(民生证券 孟志伟)



泸州老窖(000568) 参股券商 主业稳定增长

公司是白酒行业的龙头之一,白酒主业稳定增长。另外,公司还控股了华西证券,是后者的第一大股东。去年前三季度,华西证券为其贡献了可观的投资收益。随着近期成交量不断放大,券商及参股券商股有望成为市场新热点,可逢低关注。(国元证券研究中心咨询部)



航天机电(600151) 新能源巨子 主力惜售显著

公司是国内高档汽车配件的龙头企业,随着整合汽车产业政策的出台,公司将迎来千载难逢的发展机遇。此外,公司还积极挺进太阳能领域,重点打造完整、技术先进的太阳能光伏产业链。近期该股惜售特征明显,加速上扬行情进入临界点,可积极关注。(广东百灵信)



个股深度分析

长城信息(000748) 参股券商概念 筹码锁定良好

日前,公司及控股子公司湖南长城信息金融设备公司、长沙湘计海盾科技公司和长沙湘计华湘计算机公司被认定为湖南省2008年第一批高新技术企业,公司及相关下属子公司将继续享受高新技术企业的税收优惠政策。此外,公司具有参股金融概念,其持有湘财证券和东方证券股权,随着证券市场逐步转暖,参

股券商有望给其带来不菲的投资收益。二级市场上,前期该股顺势下行,最大跌幅逾27%,远超同期大盘跌幅,超跌反弹要求强烈,短线股价在60日均线附近获得支撑,并一举发力摆脱低位密集区,由于前期调整中成交量萎缩明显,显示场内筹码锁定良好,上档抛压较轻,后市有望望势惯性上行。(恒泰证券 王飞)

苏州高新(600736) 巨资参股金融 突破均线压制

公司拥有三家具有一级开发资质的房地产企业,集团作战能力强,其项目储备计入容积率总建筑面积达177.53万平方米,在建在售项目未结转面积约86万平方米,土地储备能够满足公司未来3年左右时间的发展。此外,公司已拥有5家污水处理厂,日处理污水的产能达到30万吨,污水处理范围已覆盖了整个高新区域,

实现了对区域水务市场的独家经营,预计供水量在未来3至5年有望保持30%的增长速度,水务行业将成为公司的利润增长点。公司还是江苏银行的重仓级股东,具备耀眼的参股金融概念。短期该股连续上行,且得到量能的有效配合,MACD指标形成金叉之势,周三一举放量多条均线压制,值得关注。(德邦证券 于海峰)

强势板块追踪

券商股 2月成交量剧增 行业高成长再现

据统计数据显示,2月日均股票基金成交额2080亿元,同比增长55.1%,全月股票基金成交额41600亿元,环比上升1.74倍,同比增加93.9%。日均股票基金权证成交额2412亿元,环比增长108%,同比增长44%。1至2月共实现股票基金权证成交额65663亿元,同比降16%,但日均股票基金成交额达1622亿元,较去年增长

46%。1至2月无IPO项目,定向增发募集资金33亿元,债券发行募集资金合计370亿元。数据表明,券商经纪业务2009年一季度大有起色,由于对今年我国经济率先复苏的预期加强,证券业这个高杠杆行业将产生较大波动,投资领先券商、分享行业长期成长仍是市场首选,可关注中信证券。

建材股 水泥业增长明确 市场估值偏低

最新数据表明,水泥业运行情况平稳,景气程度尚好,经营压力有所缓解,预计随着消费旺季的即将到来及大规模基建投资的陆续开工,行业景气度有望逐渐趋好。水泥公司按2008年业绩计算的估值水平已高于全部A股和沪深300的估值水平,但在2009年增长预期下的估值水平略微偏低。在估值略微偏低且增长预期相对明确的情况下,预计水泥

板块强势有望持续。建议关注2009年、2010年增长预期明确的优秀水泥股,如华新水泥、冀东水泥、海螺水泥等优势公司及江西水泥等具有整合能力的区域龙头,以及南玻A、金晶科技等涉足新能源且业绩有望持续增长的优势玻璃公司及受益于国家扩内需政策和节能减排政策的中材科技、海螺型材等。(西南证券 罗粟)

报告精选

银行业 资金寻求避风港 关注交易性机会

五次降息后贷款重定价进程的逐步展开,争夺重点客户背景下利率下浮贷款比重的继续上升以及票据融资的低收益率,利差收窄的效应将贯穿2009年全年。短期内大量信贷投放对银行而言,意味着贷款发放到不良贷款暴露的时间跨度被人拉长,未来信用成本的上升趋势将不可避免。另一方面,政府财政能力的提高令银行的

风险集中度下降。鉴于对于银行业基本面因素的看法未发生重大变化,我们维持对于银行业中性的评级,同时,A股市场在一波以中小盘股票为主导的反弹行情结束后,目前在估值水平上具有明显优势的银行股具有一定交易性机会,建议重点关注的银行包括北京银行、华夏银行、深发展银行和民生银行。(中信建投 余闰华)

通信业 今年超预期增长初见端倪

电子信息产业振兴规划特别是国家拥有自主知识产权的TD标准,政府进一步加大扶持力度,鼓励设备商进行TD相关设备的研发及制造。我们相信2009年重点的设备商的增长超出市场预期,主要理由:一是2008年电信固定资产投资增长29.6%,远远超过市场预期,而且奥运封网的影响相关城市的通信网络建设,相关的投资会有部分后移到2009年,我们认

为,2009年电信投资仍然会增长25%以上。二是2009年运营商都将在上半年相继开展3G业务,相关网络建设工期相对集中于2009年,这将使得相关受益的设备商2009年业务爆发超预期增长的可能性非常大。三是从目前已被披露的重点公司武汉凡谷和三维通信的2008年业绩快报和相关的消息报道可初见端倪。(上海证券 张涛)

有色金属业 强劲反弹 基本面还未反转

有色金属产业调整振兴规划是行业长期发展的纲领性文件,短期内行业基本面不可能出现反转,规划将淘汰落后产能、促进兼并重组、调整进出口税率、建立收储机制等四方面对行业产生实质影响。进入2009年以来,黄金价格已脱离了与美元的负相关性,尽管黄金价格的上涨会使黄金的避险功能减弱,

但金融市场的不确定性依旧可使黄金价格维持在历史高位,这将显著提升黄金行业企业的盈利水平。基于我们对行业的基本判断,未来行业投资应关注两类投资机会:1、关注基本面良好的黄金行业,建议关注山东黄金、紫金矿业;2、关注未来受益于出口退税上调的深加工企业,建议关注宝钛股份、南山铝业。(华泰证券 刘敏达)