

底部仍待折磨 耐心守到云开日出

2008年11月起,大盘止住了连续大幅下跌之势进入了缓慢的上升通道中,至今大盘已运行到2400点位。市场对于这波上涨的性质以及日后股指的方向存在着较大的争议与分歧:是新一轮牛市的开始,日后将不再震荡上行?还是熊市的中场休息,接下来仍将继续下探?

参与这样的探讨,最终的结论并不重要,因为这只能由时间来证明,多辩也无意义。我们还是从一些现象来加以分析,加以梳理,也许能从中体会到目前市场的真实状态。

○国都证券首席分析师 王凌霄

一、业绩的缺失

我们都知道,投资与投机的最大区别在于投资是以收益回报为根本基础的,而这个收益回报就是指的“业绩”。没有了这个基础,纯粹为了赚取价格上的波动所带来的价差收益,那就是投机。而过分的投机行为,与赌博没什么差别。

曾几何时,我们看行业以及上市公司的分析报告都有一条非常清晰的分析脉络:投资导致产能提高——销售火爆形成利润增长——因此业绩也就拾级而上,甚至由于产品价格的跳跃式提升而导致业绩大幅度增加,于是产生了股价的牛市。而最近发布的一系列报告虽然似乎也是沿着这条脉络进行分析的,但总感觉这条脉络前半段分析得很详尽。比如因为四万亿投资以及产业振兴规划行业或公司可能分得更大的一杯羹,由此带来产能的继续增长等等,分析得都比较翔实,但在后半段的销售上却感觉推理假设的成分更多些。最明显的一个例子是假设了四万亿投资会使自身下游企业的产能提高,从而增加了本企业的产品需求,于是自然地有了业绩。看一个简单的循环:石灰石采掘业是基于水泥业的产能,而水泥业是基于高速公路建设的产能,高速公路建设是基于政府的投资,政府的投资是基于政府的税收增长,政府的税收增长又是基于石灰石、水泥、高速公路建设等企业的产能增长。这就是所谓的“产业链”,大家都是基于下游企业的产能增长来测算自身的业绩。

这个“产业链”,如果再往大一点说,那就是生产关系。根据马克思主义理论,生产关系是和生产力相匹配的。当生产关系落后于生产力,久之就发生了“产业革命”;当生产关系超前于生产力,久之便产生了“经济危机”。当下全球的经济金融危机正是“产业链”太大不适合当前生产力的体现。如果硬要保持这条链子原来的大小,那就会产生许多不和谐的问题,业绩缺失就是其中的一个典型。拿前面那个例子说,目前政府加大投资力度实际上就是在维持产生链原来的尺寸,但问题就是政府的这种投资最终是无法体现在业绩增长上的。一条崭新的高速公路上,十分钟看不到第二辆车上过,旁边却又轰轰烈烈地在修一条新的高速公路,这能带来什么业绩呢?以前不绝于耳的“谨防重复建设、盲目开工”的言论,难道就为了要拉动GDP而抛于脑后了吗?在业绩缺失下的GDP增长,对社会的进步到底能起到什么作用呢?

当然,随着人类社会的进步,超前的生产关系过了一段时间也许就因为生产力不断提高而又重新与之匹配。可问题是,现在正在发生全球性的经济金融危机,而且目前还没有几个专家能肯定地说已经结束,更别提重新走好了。那么,以我们目前的状态能否坚持到经济走好的那一天?如果不行的话,那带来的损失甚至伤害可能会更大。

当然,回到股市上来,业绩缺失的状况肯定还会持续一段时间。最近陆续公布的年报听到最多的是“效益下滑速率减小”,这的确是喜人的讯息,但却不能由此得出“必将见底回升”的结论,甚至不排除除速率还会有再度加大的可能。可是目前的股价不是不断上涨。伴随着业绩的不断下滑,市盈率高企是一直支持股市投机氛围的。不过,好像现在市盈率这个词也很少有人提了。

二、“晴雨表”之说

上文提到了“见底”这个词,到底怎么理解?个人认为,从形态上来讲“见底”是要在第二次下跌时不再创新低才能确立的。目前我们的经济下滑态势虽有所缓解,但到目前为止第一个低点还没有出现,因此“见底”之说有点早了吧。股市倒是出现了第一个低点——1664点,但目前还没有出现第二次下跌。股市大底是否已然形成,也不能太乐观。当然,有一个讲得火热的定律——股市是经济的晴雨表。根据这个定律,得出了一个奇怪的推论:股市既然是晴雨表,而股市低点已然出现,而且正在上移,充分表明经济即将见底,而经济见底回升则预示着股市必将继续上涨。因为股市是晴雨表,所以新一轮牛市就这样形成了。这个推论似乎没什么问题,但细想一下,能不能继续推下去呢?股市持续上涨预示经济将不断繁荣,而经济不断繁荣股市将更繁荣,又预示经济将更大的繁荣……呵呵,没头了……显然有点不合逻辑啊。

问题出在哪儿呢?这是个文学问题,或说是语言表达问题。都说股市是经济的晴雨表,那为什么不说是经济是股市的晴雨表呢?显然,经济是股市的基础,这个基础必须是要确定的,那股市才具有晴雨表的作用。即经济见底了但还没上行时股市已提前上涨了,但绝不能反过来说成因为股市提前上涨了,所以经济将要见底了,这是曲解。

搞清了文学常识,也就知道问题出在哪儿了。现在有几个经济学家说过经济见底了?政府官员告诉你的也只是经济下滑趋势有所缓解,并加以预测“照这样的发展趋势,那经济就即将见底”。这话一点没错,但等于白说,或者只是表达了美好的期盼。因为,谁能保证一定会“照这样的发展趋势”呢?当然,这个预测一点没错。如果最终经济见不了底,那一定是没有“照这样的发展趋势”的结果。

既然经济到底没见底,目前仍是个未知数,那股市是经济的晴雨表”这个铁律在当前的股市上涨行情中是派不上用处的。我们目前也只能把这波上涨当作是一波有力的反弹来看待,再多再加上流动性充裕的缘故。所谓的“牛市的开端”,未免有点操之过急了吧。

朋友都拜访了一遍,大肆宣扬。结果呢,最早响应我的朋友是在2006年的3月,大多数则是在2006年底。更有个别的朋友是永远不会响应我的,因为在此之前他已“遍体鳞伤”但却毅然决然地离开了股市。这就是历史上每每发生于底部构筑完成前投资者的状态。

但这波1664点上涨行情启动前并非如此。虽然绝大多数投资者也已“伤痕累累”,但大家都在坚守,又预示经济将更大的繁荣……呵呵,没头了……显然有点不合逻辑啊。

当然,自1664点上涨的这波行情成交量连续放出,不可能都是散户投资者的一腔热情所能铸就的,肯定也有大主力大机构在展开他们各自的建仓动作。他们是有主见的,不会跟着热点瞎转;他们是有计划的,会一步一步完成既定的运作方案;他们也是有耐心的,不会只贪图眼前的微利;他们更是冷酷的,不可能让太多的人乘上顺风车之舟。因此,请记住,在他们基本完成建仓工作之后,等待你的绝不是拉升,而是无情的洗盘和震仓。或是上上下下的震荡,让你无法承受心跳加速的折磨。总而言之,当你承受不了而离去的时候,才是拉升的开始。所以,我不反对现在就全心投入,但就怕你坚持不到最后成功的那一刻。

3、从板块轮回看,任何一次大底构筑完成时,所有的板块都会出现基本相同的调整幅度。大家都知道,以往大底形成的信号之一就是下跌过程中抗跌性最强的一批所谓的“绩优股”的集体补跌。而目前翻看所有的个股和板块,你会发现有许多个股股价仍高高在上,根本没有出现过深幅回调,医药板块中这类个股最多。我不否认会有个别上市公司能力超强,公司发展能够逆流而上,但也只能是凤毛麟角。在全球大衰退的经济状态

下,A股市场中这样的抗跌股是可以“用批”来量化的,这在医药板块中特别集中,这不符合历史规律,或许也就表明我们的市场还没有真正见底。再引申一下,股市如此,经济上也是如此。全球大衰退,所有行业板块都遭遇了滑铁卢,但中国的房地产业——也只有中国的房地产业却似乎没有受到太大的冲击,直接的反映就是——房价的调整幅度远比其他大宗商品要小得多。虽然里面有其特殊性,但这是不符合经济规律的。也许,房价跳水将是经济见底的信号之一。再说一句,在大家由衷的希望房价跌的时候,股市牛市是不会来的。因为世界上还没有一个地方的房价在跌,而股市在涨的先例,反过来倒是有可能的。

通过以上的分析,给我的感觉是目前的市场不确定因素太多。认为牛市转折已来临,似乎还没有更有利的依据支持,为时尚早。在具体的操作策略上,我们可以参与,否则就无法更贴切更深入地去洞悉股市的暗流涌动。但参与的方式最好以游击战为主,动用少量的兵力打得赢就打,打不赢就跑,时刻牢记本金的安全是当前最主要的。这样,我们才能真正等到云开日出的那一天,才能用最强的实力和最佳的精神状态去迎接新一轮大牛行情的诞生。

而至于进口和出口价格指数变化对平减指数的影响需要综合判断,我们认为加权后的进出口价格之差应该在7.94左右。原因如下:2009年进口价格指数相对出口价格指数出现大幅下滑,而进口额相对出口额出现大幅下滑。同时2009年1、2月份进口额和出口额平均水平略高于2006年进口额和出口额而大大低于2007年和2008年的平均水平。我们认为2009年一季度加权后出口和进口价格指数之差略大于2006年值,小于2007年值。加权后进出口价格指数差值在2006年是7.79,2007年是9.63,预计2009年一季度应该略高于2006年。由于高出幅度较小,我们给予0.15的溢价,一季度加权后进出口价格指数差值预测值为7.94。根据分析可知,2009年一季度平减指数增速为1.64%。

三、我国经济运行良好 一季度CPI增速为负很大程度是由于翘尾因素的影响,随着翘尾因素影响的逐渐变小,CPI增速会在下半年由负转正,经济将会走出通缩。而作为更加客观、更加全面衡量物价水平的平减指数来看,由于进口价格指数相对出口价格指数出现大幅下滑,使得平减指数仍然为正,更能够说明中国经济运行良好,通过CPI表现出经济的通缩(仅是短暂现象)。

我们使用模型对CPI定基指数进行样本内预测发现,样本内数据的预测值与真实值非常接近,这与上面提到的此模型具有较高的拟合优度是吻合的。接下来,我们使用模型对CPI定基指数在2009年1月和2月的值进行了预测,发现模型的样本外预测误差并不大于模型的残差序列进行Q检验,发现阶段m从4到20,Q统计量对应的概率都大于置信水平0.05,这说明季节时间序列模型是有效的。同时该模型的拟合优度高达75.46%,这说明此模型可以对样本内数据实现很好的拟合。

四、数据预测 我们使用模型对CPI定基指数在2009年3月的值进行了预测,得到以下结果:2009年3月CPI同比增速约为-1.26%,环比增速约为-0.36%。

只须得到对应价格指数的权重,就能够求出GDP平减指数增长率。在GDP支出法统计中没有消费、投资、进口、出口所占GDP权重的季度数据,需要参考以往数据推测出一季度各自大致所占比重。目前所有指数权重都是以实际值计算所得权重,而支出法中各个数据都是以名义值表示,需要通过价格指数将名义值转化为实际值,然后除以实际GDP得到每个指数相应权重。将所得权重和对应价格指数相乘,得到GDP平减指数增长率。

社会消费和投资结构从2001年开始经过调整之后,经济处于稳定发展状态。消费和投资总额在GDP中所占比例渐渐处于稳定,实际消费所占权重大约维持在50%左右,而实际投资所占权重大约维持在44%左右。由于2008年下半年国际金融危机爆发,国家采取积极的财政政策和适度宽松的货币政策保证经济稳定发展,具体通过加大投资、刺激消费来实现,所以我们认为在2009年一季度实际消费和实际投资所占GDP权重都应该上升。而2009年进口额、出口额均出现大幅下滑、贸易顺差出现大幅下滑说明:进口、出口所占GDP权重应该下降,实际净出口所占GDP权重也应该下降。我们分别给予消费和投资所占权重1%的溢价,预计2009年一季度实际消费所占权重为51%,实际投资所占权重为45%。

GDP平减指数显示通缩仅是短暂现象

○国海证券研究所

一、GDP平减指数定义

GDP平减指数是反映GDP价格水平变化的一个重要指标,主要通过GDP平减指数将名义GDP转化为实际GDP。由于名义GDP是按现期价格评价的现期产量,而实际GDP是按基年价格评价的现期产量,所以GDP平减指数反映了相对于基年物价水平的现期物价水平。GDP平减指数的存在是为了剔除通货膨胀因素的影响,得到真实的国内生产总值,进而得到实际GDP增长率,客观反映经济形势。

二、2009年一季度GDP平减指数预测

1、一季度价格指数预测 从商务部每周公布的生产资料价格指数可以发现,3月份生产资料价格指数延续2月份走势,从2月底的122.29到目前的120.35,下跌趋势没有改变,而由于国际大宗商品价格快速下跌也导致PPI将持续下跌。预计生产资料价格指数3月底为120左右,我们认为生产资料价格指数降幅应与1、2月份持平。根据以上推测,3月份PPI同比增长应该为-5.64%,一季度PPI累计同比增长应该为-4.47%。

三、构建模型

考虑到CPI定基指数序列是非平稳序列,且有明显的季节特征及以12个月为周期的周期特征,因此,我们拟采用季节时间序列模型SARIMA对我国CPI定基指数序列进行拟合。在接下来的数据分析和模型构建过程中,我们使用的是计量经济学软件Eviews。我们以2001年1月至2008年12月的月度CPI定基指数为样本,建立SARIMA模型。对以上模型的残差序列进行Q检验发现,我们构建的季节时间序列模型是有效的。同时此模型的拟合优度高达75.27%,这意味着此模型对样本内数据实现了很好的拟合。并且春节因素虚拟变量的相伴概率远小于置信水平0.05,这说明虚拟变量对因变量Dlny_t的影响是非常显著的,这也从统计上说明了春节因素对我国CPI的影响是不可忽略的。

我们对我国的CPI序列建立了包含春节因素回归变量的季节时间序列模型,并使用此模型对我国2009年3月的CPI数据进行了预测,以达到为我国宏观经济形势预判提供依据的目的。

一、数据检验及预处理

我们选取2001年1月至2008年12月的CPI月度数据作为原始数据。为了使不同时期的CPI数据具有可比性,我们以2000年12月为基期(即设2000年12月的CPI=100),通过CPI的月度环比数据计算出CPI定基指数。

在建立模型之前,我们首先需要对时间序列的平稳性进行检验。采用ADF检验方法进行平稳性检验,发现其为非平稳序列。接下来,我们对其进行一阶非季节差分,对时间序列进行ADF检验,发现其为平稳序列。

二、构造春节因素虚拟变量

由于我国的CPI定基指数受到春节因素的影响,为了将这种影响体现在季节时间序列模型中,我们构造了一个春节因素虚拟变量。构造此变量的假设条件是:从元宵

节之前的第w天开始,居民消费价格指数发生变动并保持在这一新水平上直至元宵节的前一天。我们取w=20,由于我国的元宵节在现行公历中的变动范围是从2月4日到3月6日,因此元宵节前20天就只会落在1月、2月或3月。

三、模型构建

考虑到CPI定基指数序列是非平稳序列,且有明显的季节特征及以12个月为周期的周期特征,因此,我们拟采用季节时间序列模型SARIMA对我国CPI定基指数序列进行拟合。在接下来的数据分析和模型构建过程中,我们使用的是计量经济学软件Eviews。我们以2001年1月至2008年12月的月度CPI定基指数为样本,建立SARIMA模型。对以上模型的残差序列进行Q检验发现,我们构建的季节时间序列模型是有效的。同时此模型的拟合优度高达75.27%,这意味着此模型对样本内数据实现了很好的拟合。并且春节因素虚拟变量的相伴概率远小于置信水平0.05,这说明虚拟变量对因变量Dlny_t的影响是非常显著的,这也从统计上说明了春节因素对我国CPI的影响是不可忽略的。

记得到2005年10月,我在判断大牛行情已然开始之后几乎把所有我认为的且曾经跟股市打过交道的

下,A股市场中这样的抗跌股是可以“用批”来量化的,这在医药板块中特别集中,这不符合历史规律,或许也就表明我们的市场还没有真正见底。再引申一下,股市如此,经济上也是如此。全球大衰退,所有行业板块都遭遇了滑铁卢,但中国的房地产业——也只有中国的房地产业却似乎没有受到太大的冲击,直接的反映就是——房价的调整幅度远比其他大宗商品要小得多。虽然里面有其特殊性,但这是不符合经济规律的。也许,房价跳水将是经济见底的信号之一。再说一句,在大家由衷的希望房价跌的时候,股市牛市是不会来的。因为世界上还没有一个地方的房价在跌,而股市在涨的先例,反过来倒是有可能的。

通过以上的分析,给我的感觉是目前的市场不确定因素太多。认为牛市转折已来临,似乎还没有更有利的依据支持,为时尚早。在具体的操作策略上,我们可以参与,否则就无法更贴切更深入地去洞悉股市的暗流涌动。但参与的方式最好以游击战为主,动用少量的兵力打得赢就打,打不赢就跑,时刻牢记本金的安全是当前最主要的。这样,我们才能真正等到云开日出的那一天,才能用最强的实力和最佳的精神状态去迎接新一轮大牛行情的诞生。

信息评述

流动性进一步充裕 二季度期待3000点

银河证券: 3月份信贷数据将远超预期,新增人民币贷款可能达到1.8万亿元左右;对各大银行调研的数据进行预测,2009年3月份全国新增人民币贷款数量会超过市场预期的1.3万亿元,或将达到1.8万亿元左右,创出月度历史新高。

我们预计,3月份的信贷数据将更加充裕程度进一步加深,而流动性加上经济见底和政策因素推动,预计二季度A股市场将震荡上行,上证综指可能达到2500-3000点。现代服务业是中国经济结构调整的重要方向,未来服务业的增长速度将会快于第一产业和第二产业,加上国家政策的大力扶持,我们看好银行、证券、地产、物流、软件等现代服务业的战略发展机遇。对现代服务业的投资应秉承“成长投资”理念,对具体上市公司的选择也应遵循三个标准:一是具有知名品牌的公司;二是具有独特竞争优势的公司;三是具有垄断优势的公司。

我国经济可能在今年四季度开始回落

国金证券: 政府投资扩张的可持续性决定着钟形反弹结束的时间。从去年8月底开始,宏观调控目标逐渐转向保持经济的平稳增长。当时在国务院向人大常委会提交的报告中指出,“下半年将把保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨作为宏观调控首要任务”。而在这前后中央项目投资就已经逐渐启动;去年10月份,温总理在四季度政府工作会议上已经明确提出要加大投资力度;11月初召开国务院常务会议时就提出了4万亿的投资计划。如果从去年8月底算起,政府投资已经扩张了两个季度,那么今年二季度很可能就是政府投资扩张的顶点。如果从去年11月份提出4万亿投资计划开始,那么政府投资仅扩张了1个季度多,这样今年三季度就可能是政府投资扩张的顶点。

总的说来,二三季度政府投资扩张力度仍将很大,再加上存货投资的部分恢复,经济将持续回升。但四季度政府投资就将面临政府投资同比基数较高、民间投资低迷的情况,这样总的投资增速就会回落。另外,四季度的消费和净出口情况也不会太好,在多重因素作用下,我们认为经济可能开始回落。

发电量增长和经济回暖基础并不坚实

海通证券: 国家电网公司电调中心统计数据,3月份各旬间日均发电量同比增速逐旬下降:3月上旬同比增长1.1%,3月中旬同比下降1.4%,3月下旬同比下降2.08%。2008年7月以来国家网电统计口径下全国各月发电量日均同比增速情况,自2008年11月以来逐月好转,虽然同比增幅均为负但降幅逐月收窄。但我们将2009年1-3月各旬的日均发电量同比增速分解来看,发现2月下旬以来(春节因素已基本消除)各旬日均发电量增速逐步下滑,表明目前中国发电量增长和经济回暖的基础还不够坚实。

电力是经济形式变化的晴雨表。去年2月我国用电量受到春节和雪灾影响,已经比通常情况减少,同比基数较低。虽然2009年春节节后1月下旬,应使2月用电量相比1月偏多,但实际上上环比仍然下降,这与机械、汽车等中游制造业2月到3月上旬行业景气普遍反弹的情况相左。我们认为该种情况说明国家的4万亿投资和加大贷款力度等政策带动并未明显波及到耗电量大的上游原材料行业。考虑到水泥市场价格持续回落,钢铁市场价格2月以来明显回落,而有色综合价格指数3月上涨了约1/7,高耗能行业的产品价格涨跌互现,用电需求前景并不明朗,3月各旬的回调走势也预示4-5月份用电量上行动力不足。我们预测4-5月全国发电量和用电量同比增幅仍保持小幅负增长,呈现胶着状态。

本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系

信息评述

流动性进一步充裕 二季度期待3000点

银河证券: 3月份信贷数据将远超预期,新增人民币贷款可能达到1.8万亿元左右;对各大银行调研的数据进行预测,2009年3月份全国新增人民币贷款数量会超过市场预期的1.3万亿元,或将达到1.8万亿元左右,创出月度历史新高。

我们预计,3月份的信贷数据将更加充裕程度进一步加深,而流动性加上经济见底和政策因素推动,预计二季度A股市场将震荡上行,上证综指可能达到2500-3000点。现代服务业是中国经济结构调整的重要方向,未来服务业的增长速度将会快于第一产业和第二产业,加上国家政策的大力扶持,我们看好银行、证券、地产、物流、软件等现代服务业的战略发展机遇。对现代服务业的投资应秉承“成长投资”理念,对具体上市公司的选择也应遵循三个标准:一是具有知名品牌的公司;二是具有独特竞争优势的公司;三是具有垄断优势的公司。

我国经济可能在今年四季度开始回落

国金证券: 政府投资扩张的可持续性决定着钟形反弹结束的时间。从去年8月底开始,宏观调控目标逐渐转向保持经济的平稳增长。当时在国务院向人大常委会提交的报告中指出,“下半年将把保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨作为宏观调控首要任务”。而在这前后中央项目投资就已经逐渐启动;去年10月份,温总理在四季度政府工作会议上已经明确提出要加大投资力度;11月初召开国务院常务会议时就提出了4万亿的投资计划。如果从去年8月底算起,政府投资已经扩张了两个季度,那么今年二季度很可能就是政府投资扩张的顶点。如果从去年11月份提出4万亿投资计划开始,那么政府投资仅扩张了1个季度多,这样今年三季度就可能是政府投资扩张的顶点。

总的说来,二三季度政府投资扩张力度仍将很大,再加上存货投资的部分恢复,经济将持续回升。但四季度政府投资就将面临政府投资同比基数较高、民间投资低迷的情况,这样总的投资增速就会回落。另外,四季度的消费和净出口情况也不会太好,在多重因素作用下,我们认为经济可能开始回落。

发电量增长和经济回暖基础并不坚实

海通证券: 国家电网公司电调中心统计数据,3月份各旬间日均发电量同比增速逐旬下降:3月上旬同比增长1.1%,3月中旬同比下降1.4%,3月下旬同比下降2.08%。2008年7月以来国家网电统计口径下全国各月发电量日均同比增速情况,自2008年11月以来逐月好转,虽然同比增幅均为负但降幅逐月收窄。但我们将2009年1-3月各旬的日均发电量同比增速分解来看,发现2月下旬以来(春节因素已基本消除)各旬日均发电量增速逐步下滑,表明目前中国发电量增长和经济回暖的基础还不够坚实。

电力是经济形式变化的晴雨表。去年2月我国用电量受到春节和雪灾影响,已经比通常情况减少,同比基数较低。虽然2009年春节节后1月下旬,应使2月用电量相比1月偏多,但实际上上环比仍然下降,这与机械、汽车等中游制造业2月到3月上旬行业景气普遍反弹的情况相左。我们认为该种情况说明国家的4万亿投资和加大贷款力度等政策带动并未明显波及到耗电量大的上游原材料行业。考虑到水泥市场价格持续回落,钢铁市场价格2月以来明显回落,而有色综合价格指数3月上涨了约1/7,高耗能行业的产品价格涨跌互现,用电需求前景并不明朗,3月各旬的回调走势也预示4-5月份用电量上行动力不足。我们预测4-5月全国发电量和用电量同比增幅仍保持小幅负增长,呈现胶着状态。

| 个股简称 | 个股代码 | 评级机构 | 最新评级 | 08EPS预测 | 机构估值 | 最新收盘 | 目标空间 |
|------|--------|------|------|---------|-------|-------|-------|
| 浙富股份 | 002266 | 中信建投 | 增持 | 1.10 | 30.00 | 27.30 | 9.89 |
| 保利地产 | 600048 | 中投证券 | 买入 | 1.35 | 30.00 | 21.50 | 39.53 |
| 国电南瑞 | 600406 | 中投证券 | 增持 | 0.75 | 28.00 | 23.68 | 18.24 |
| 金蝶软件 | 002081 | 中信建投 | 增持 | 1.28 | 30.00 | 27.99 | 7.18 |
| 华兰生物 | 002007 | 国泰君安 | 增持 | 1.18 | 46.00 | 40.70 | 13.02 |
| 美的电器 | 000527 | 渤海证券 | 买入 | 0.77 | 15.40 | 10.36 | 48.65 |
| 长江证券 | 000783 | 光大证券 | 增持 | 0.51 | 15.61 | 14.47 | 7.88 |
| 万科A | 000002 | 中投证券 | 买入 | 0.58 | 10.40 | 8.19 | 26.98 |
| 广百股份 | 002187 | 中信证券 | 买入 | 1.02 | 25.5 | 21.92 | 16.33 |
| 白云机场 | 600004 | 中银国际 | 买入 | 1.50 | 11.13 | 8.76 | 27.05 |

数据由“证券通(http://www.cnsec.com)”提供。