



搜索

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/stock/>

# 重心仍将震荡上移 风格或转换

## ——二十一家实力机构本周投资策略精选

### 在分歧中重心将震荡上移

#### ○国元证券

就市场来看,能够支撑我们乐观心态的是股指重心逐步上移,主要表现为银行股目前所处的低估值。银行股作为影响股指最大的一个板块,其下调空间相对有限,造成股指运行区间上移。不过银行股具有波段化特征,消耗资金量大使其连续拉升可能性不大,并且对场内资金造成分流,因此市场在分歧中震荡特征将仍然存在。

就本周来看,经济数据的发布将对市场形成一定干扰,美股道指接近去年底横盘三个月区域时震荡反复也将影响A股。不过政策面向好依旧,资金面尚未发生变化,乐观情绪会引导储蓄资金活化及回归股市正在进行之中。因此,即便是震荡发生,2500点也具有较强支撑。

本周板块配置上,稳健型可继续关注银行石化石油,进攻型的煤炭和电力设备短期涨幅较大,暂时回避。伺机关注钢铁、航运、医药、铁路运输,另外季报和半年报业绩预期优良且半年报盈利环比增加的个股可自下而上关注。

### 整体上升动力已开始弱化

#### ○国信证券

新增信贷和信贷增速一季度见底意味着股市流动性在弱化:从历史数据看,(M2增速-名义GDP增速)之差或差值的趋势和上证指数没有相关性,而信贷增速持续向上或者M1增速向上往往对应着股票市场的上升,可以作为判断股市流动性的一个好的指标。前期我们认为市场继续上升的动力可能来自于大小盘风格的转换,但即便转换成成长性仍然是补涨。上周地产和汽车的领涨已经说明风格轮换成功,但考虑到信贷增速和新增信贷在一季度见顶,未来增量资金对股市的边际供应将递减。这种情况下,我们认为虽然这种补涨仍可继续,但股市整体上升动力已经开始弱化。

### 结构性泡沫明显看好蓝筹

#### ○银河证券

我们认为目前的点位相当于2007年4300点附近,市场结构性泡沫明显,但是蓝筹股估值相对较低。由于经济调整还没有结束、基本面恢复低于预期,大多数个股40倍以上的估值水平得不到支撑,未来一段时间这部分股票风险大于收益。然而我们测算的全市场保证金大幅流入,在节后4个交易日流入500亿元,创下去年8月份以来的新高,此外基金发行较前期活跃度增加。由于当前大盘蓝筹股的估值仍然较低、具备一定的投资价值,我们认为充裕的流动性还会对指数提供支撑。

在市场结构性泡沫显现、流动性过剩的大环境下,我们看好以银行为主的蓝筹股。此外,对于估值处于低位、业绩增长稳定的地产、煤炭、石化等蓝筹板块,我们也相对看好。

### 调整已经开始且还将延续

#### ○光大证券

局部政策逐步出台将造成局部的市场热点,温家宝总理在厦门重新解释了4万亿政策,并且说每周将有新的政策出台。我们认为这可能会继续催化市场做多力量,市场可提前炒作相关板块。但是由于大部分政策都是之前政策的细化,因此这些政策还不足以形成较大力量改变市场格局。尽管上周市场强势上涨,但是我们认为调整其实已经开始,并且调整态势还将延续。我们仍然建议投资者控制仓位,规避短期风险,中期我们保持积极的看法。

我们短期内仍然维持银行、零售百货、医药、食品饮料等行业的配置,相关个股包括:苏宁电器、王府井、广州友谊、新华百货、康缘药业、金陵药业、天士力、东阿阿胶、青岛啤酒、燕京啤酒、双汇发展等。短期内主题关注“珠港澳”、“两江”等区域政策可能持续出台的受益股票。

### 货币带来繁荣布局补涨股

#### ○长城证券

我们现在可以观察到的股价、房价回升很可能只是资产价格风潮的初级阶段,随着货币能量的逐步释放,到年底的时候,经济基本面和资产价格甚至可能出现一种类似于病人食大补

药物之后的异常繁荣。

板块轮动是市场永恒的旋律,目前的市场正处于前期强势和弱势板块切换的时间窗口。在获得不非收益和估值大幅提高之后,多数前期强势股的上升趋势可能会趋于平稳,而落后板块有可能接替出现中期上升趋势。有代表性的补涨板块应该是金融、钢铁、基建、电力和交通运输板块。个股代表如金融板块的招行、三大银行;钢铁板块的鞍钢、马钢;电力板块的大唐、国电;基建板块的铁建、中铁;运输物流板块的大秦铁路、深高速、宁沪高速等以根据风险偏好做中线布局。

### 持有地产及汽车买入银行

#### ○招商证券

本周将公布4月份宏观经济数据,或有不如预期的地方,但经济总体处于低点出现后的趋势强化过程中。同时我们预计CPI未来几个月可能是走出通缩的过程,物价见底回升后居民存款增速有望见顶回落,存款活化现象在持续改善过程中。对于银行股,我们认为随着物价指数从通缩向温和通胀拐点的到来,银行的利差周期将发生拐点,而且存款增速下降预期也会到来并缓解银行成本端压力。本周行业研究员推荐的公司中,我们建议关注:格力电器、民生银行、一致药业、中国铅笔等。

目前是持有地产汽车、买入银行、埋伏钢铁股阶段,继续看好经济周期的先导性行业地产汽车及其产业扩散效应受益者。如果3月份地产投资见底回升迹象能够持续,那么地产对其它行业,如钢铁等的扩散效应会在三季度后慢慢到来。对于银行股,我们认为随着物价指数从通缩向温和通胀拐点的到来,银行的利差周期将发生拐点,而且存款增速下降预期也会到来并缓解银行成本端压力。本周行业研究员推荐的公司中,我们建议关注:格力电器、民生银行、一致药业、中国铅笔等。

### 市场乐观情绪不会改变

#### ○中金公司

本周4月份宏观经济数据将陆续披露,预计仍会维持喜忧参半的状况,工业增加值、固定资产投资、PMI、消费零售将持续回暖,而用电量、进出口贸易等数据继续低迷,这将使得市场对中国经济是否真正回暖以及回暖的质量、可持续性尚存疑虑。但是来自政府未曾有的政策支持力度将有所不减,温家宝总理5月8日在厦门考察时表示,应对金融危机远远不止4万亿投资计划,其它政策将在年内不断出台。而从4月份信贷数据和海外市场流动性指标来看,市场流动性仍处于持续改善状态中。因此,预计市场乐观情绪不会改变,仍可继续关注年初以来涨幅偏小的周期性大盘股,包括金融(银行、保险、证券)、地产、钢铁、煤炭、周期性消费品以及主题投资热点(创投、券商、碳减排、资源定价、海西区域等相关主题)等。

### 回调压力大机会在于补涨

#### ○国盛证券

从基本面看,世界主要经济体均呈现不同程度的恢复迹象,但恢复速度仍不容乐观,各国仍在出台后续刺激经济政策;近期国际股市继续强劲反弹,但总体看仍在筑底过程中;而国内,经济有望稳步恢复,行业及区域经济刺激政策陆续出台,各种题材仍有望刺激市场。但是市场流动性可能会逐渐收紧,创业板和主板IPO启动预期对市场信心产生影响。所以从中长线看,市场仍处于震荡筑底趋势中。短期内,4月份经济数据值得关注,可能继续向好。同时借助各种政策及题材东风,市场仍有望继续向上。但随着估值继续走高,市场回调压力在逐步增大。

市场目前点位敏感,市场风险大于机会。部分机会主要在于指标股、价值重估及业绩向好个股的补涨上,首选银行、航运、电力等行业。当然如果继续出台行业及区域经济刺激政策,相关题材股也存在一定机会。

### 寻找相对估值优势的行业

#### ○中原证券

当前市场出现调整还是进入新一轮泡沫,不在于年内宏观经济的改善,也不在于上市公司年内整体盈利的变化,关键在于:1)政策对A股市场的继续呵护。如IPO何时重启,IPO规则有无变化等。2)增量资金的入场。投资者后期可关注新基金发行速度以及募集资金额,A股新开户数变化等。由于今年以来部分行业已经历轮番炒作,后期陆续进场的资金可能会更青睐一些具有相对估值优势的个股。结合行业本身PE&PB的历史变

化以及行业与市场PE均值&PB均值变化,我们筛选出A股市场当前最具有相对估值优势的行业为银行、高速公路、非汽车交运设备、航空运输、航运、餐饮与酒店。配置逻辑:我们依然坚持目前的市场已基本反映了盈利的积极变化,市场向下调整风险没有解除的观点,增量资金仍旧是我们需要密切关注的变量。

### 若要再度上攻短线需整固

#### ○联合证券

经济基本面没有实质性的改观,而各国股市猛涨一气,此种现象最后也只能无奈地归结为让人耳朵起茧的“流动性过剩”了。而从经济预期讲,只要没有明显的迹象表明要出现“第二波金融危机”,一般的利空是不足以撼动市场上涨步伐的。但毕竟没有不跌只涨的股市,两周以来大盘从最低点2372点算起已经反弹了10%还更多。“不惧猪流感,不怕经济差”的勇气难长久,最起码短线风险已然积聚,后市若有望到来,流动性仍然会继续充裕。因此,我们对市场持谨慎乐观态度。

最后是持有地产汽车、买入银行、埋伏钢铁股阶段,继续看好经济周期的先导性行业地产汽车及其产业扩散效应受益者。如果3月份地产投资见底回升迹象能够持续,那么地产对其它行业,如钢铁等的扩散效应会在三季度后慢慢到来。对于银行股,我们认为随着物价指数从通缩向温和通胀拐点的到来,银行的利差周期将发生拐点,而且存款增速下降预期也会到来并缓解银行成本端压力。本周行业研究员推荐的公司中,我们建议关注:格力电器、民生银行、一致药业、中国铅笔等。

### 市场预期乐观波动将加剧

#### ○国金证券

当前市场预期已较为乐观,但现实仍会有所反复,波动可能会加剧。我国经济目前仍处于乍暖还寒的时候。从最新的广交会成交情况来看,外需仍在低位徘徊,外部的购买力仍然没有有效恢复。同时国内4月份发电量有所下滑,预计4月份企业生产也将有所回落。

泡沫化下的供给抑制。目前的A股市场正呈现出泡沫化倾向,对A股市场流动性有明显影响的主要是三方面因素:一、信贷政策变化;二、新股发行的质量、可持续性尚存疑虑。但是来自政府未曾有的政策支持力度将有所不减,温家宝总理5月8日在厦门考察时表示,应对金融危机远远不止4万亿投资计划,其它政策将在年内不断出台。而从4月份信贷数据和海外市场流动性指标来看,市场流动性仍处于持续改善状态中。因此,预计市场乐观情绪不会改变,仍可继续关注年初以来涨幅偏小的周期性大盘股,包括金融(银行、保险、证券)、地产、钢铁、煤炭、周期性消费品以及主题投资热点(创投、券商、碳减排、资源定价、海西区域等相关主题)等。

### 强势震荡中分化风险加剧

#### ○德邦证券

上周沪深两市上涨创新高而成交量并未创新高显示市场很可能是最后的赶顶行情,基本面支撑市场持续上涨的因素很可能消失,而前期市场的急涨也只是资金和政策意图的集中爆发。市场一旦出现明显的利空因素,则市场调整时间和空间都可能超出人们的预期,因此,投资者依然需要保持适度警惕。

与此同时我们需要关注中观行业和微观企业利润的持续下降风险,特别是行业严重分化的结构性风险。况且IPO和创业板推出必然导致资金分流,因此投资者关注风格转换的同时需要注意市场分化的风险。对于本周,我们认为指数依然保持强势,但分化风险加剧,建议关注大盘蓝筹特别是金融地产的机会。

### 指数仍呈技术性看涨形态

#### ○湘财证券

上周两市创出本轮反弹以来新高,沪指指数已进入去年6、7月份密集成交区(2566-2952点),深成指更是达到去年6、7月份密集成交区(8922-10204点)的顶部区域。上周股指的巨幅震荡是对该区域套牢盘的消化,目前技术指标保持良好,指数仍呈技术性看涨形态。我们认为,市场中长期上升趋势不改,预期本周沪指波动区间为2550-2650点。

我们继续谨慎看多第二季度的A股市场走势,未来市场估值水平仍可能继续上行,我们本期仍保持沪指二季度将挑战2700点的判断。如果沪指本周能够在2650点以上企稳,我们将上调沪指指第二季度的中期目标位于2950点,而中期支撑位为2300点。

### 将继续保持高位运行状态

#### ○长江证券

多项指标显示,A股将继续保持高位运行状态。首先,上周舆情指标显示中期市场仍然处于乐观情绪中。其次,在今年1月份A股新增开户数创下新低后持续反弹,目前仍维持在每天4万户左右的水平,这个水平与2008年上半年基本持平。另外,我们关注到温家宝总理在5月8日的讲话中指出,政府应对经济危机的政策灵活性是很强的,并将借这个时机对一些领域进行改革,尤其是对于区域经济的振兴。我们在股票市场上也看到,如果把股票指数按地区分类和上证、深证指数做比较的话,会发现按地区配置股票可能会有超额收益,所以我们今年以来不断强调区域性的机会对今年来说是有十分重要意义。

在经济触底过程中,我们不能忽略和宏观经济密切相关的航运业。从长期配置角度来看,油运行业可以纳入资产配置范畴。

### 2700点是高点临界位置

#### ○东北证券

最近一周市场出现了一些变化,使得风格转换有所强化。这些变化主要体现在以下两个方面:首先是央行提出的物价四阶段论暗示业绩复苏趋于乐观,其次是近期市场风格转换出现强化迹象,大盘蓝筹股具有向市场平均收益率靠拢的补涨动力。由于宏观经济中期向好预期进一步增强,A股市场仍将维持趋势性上涨态势。

风格转化过程中势必伴随着结构性调整压力的出现,我们在关注大盘蓝筹股补涨的同时也要适当规避中小市值股因估值因素而出现的调整压力。因此,我们认为在关注趋势性上涨时需谨防大盘冲高回落。我们认为,2700点左右已经是合理估值中枢,2700点将是高点临界位置。

基于大盘存在风格转换和区域经济的主题投资机会,本周重点关注:信达地产、中粮地产、华夏银行、中信银行、中石油、渝开发、金路集团、上海建工。

### 乐观预期主导下震荡上行

#### ○中投证券

我们预期的乐观预期和谨慎预期交替主导的指数运行趋势还没有出现,当前股指仍在延续乐观预期主导的震荡上行走势。在上周上证指数估值中枢从2152点上调到2444点后,我们相应调高了二季度上证指数的运行区间,由2000点到2600点的区间上调为2300点到2900点的区间。

在流动性充裕环境下,我们认为5月份的主题投资机会将会非常活跃。根据最新的政策进展,我们认为区域经济一体化(可能出台的“深圳综合配套改革”政策以及CEPA补充协议)和资产注入、央企整合有可能成为近期市场最为关注的热点。5月份我们对中投精选组合的20只股票进行调整,置换入中煤能源、一致药业、ST白马、莱钢股份和泛海建设。置换出中兴通讯、招商银行、三安光电、南玻A和一汽轿车。

### 关注大消费和高科技板块

#### ○宏源证券

2008年10月A股市场见底至今,A股公司并购重组逐渐升温,且多采用A股公司增发模式。与2007-2008年A股市场的增发模式不同,当前最常见的增发模式是控股股东通过资产注入实现对上市公司的隐性增持,持股比例逐渐提高。创业板的推出有利于活跃A股市场的主题投资板块,其一是参股创投的A股公司,重点关注其每股所含创投出资额、所参股创投公司的实力;其二是A股市场的高科技板块,主要集中在新能源、生物医药和高端制造。创投主题投资板块适合短线操作,切忌盲目追高。

重点关注大消费板块和高科技板块:大消费板块:地产、家用电器、食品饮料、商业贸易、餐饮旅游;高科技板块:生物制药、新能源汽车、高端制造。

### 维持震荡上行压力将增大

#### ○山西证券

近期市场运行基本上可归结为以下几条主线:(一)内需复苏;4月份PMI指数较上月继续上升,新订单指

数和出口订单指数上涨较快,市场对经济复苏预期再度增强,对内需贡献最大的房地产和汽车涨幅较大。(二)通胀预期带来资源品价格上涨,尤其是原油价格,煤炭、新能源等原油替代品价格上涨预期增强。(三)区域热点此起彼伏。4月29日国务院通过关于加快上海“两个中心”建设的意见,上海板块全线上涨,5月4日国务院常务会议原则通过加快建设福建海峡西岸经济区的意见后福建板块开盘后即大幅飙升。(四)政策热点多,但持续性较差。

当前A股市盈率已经攀升到26倍以上,深证成指已经在30倍以上,市场已经基本提前反映了经济V型反转预期。预计短期维持震荡格局,我们继续看好地产和银行,看淡持续性较差的区域性热点。

### 蓝筹启动与“二八”风险

#### ○民生证券

市场在创反弹新高的同时,结构也在发生明显变化,题材向蓝筹转换一旦成功,预示市场还能走得更远,更健康。今年题材主导,蓝筹被边缘化的流动性行情可能会发生局部变化,一来流动性释放从4月份开始肯定会放缓,二来经济可能已经完成触底,基本面的恢复性增长导致业绩支持的蓝筹机会在增多。当然市场要启动蓝筹行情难度也很大,蓝筹启动对时间要求更高,而基本面的好转要多久存在不确定性。

本周4月份的宏观数据将陆续公布,工业企业增加值等指标可能环比增长,但物价水平、用电量还在继续下降,经济只能说在企稳筑底,不能过于乐观;其次,蓝筹也存在对流动性的依赖,马上要公布的4月份货币发行与信贷释放肯定要回落,目前流动性增量压力会部分对冲一季度的存量累积;再次,蓝筹启动伴随“二八”风险,市场虽然有量能配合,但要蓝筹和题材两场同时发力还是底气不足。一旦题材退潮,对市场人气会有影响,这样可能导致行情会有一些犹豫,投资者也会担心赚了指数不赚钱的市场格局。

### 冲高震荡蓝筹股得到青睐

#### ○上海证券

PMI指数已经奠定了市场对本周公布的4月份数据的偏暖解读基础,因此,我们认为4月份数据不会大幅超预期,4月份数据的公布难以提供大盘加速反弹的动力,但也不会影响固有的反弹趋势。同时我们建议关注信贷增量以及进出口等分项数据的有限变化,这可能成为本周大盘结构性震荡的诱因。

虽然本周大盘进一步向上拓展空间的趋势仍将延续,但是4月份敏感数据预期与现实有差距,以及市场风格转换导致市场盈利效应下降,都将成为大盘震荡的诱因。因此,我们判断本周市场趋势为冲高震荡,市场风险与机遇共存。

基于市场运行特征逐步转向,优质大盘股以及蓝筹品种有望得到市场青睐,因此为了应对风险机会共存的市场格局,对前期涨幅过大的中小市值品种实施适度规避策略。本期我们将以大蓝筹配置为主要特色,以增加组合的稳定性,保持稳健风格,以符合市场运行特征变化的需要。行业重点关注银行、地产以及煤炭石油。

### 在高位反复人气依然旺盛

#### ○浙商证券

市场依然人气旺盛。预计本周股指将在高位反复。股市上扬的动来自于一、业绩超预期的煤炭行业。煤炭需求旺季即将到来,需求量将逐步回升,供给能力继续受到抑制,我们认为煤炭行业最困难的时期已经过去,国内煤炭市场的弱平衡局面将继续维持下去,上调煤炭行业评级至“推荐”。二是周期性行业。包括回暖趋势明显的房地产、汽车等支柱产业以及价格出现回升苗头的钢铁行业。三是权重金融、石油石化板块。国际原油价格连日攀升,市场对国内成品油价格调升预期加大。四是全球经济回暖预期升温,美国部分经济指标已有好转。H1N1流感得到控制,对全球经济冲击不大,欧洲央行也开始步美国后尘加大政策刺激力度,实行量化宽松政策。

区域振兴将是今年A股市场中持续的投资机会,除了上海、福建板块以外,重庆两江新区、海南国际旅游岛等概念亦是值得关注的区域概念亮点。我们对房地产、汽车行业持推荐评级。

### ■信息评述

#### 我国出口仍然受制于实际需求的低迷

▶▶▶  
【国海证券】  
第105届广交会于5月7日落下帷幕,共有29个国家和地区的165436位境外采购商到会,与上一届同比减少9126人,下降5.2%。出口成交额为262.3亿美元,比上一届减少53.2亿美元,减幅为16.9%。

在外在需求仍然低迷情况下,出口产品竞争必然激烈,因此我们看好出口导向型企业中具有一定技术优势或成本优势的企。这些企业不仅能够有效消化外需放缓下的毛利率下滑,而且在外需回暖时具有更好的业绩弹性。自上而下,我们看好家电、轻工、医疗器械、纺织服装、电子等行业中出口相关的上市公司。重点上市公司包括:美的电器、格力电器(家电)、瑞贝卡、广州国光、海鸥卫浴(轻工)、万东医疗、鱼跃医疗(医疗器械)、鲁泰A、大杨创世(纺织服装)、生益科技(电子)。

▶▶▶  
【海通证券】  
5月8日,深交所发布《深圳证券交易所创业板股票上市规则(征求意见稿)》,公开向社会广泛征求意见。创业板推出后对市场和券商的影响主要表现在:第一,创业板上市标准较低,正常情况下每年至少将有200家左右上市,每年发行规模将在200-300亿元。这将为证券业带来承销收入4.5亿元左右;第二,目前我们采用目前中信证券约7.5%资本金用于PE业务作为行业均值,这将给我国券商每年带来PE业务收入约42亿元;第三,创业板企业流通盘小,有可能吸引大量资金炒作,短期将对主板市场资金带来分流作用,但总体对经纪业务有利;第四,中信等大型券商由于资本雄厚,获得PE资格早,项目储备较多,将获益最多,但对业绩影响有限。因此,我们更看好中小券商获得PE牌照后的业绩增长。假设创业板在2009年下半年推出,则2009-2011年我国券商承销费收入将分别达到66.71亿元、69.42亿元和87.73亿元。

#### 创业板短期可能分流主板市场资金

▶▶▶  
【海通证券】  
5月8日,深交所发布《深圳证券交易所创业板股票上市规则(征求意见稿)》,公开向社会广泛征求意见。创业板推出后对市场和券商的影响主要表现在:第一,创业板上市标准较低,正常情况下每年至少将有200家左右上市,每年发行规模将在200-300亿元。这将为证券业带来承销收入4.5亿元左右;第二,目前我们采用目前中信证券约7.5%资本金用于PE业务作为行业均值,这将给我国券商每年带来PE业务收入约42亿元;第三,创业板企业流通盘小,有可能吸引大量资金炒作,短期将对主板市场资金带来分流作用,但总体对经纪业务有利;第四,中信等大型券商由于资本雄厚,获得PE资格早,项目储备较多,将获益最多,但对业绩影响有限。因此,我们更看好中小券商获得PE牌照后的业绩增长。假设创业板在2009年下半年推出,则2009-2011年我国券商承销费收入将分别达到66.71亿元、69.42亿元和87.73亿元。

#### 海西经济建设带来五类投资机会

▶▶▶  
【招商证券】  
海西经济建设是一项长期工程,较长的时间跨度意味着其中的投资机会也将是多方面的。我们认为,根据海西经济建设进度和受益程度,未来该区域至少存在五种类型的投资机会:

第一类,海西经济建设提速,原材料等上游产业及工程机械等行业将会首先直接受益,建议关注三钢闽光等;第二类,政府对金融业的扶持以推动区域经济建设,房地产业则在对未来经济发展前景的预期下启动,建议关注兴业银行、建发股份等;第三类,大规模的基础设施建设成为区域经济建设的第一波高潮,带来交通运输和公用事业等投资机会,建议关注厦门港务、厦门空港等;第四类,主要存在于重点产业扶持以及优势产业方面,如电子信息、石化、汽车、高新技术、纺织服装等行业,建议关注三安光电、法拉电子、福耀玻璃、金龙汽车、片仔癀、厦门钨业、七匹狼、浪兴股份、众和股份等;第五类,区域经济建设初现成果,日常消费、商业贸易、可选消费市场不断发展壮大,建议关注东百集团等。

强势个股机构最新评级(5月11日)							
个股名称	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
合肥百货	000417	平安证券	增持	0.44	11.00	10.02	9.78
山推股份	000680	国泰君安	增持	0.70	14.00	11.08	26.35
国际实业	000159	中信证券	买入	0.86	21.00	14.96	40.37
荣信股份	002123	国金证券	买入	0.95	33.25	26.55	25.24
远光软件	002063	中信证券	买入	0.90	20.28	14.70	37.96
三维通信	002215	国信证券	增持	0.67	20.85	17.50	19.14
中国航	601111	国泰君安	增持	0.16	8.00	6.54	22.32
海通证券	600837	光大证券	增持	0.49	17.00	13.24	28.40
特变电工	600089	中投证券	增持	1.23	37.00	28.69	28.96
长航海运	600087	国泰君安	增持	0.16	7.00	5.65	23.89

热门板块机构调研深度透析(5月11日)				
板块名称	市场表现	调研结论	评级/机构	关注个股
行业	在估值	近期房地产市场企稳,中优势和信贷		西南证券 / 民生银行 / 交通银行 / 强于大市
银行	国出促进国内增长的各项政策强劲驱动	策,而且高盛经济学家将2009年中国GDP增长预测分别上调至8.3%和10.9%,因此,将银行股评级为中		
创业板	深交所于5月8日发布了《创业板股票上市规则(征求意见稿)》,由于市场对创业板表现的催化	市场的推出有较高预期,并认	中金公司 / 海通证券 / 东北证券 / 中性	
医药	甲型流	考虑到新医改方案的出台在成都确立,医药行业2009年盈利增长再度成为	招商证券 / 海王生物 / 莱茵生物	
医药	医药股表现	市场看,各国医药板块2008年上涨的动力,都获得了很高的相对溢价,因		
医药	后期依然可	以看好,从相对估值角度医药股仍		
医药	有上涨空间。			

数据由“证券通(<http://www.cnsec.com>)”提供。