

■热点追踪

市场实现有效突破
盘中震荡难改升势

□九鼎德盛 朱慧玲

近期市场强势盘升格局,市场热点轮番启动,量能温和放大,市场站稳3300点上方运行。短线来看,目前市场有效向上突破,股指通过盘中震荡的方式来完成对获利盘的清洗,板块有效轮动将市场人气维系在较高水平,短线盘中震荡不改盘升格局。操作上,顺势而为,持有观望。

基本面上分析,近期市场强势向上突破,消息面利好频传可以说助股指一臂之力。而据资料显示,今年以来偏股型基金平均募集规模32.5亿份,按此保守估计,其余14只偏股型基金有望为市场提供超过450亿元的资金。那么,年底之前成立的偏股型基金则有望为市场输血超过600亿元。另外,相关部门起草的《推进钢铁产业健康发展的指导意见》已上报国务院,预计2010年钢铁业在结构调整和产业升级方面将有重大的突破。此外,国家发展改革委19日发布通知,将调整上网电价和销售电价。目前宏观经济继续向好,相关的行业政策对板块形成明显的刺激,市场资金面充裕,对市场形成有力的支撑,市场震荡盘升格局仍将持续。

市场震荡盘升,板块轮动格局明显,盘中煤炭石油和农业板块异军突起,这既有消息面的刺激,更多的则是随着大盘的持续走高,资金面开始挖掘滞涨的潜力股。而医药股是四季度以来的持续亮点,得到了资金面的追捧,尤其是在盘中震荡时表现尤为抢眼,建议投资者来回波段操作。目前有色金属、银行和钢铁板块的整体涨幅并不大,建议逢低关注。同时,对重组股不妨可多加关注。

就目前市况而言,股指已连续三天站在3300点上方运行,且盘中量能维持在3000亿元左右,市场已有效向上突破,市场经过持续上行后,技术上有震荡消化获利盘的要求,日K线频频收出十字星,这使得盘中股指不断有跳水的动作出现,但低位的承接盘不断涌入,使得股指总能很快化险为夷,显示出市场做多信心充足。由于目前沪指距离年内新高还有一段距离,股指想要创年内新高,权重股仍是风向标。目前权重股轮番走强,使指数在急涨之后维持反复震荡盘升,一来可以通过盘中震荡来清洗浮码,二来不至于大盘出现暴涨暴跌走势,使得市场健康稳步向上。一旦大盘调整结束酝酿板块行情,沪指就可能挑战年内新高,投资者可密切关注量能和权重股动向。

题材股行情延续 低估值效应显现

□金百灵投资 秦洪

本周A股市场出现了震荡中重心上移的趋势,个股行情更是精彩纷呈,尤其是小市值品种,中小板指已是持续15个交易日上涨,那么,如何看待这一热点演变特征呢?如何把握投资机会呢?

对于本周A股市场的走势来说,有一个显著的特征,那就是成交量较上周有明显的增量变化,这一方面说明了中国经 济 强 有 力 增 长 的 数 据 已 经 得 到 了 新 增 资 金 的 认 可 , 故 源 源 不 断 涌 入 寻 找 投 资 机 会 , 他 们 主 要 是 从 中 国 经 济 内 生 性 增 长 的 角 度 寻 找 盈 利 机 会 , 即 主 要 是 消 费 类 品 种 , 湘 鄂 情 、 洋 河 股 份 等 品 种 在 近 期 的 涨 升 就 是 如 此 。

另一方面则是由于我国经济的强劲增长,人民币升值预期渐趋强烈,故海外热钱有通过各种路径进入的可能性,B股的一次火爆也是一个显著的信号。与此同时,低价股、题材股也成为这批资金关注的对象,毕竟他们对国家产业政策的把握的确具有一定的优势,比如新疆、海南岛、珠海等区域题材股的活跃就是典型。如此一来看,新增资金的持续涌入,激活了近期A股市场源源不断的领涨热点,也就提升A股市场重心继续上移。

不过,盘面也显示出,业绩增长趋势乐观且目前估值明显的品种,在近期持续整理,比如银行股、航运股等品种。其中银行股

■下周主打

钢铁板块 把握补涨行情机会

□九鼎德盛 肖玉航

经过近期连续的反弹,许多板块已实现了较大的升幅,对比市场前期股价,我们认为钢铁板块面临补涨机会,积极把握相关个股的波段性机会仍然是较好的投资选择。从钢铁板块近期的基本面来看,我们发现,目前国内钢材继续反弹的趋势比较明显。相关市场信息显示,在刚过去的一周内,国内各主要钢材品种都有明显上涨。

从钢铁股本身股价方面看,许多品种仍处于较小的反弹幅度,相对于其它品种而言,可能存在较好的补涨机会。比如武钢股份、宝钢股份、杭钢股份等这些品种离今年

的动态市盈率、市净率均处于历史低位区域。而且银行股中的H股股价有高于A股股价的趋势,这进一步强化了银行股下跌空间不大的趋势。而随着CPI的转正,未来的加息预期也将意味着银行行的息差有扩大的趋势,业绩增长的态势相对乐观。对于航运股来说,在BDI创年内新高的背景下,中国远洋、中远航运、中海集运等品种依然未创新高,如此的背离也就意味着此类个股短线难有下跌空间,反而具有一定的补涨潜力。这自然意味着大盘短线存在着进一步涨升的可能。

近期市场的投资机会可能在于两点,一是当前热门股的行情延续,比如区域性题材股的投资机会就不容忽视,尤其是新疆、海南旅游岛等区域性题材,其中新疆板块可关注天利高新、八一钢铁、西部建设等品种,海南旅游岛可关注罗牛山、海南椰岛等题材。与此同时,符合国家产业政策方向的低碳经济概念股仍可跟踪,其中合加资源、烟台冰轮、凯恩股份等品种仍可低吸持有。

二是积极低吸优质品种,毕竟估值洼地效应的显现将使得资金流入,从而带来未来的涨升行情。与此同时,时近年底,年报业绩的预期也会成为此类个股涨升的题材催化剂。随着产业结构趋势的变化以及市场对估值泡沫的担忧,必然会有资金流入金融股、航运股等品种,建议投资者可以考虑低吸持有华夏银行、中远航运、中国远洋、中海油股等品种。

高 点 均 有 30% 左 右 的 偏 离 , 其 反 弹 并 未 切 入 到 密 集 压 力 区 域 。 而 从 钢 铁 板 块 三 季 度 财 务 报 告 来 看 , 许 多 公 司 业 绩 开 始 出 现 明 显 好 转 , 绝 大 部 分 钢 铁 上 市 公 司 基 本 都 实 现 的 扭 亏 为 盈 。 一 些 品 种 从 PB 估 值 的 角 度 也 面 临 较 好 的 投 资 价 值 。 比 如 杭 钢 股 份 、 邯 郸 钢 铁 、 安 阳 钢 铁 等 公 司 的 PB 均 在 1-1.5 倍 之 间 , 其 从 投 资 价 值 的 角 度 来 看 , 一 旦 钢 铁 市 场 转 暖 , 其 也 存 在 较 好 的 市 场 表 现 机 会 。

总体来看,钢铁板块在股价反弹延续、自身股价投资价值显现、国家鼓励钢铁企业并购重组等因素影响下,阶段内钢铁板块有可能产生补涨,投资者不妨对其其中潜力较大、股价优势明显的品种进行波段性把握。

水泥板块 市场需求持续旺盛

近日发改委网站发布了《关于水泥、平板玻璃建设项目清理工作有关问题的通知》,将对2009年9月30日前尚未投产的在建项目、已核准未开工水泥项目(含水泥熟料线和粉磨站)认真清理。而9月底国务院转发了《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见通知》,将对水泥现有在建和未开工项目进行认真清理。该次《清理通知》对前期政策第二个细化和落实。

若上述两个细则得到良好执行,未核准项目一律不得开工因建线约1年时间因此

2011年新增产能将极为有限,而2011年又是彻底淘汰落后产能第2年。可以预期相关上市公司2011年水泥供需关系将好于2010年。

根据预测,明年上半年水泥需求依旧旺盛,在经过1-3月淡季价格因素释放后,可以预期4-6月仍可迎来旺季涨价。如果明年上半年水泥价格仍可上涨,而第二年即2011年水泥供需关系可好转,这意味着今年压制水泥估值因素将得到消除。相关个股推荐冀东、海螺、亚泰、华新等。

►本周热点概念股点评:

电力行业:国家发改委19日宣布,自本月20日起全国非居民电价每度平均提高2.8分线,暂不调整居民电价,未来居民用电将逐步推行阶梯式递增电价,用电越多电价越高。同时上网电价将进行结构性调整,中西部的上网电价将有所上调,而东部部分地区上网电价将有所下降。基于前述调价政策分析,中西部发电企业及部分自有发电量较大的电网企业获益较明显。建议后市调整时可逢低关注三峡水电(600161)、西昌电力(600505)。

电力设备:正是由于电网今年的大幅亏损导致了电网投资力度减缓的减弱。而国家目前正在积极推动节能减排、特高压以及智能电网的建设力度。销售电价的提高将有利于缓解电网建设投资力度减缓的压力,对电力设备生产企业将有明显的收益。建议关注电网节能减排相关企业思源电气(002028)和华南地区最大的电力电缆制造企业南洋股份(002212)。

高速转债概念:临近年末,中小板块表现异常活跃,市场预期具备高速转债潜力的小盘股受到资金的持续关注。近期以大华股份(002236)、上海莱士(002252)为龙头的高速转债概念涨幅明显超过大盘。对于刚上市的新转股,由于其成本较高的机会,并且股本偏小,也成为了资金爆炒的目标。建议投资者在后市选择投资标的时,宜关注公司的每股收益、每股资本公积和每股未分配利润指标,结合技术面选择安全边际较好的股票,个股方面可关注大洋电机(002249)、步步高(002251)。(港澳资讯 黄群)

后市看点·赢家点睛之笔

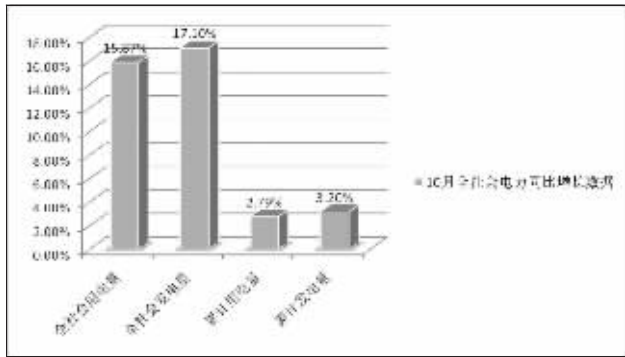
□张思智

本周大盘走势高歌猛进,板块走势异彩纷呈。从操作上看,周五公布了非民用电价价格调整的消息,这可能会引发工业产品和原材料等的涨价预期来预期。我们建议关注电力、石化、煤炭三大板块的事件、题材双重驱动型机会。

电力板块:用电量增速加快

首先,在经济复苏的大背景下,电力供应正在增长,提价之后,相关上市公司业绩总体向好,电力板块值得我们适当关注。数据显示,10月份,全社会用电量3134.23亿千瓦时,同比增长15.87%;累计用电量29775.04亿千瓦时,同比增长2.79%。全社会发电量3121.04亿千瓦时,同比增长17.1%;累计发电量29629.99亿千瓦时,同比增长3.2%。这些数据显示,用电量进一步好转,用电量增速进一步加快。10月份全社会单月用电量增速环比提高5.63个百分点,创年内新高,而累计用电量增速比前9月份提高1.35个百分点。考虑到经济增速有望进一步加快和去年基数较低,我们认为11月和12月的用电量增速有望加快,电力板块具有一定投资价值。在分产业用电量方面,第一产业和第二产业用电量增速恢复较快,而第三产业和居民用电量增速基本保持稳定。10月份,受益于工业用电量同比增长17.66%,第二产业单月用电量同比增长17.64%至2357亿千瓦时,增速环比提高8.77个百分点,增速创年内新高。其中,受益于高耗能产业回暖,重工用电量同比增长20.11%至1933.42亿千瓦时,增速环比提高10.62个百分点。随

10月全社会电力同比增长数据



亿城股份(000616) 二线地产股的重点

亿城股份之前因投资者担忧公司土地储备不足而遭到市场的低估,但公司借助于有充裕现金流的有利条件,以直接收购有储备项目公司的形式解决了此弊端。此举措的优势在于:一是,避免了进

入土地招拍市场高价拿地,有效降低了经营成本,也直接提升了公司的竞争力;二是,收购的项目绝大多数均在3年内陆续开售,使公司有了良好的业绩保障,以及增强了利润增长的稳定性。三是,能直接

上涨了4%以上,建议重点关注石化板块上市公司。

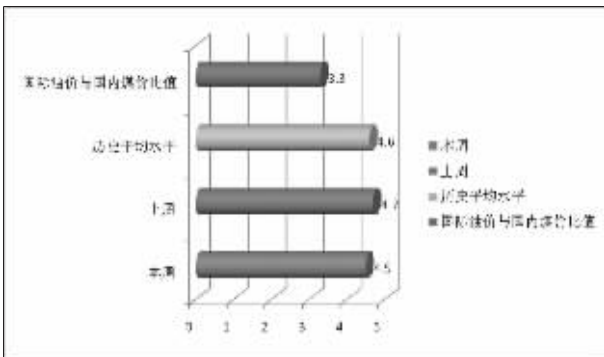
煤炭板块:受益于国际煤价上涨

石化板块:整体盈利逐步转好

除了电力板块外,近期国际原油总体保持高位,在电力提价的大背景下,石化板块盈利转好,估值不高,值得我们重点关注。国际方面,由于美国库存下降主要来自进口减少,而需求恢复仅限于汽油且还没有反应到库存上来,国际油价在80美元以上震荡, EIA 的数据显示,过去四周,成品油日均供应总量接近1,880万桶,同比降4.5%。由于目前北半球已经迎来了冬季取暖季,取暖油消费的增长能够抵消一部份馏份燃料油用量的下降。另外,中国、美国、印度等石油消费大国近期加大了石油战略储备,国际油价将继续保持高位。由于石化中间体价格与国际油价相关性较强,石化中间体价格整体上涨,苯类芳烃和乙烯、丙烯价格都出现了明显的上升。我们预计,由于石化中间体下游差异性较大,其价格分化将更加明显。随着医药需求增长、化纤消费回暖,且芳烃类跟随国际油价波动较紧,芳烃将在11月-12月上行的概率较大。烯烃类下游随着房地产复苏而有所增长,但反应略慢一些,预计价格还将有所上升一段时间。

同时,在美元贬值、经济复苏预期等因素推动下,我们继续看好第四季度油价走势,预计第四季度WTI原油均价在70美元/桶以上。对于天然气价格,随着西气东输二线的建成,国内天然气价格在未来两年的上调预期越来越强烈,由于前一段时间原油价格上涨较快,一度达到80美元/桶以上,而造成三地原油均价较9月底

国际、国内油价和煤炭价格比值



郭景凯 制图

进入有潜力的热点城市,绕开了市场的激烈竞争。

正因此,公司在遭受低估后其价值已重新被机构投资者关注,并被列为二线地产股的重点之一。

一周概念板块相关数据一览表

板块名称	周涨幅%	权涨幅%	总成交	市场占比	换手率%	市盈(动)	领涨股票
创业板	12.138	11.745	196.36亿	0.147	87.656	90.662	银江股份
供水供气	11.409	8.42	191.01亿	0.143	23.073	46.587	长春燃气
摩托车	9.661	10.648	41.71亿	0.031	17.715	49.172	中国嘉陵
煤炭行业	9.569	9.012	740.89亿	0.555	1.98	27.114	四川圣达
水泥行业	8.895	9.944	204.98亿	0.154	17.118	30.269	冀马实业
纺织机械	7.968	8.272	41.05亿	0.031	23.73	0	经纬纺机
开发区	7.962	5.431	135.49亿	0.102	20.68	60.429	东湖高新
石油行业	7.885	5.266	224.40亿	0.168	2.425	21.272	东华能源
酒店旅游	7.661	7.074	182.95亿	0.137	34.06	52.497	大连圣亚
农林牧渔	7.385	6.445	201.62亿	0.218	22.942	84.23	东方海洋
医疗器械	7.32	10.032	54.68亿	0.041	38.09	83.905	万东医疗
股票概念	6.896	5.902	694.06亿	0.52	17.162	37.412	中国中开
生物制药	6.882	7.051	1263.23亿	0.946	26.44	42.087	广州药业
化工行业	6.844	6.373	524.10亿	0.393	19.108	128.198	ST马龙
CDM概念	6.822	5.487	278.99亿	0.209	10.073	46.914	ST马龙
物联网	6.658	6.909	252.01亿	0.189	25.882	82.233	长电科技
飞机制造	6.623	4.022	64.15亿	0.048	15.053	129.578	洪都航空
印刷包装	6.524	6.847	88.20亿	0.066	24.276	32.694	陕西金叶
电子器件	6.453	7.307	466.63亿	0.35	23.181	0	深天马 A
军工航天	6.361	5.879	408.33亿	0.306	18.434	59	深天马 A
家具行业	6.307	6.75	37.35亿	0.028	20.916	625.17	华致股份
造纸行业	6.276	5.993	137.85亿	0.103	23.957	60.007	ST宜纸
塑料制品	6.234	5.895	153.11亿	0.115	30.049	79.952	大舜节水
纺织行业	6.178	5.624	221.38亿	0.166	23.809	73.222	华芳纺织
房地产业	6.084	4.978	1130.78亿	0.847	14.86	48.406	美都控股

低碳概念 政策助力有望起飞

□广州万隆

近年来,极端天气、海啸、地震、温室效应等自然灾害频频发生,已经引起人们的高度重视。我们知道,低碳经济的发展,最终依赖于政策的强行推动。从当前全球局势来看,这种政策推动力已变得越来越强,这将使得低碳经济产业步入新的纪元。

从近年的低碳经济政策来看,政策的支持力度明显提升。如节能环保为例,目前我国每年在这个市场投资不到1000亿元;而据美国能源基金会和国家发展中国联盟预测,2005年到2020年,中国需要能源投资18万亿元,其中节能、新能源和环保需求约7万亿元,平均每年节能环保市场规模为3000亿元到4000亿元。

在全球金融危机后,节能环保这一议题被推上了风口浪尖。即将举行的哥本哈根气候会议,将敦促发达国家与发展中国家就减排、达成一项具有法律约束力的温室气体减排协定。我们认为,哥本哈根气候会议举行的背后,除了与近年全球环境问题变得越来越严峻有关之外,发达国家希望借环保问题,向发展中国家施压,以增强自身的相对竞争力,从而最终实现金融危机后的复苏与繁荣。

综而言之,在全球性的政策助力下,低碳经济有望实现一轮飞跃。

本轮低碳经济的导火线,是巴菲特旗下

公司入股比亚迪新能源汽车。因此,新能源汽车应属于低碳经济的主力军之一。当然,新能源汽车的相关产业链也炒得比较充分,从汽车用电池材料、电机、电控系统、新能源汽车整车等等,均得到足够的认识与挖掘。相对而言,清洁煤(包括碳捕获与封存)、核电等新的低碳经济机会并没有得到市场的充分认识。以碳捕与封存为例,在12月初召开的哥本哈根会议中,包括中国在内的20个主要经济体的部长将一同来气候变化全球协议中最具挑战的问题:煤,对于那些关注气候但同时又希望能确保电力供应的人们来说,就必须将煤变成一种清洁的燃料。显然,这里面将涉及碳捕获与封存技术(CCS)。CCS是一项用来从燃煤和燃气发电站和排放密集产业捕获和封存二氧化碳的技术。根据联合国政府间气候变化委员会(IPCC)的调查,该技术的应用能够将全球二氧化碳的排放量减少20%至40%,这将对气候变化产生积极的影响。因此,涉及相关的上市公司,极可能会得到市场的高度认可。

另外,核电的机会也值得关注。初步设想,到2020年核电装机容量达到5%,发电量达到8%,保守估计,装机容量将超过7500万千瓦,折合年复合增长20%左右。从产业链角度来看,核电产业链包括核电所需的铀、铀等原材料,核电设备、核电施工等,相关的上市公司值得关注。

一周强势股排行榜

股票代码	股票名称	所属行业	一周涨幅(%)	收盘价(元)	换手率(%)	涨停日期	涨停最高价	机构持仓(%)	综合排名
601032	广州药业	制药	39.24	10.2	刘涛	2008-11-6	107.12	68	★★★
600333	长岭机械	机械	38.79	10.89	张晓明	2008-5-11	64.84	17	★★
000090	深天健	建筑工程	37.82	11.35	张晓明	2008-10-24	301.06	42	★★
600297	美罗药业	食品医药销售	31.03	11.19	刘斌	2008-12-8	263.67	38	★★
600425	华彬建设	建筑材料	30.04	16.18	唐英	2008-10-27	360.05	55	★★★
300020	银江股份	软件	28.06	45.5				7	★★
600792	ST马龙	化工品	27.6	11.05	祖广平	2009-11-11	40.59	53	★
600088	中国黄金	黄金	27.19	7.28				7	★★
000086	中国中冶	钢铁	27.14	41.96	徐希勇	2009-3-2	156.26	44	★★★
600186	宽创信息	食品生产与加工	26.3	5.33	孙德福	2009-6-14	33.02	24	★★
300022	吉牧牧业	牧业	26.17	62.25				7	★★★
000086	东方海洋	食品生产与加工	25	12.95	孙大伟	2008-10-28	190.97	51	★★
000010	丰源生化	化工品	24.96	8.81	张雷明	2008-10-8	162.2	62	★★★
300010	豆恒恒	软件	24.86	36.27				7	★★
000681	四川圣达	煤炭	24.76	10.23	王凤华	2008-10-16	169.03	65	★★
000666	悠可机电	机械制造	24.21	8.13	谢广明	2008-10-23	199.1	35	★★
000100	TVS集团	电子设备与仪器	23.86	5.14	王晨	2008-12-1	88.28	43	★★
000503	大通燃气	燃气	23.63	11.13				23	★★
600162	ST华信	汽车零部件	23.38	11.08	杜志坚	2009-9-19	60.5	27	★★★★
600133	东湖高新	房地产业	22.9	10.94				13	★
300016	北京国投	软件	22.25	38.28				7	★★
002267	美克电气	燃气与热力	22.15	23.5	金国	2008-10-17	213.01	17	★★
002236	大华股份	电子设备与仪器	22.09	58.8	徐希勇	2009-8-6	104.49	19	★★
600477	杭钢股份	建筑材料	21.84	10.04	邵永清	2008-2-26	57.28	19	★★
002063	远光软件	软件	21.82	20.89	李然	2008-11-3	367.03	88	★★★★

本周强势股点评:

长春燃气(600333)本周强势上涨,后三个交易日连续涨停,成交量巨大,本周大涨38.79%,换手率为93.83%。公司是吉林省最大的管道燃气生产企业,占据长春、延吉两地燃气市场的70%以上的份额。2009年第三季度基本保持稳定,公司盈利能力大幅好转。第三季度公司毛利率达到22.8%,同比和环比分别提高了2个和5个百分点。公司燃气价格自2001年来一直有微调过,而其成本却在不断上升之中,因此公司燃气业务亏损严重,天相投资预计国家对天然气价格改革在2010年将会全面铺开,公司燃气价格可望由此机会得到上调,从而使燃气业务摆脱亏损实现盈利。天相投资首次给予公司“中性”的评级。

东方海洋(002086)本周上升趋势明显,成交量大幅增加,一周上涨25.00%,换手率为82.51%。公司利润主要来源于海产品养殖,其中海参养殖业务是公司利润的最大来源,也是未来业绩增长的主要看点。由于金融危机导致经济不景气,海参的需求受到较大影响,今年春季烟台地区海参价格下跌至50元一斤的历史低谷。太平洋证券指出,虽然公司预计09年全年业绩增长在20%左右,但如果冬季海参价格上涨则公司业绩有望超预期。此外,公司海参养殖规模逐年扩大,海参捕捞有望在2010年开始规模扩张。考虑到公司2010年后业绩有望开始爆发式增长,上调评级至“推荐”。

(今日投资 梁秋燕)

■技术分析

□融通证券 陈健

本周大盘震荡上行,周一即11月16日在3189-3206向上跳空缺口形式向上攻击,最高摸至3332高点,周K线为放量的周中阳,预示着大盘已步入到强势上攻的态势中。

从中期角度来看,现阶段已展开了跨年度行情,而“慢涨急跌”是多头行情的特征,每一次市场快速调整过程中都是买入机会。从短期角度来看,大盘进入3300点以上时已明显滞滞起来,见量不见涨的行情说明上档阻力重重,目前市场的强烈多头氛围可能会改变,短期宽幅震荡的可能性增大。

从技术面来看,8月24日3004高点与9月18日3068高点连线所形成的上档压力线已被有效突破,但短期内仍将存在回抽确认的过程。从周K线上看,大盘已形成了以9月4日2639低点、9月30日2712低点为双低,3068点为颈线的双底,其技术量度升幅为3068+(3068-2639)=3497点。而之前3439、3478高点将有较强反压作用,因此多头将在3440-3497区域受阻。目前60日均线已开始持续上行,有力支撑大盘持续走强。当然,短期内出现宽幅震荡,在3200点上方震荡整理得越充分,后期待行情向上能量就越大。

总体看,政策“调结构”会带来持续的经济增长前景,也会给资本市场带来新的投资机遇,特别是以电动汽车、新能源、智能电网、核电设备为代表的节能减排和低碳经济概念将成为主题投资的目标。

下周趋势:看平;中线趋势:看多;下周区间:3200-3400点;下周热点:重组题材、资源板块、金融;下周焦点:中央经济工作会议的预期。

强者恒强·追涨者乐园