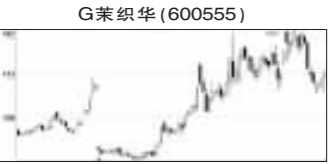


八机构今日掘金

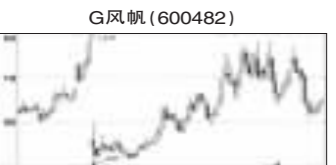
东海证券: IPO 受益

IPO重启势必给市场带来全新的机遇,而市场历来有炒新习惯,新股上市后肯定会获得资金追捧,关注相关个股机会。重点品种 G 莱织华(600555)。



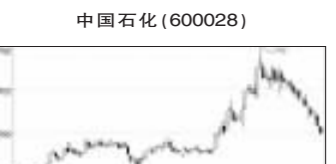
武汉新兰德: 军工股

作为“十一五”开局之年,今年我国国防预算为 2838 亿元,政策支持扶持给航天军工行业带来无限广阔的发展前景。重点品种 G 凤帆(600482)。



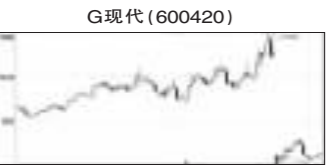
齐鲁证券: 绩优蓝筹

在市场热点缺乏之际,绩优蓝筹股可能成为主流资金的良好避风港,且其“进可攻、退可守”的股性将成为反弹中坚。重点品种 G 中国石化(600028)。



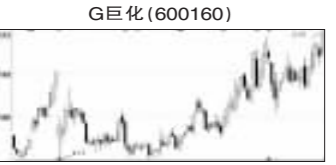
银河证券: 基金重仓

在大盘持续调整市道中,基金重仓股很可能获得主力资金的青睐,而再度成为市场关注的焦点,特别是资产面临重估个股。重点品种 G 现代(600420)。



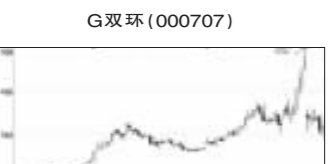
申银万国: 循环经济

发展循环经济是“十一五”期间的重头戏,目前率先从事 CDM 项目的公司有望获得稳定增长,与全球同类公司相比也是估值偏低。重点品种 G 巨化(600160)。



金通证券: 创新题材

在全球能源价格不断加速上涨的大背景下,具有新能源概念公司的前景值得中长期看好,特别可关注具备比较效应个股。重点品种 G 双环(000707)。



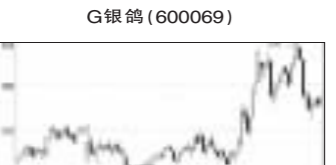
杭州新希望: 未股改

目前针对未股改群体的疯狂炒作已接近尾声,一大批个股出现持续回调,但少数未股改优质蓝筹股依然是短线资金的关注对象。重点品种 G 银鸽(600069)。



宁波海顺: 造纸股

人民币升值对造纸业是利好,升值可直接减少造纸业的原材料成本,提高行业的盈利能力,可积极关注相关个股的机会。重点品种 G 银鸽(600069)。



九大权威机构论市

资金面“釜底抽薪” A 股将如何反应

券商: 政策变数 A 股影响几何

● 短期大盘继续休养生息

国务院要求进一步抑制信贷过快增长,促进资本市场稳定健康发展,对此,周四大盘反应比较谨慎。首先,消息表明当前信贷过热趋势尚未缓解,市场普遍担心可能有政策出台,导致在操作中保持谨慎态度。其次,这个消息也会对股市资金流动产生影响,市场各方心态将更加犹豫,因此,短线大盘还需休养生息。(申银万国)

● 反弹行情受到抑制

今年 5 月宏观数据显示,信贷过快增长,这说明前期出台调控效果并不明显,未来管理层可能还会继续出台进一步政策,以控制目前流动性过剩的局面。近期央行

● 引发市场结构性调整

从近期基本面出现的变化看,未来权重股受到的影响可能首当其冲,一方面抑制信贷增长将使银行贷款受影响,业绩也将受损;另一方面,抑制固定资产投资增长势必对一些

策出台,导致在操作中保持谨慎态度。其次,这个消息也会对股市资金流动产生影响,市场各方心态将更加犹豫,因此,短线大盘还需休养生息。(申银万国)

已开始加大公开市场操作力度,所以,今后不排除采取加息等措施,而正是预期今后可能出现的调控措施,市场选择观望,同时对反弹也产生抑制作用。(方正证券)

产能过剩行业如汽车、钢铁形成冲击,而上述行业均为市场权重股,机构资金集中驻扎,一旦新政出台,大盘可能因主流资金撤出而出现结构性调整。(第一证券)

咨询机构: 哪些行业冲击明显

● 地产、钢铁行业前景不明

从行业角度看,抑制固定资产投资增长过快,很可能将对地产、普通机械、部分有色金属等行业产生相当明显的冲击,特别是如果房价继续居高不下,那么,各项地产调控措施

或许会进一步加大,相关地产股前景不明。而下游投资需求的收缩,可能对已有产能过剩之忧的钢铁、电解铝和水泥等行业带来明显的负面影响。(万国测评)

● 银行业能否持续高速增长

从表面情况看,可能出现的政策调整将对银行业构成利好,但其实不能一概而论。我们认为,若收紧过度宽松的货币供应,可能会对百业之首、近几年高速增长的银行

业,产生贷款利润增长放缓的影响,而一些放贷结构偏重公司业务特别是受调控行业贷款比重较高的银行,应关注其未来利润高增长的可持续性。(武汉新兰德)

● 结束部分行业暴利时代

有迹象表明,如果出现新的调控措施,必然会对相关产业产生重大影响,特别是对资金需求旺盛的行业造成巨大冲击,如地产、钢铁和建材等行业。同时,前期因投资拉动

导致价格上涨而受惠的行业,如能源、原材料和有色行业,调控将进一步平衡其扭曲的供求矛盾,未来这些行业的暴利时代也将随之走向尾声。(杭州新希望)

有多少行业能抗风险

● 防御型品种受宠

我们认为,如果宏观政策面出现调整,那么,最具抗风险能力的莫过于防御型行业。这些行业产品需求相对稳定,受经济周

期及宏观调控影响有限,典型的有公用事业、商业、快速消费品、港口和交通运输业等。(德鼎投资)

● 三农将获政策扶持

由于政策上明确强调要继续加强农业和农村工作,因此,未来信贷及相关政策向“三农”倾斜应是大势所趋,所以,围绕

新农村建设这一主题,相关行业公司应能得到更多发展机会,其市场表现也值得期待。(浙江利捷)

● 消费型企业抗风险能力强

如采取适度收缩银根的货币政策,对一部分利润基数大、银行贷款较少的公司影响不大,比如中石化和 G 宝钢等行业特大型企

业,此外,现金流量大的消费、零售百货和旅游酒店类公司也具有很强的抗风险能力。(北京首放)

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

股市沙龙

政策+高油价 农业股崛起有因

主持人:李导 嘉宾:德鼎投资 周贵银 万国测评 周戎

主持人:在大盘持续震荡过程中,近期市场热点切换速度非常迅速,周三航空股刚刚涨上去,周四农业股又突然全面崛起,在深市当日三家涨停个股中,农业股占了四席。那么,农业股为何具有这么强的爆发力呢?

政策和新能源构成双重刺激

周贵银:昨日农业股上涨主要有以下三个原因:首先,从政策背景看,今年国家加大了新农村建设力度,财政和金融都向三农产业倾斜,农业税大幅减免,这些优惠政策必定给公司带来直接利润。其次,目前全球油价持续上涨,未来乙醇汽油将在全国范围内推广,而为生产乙醇汽油提供原料的农业股,自然会有良好业绩预期。最后,在本轮行情中,农业股表现一般,短线有补涨要求。

周戎:周四农业股整体走强原因有三点:1、农业股短线超跌带来的补涨机会,再

加上股性活跃,流通市值小,易受游资炒作;2、未来全球农产品供求可能趋紧,特别是乙醇汽油等替代能源的大力推广对上游粮食植物如玉米等的高度需求,而种子类公司是农业的最上游,也是直接受益者;3、农业问题始终是我国经济发展的重点,受到中央政策支持,其长期增长潜力继续看好。

主持人:短线农业股还能追涨杀入吗?

技术含量是选股关键

周贵银:在国家加大农业投资的背景下,后市农业股还是有一定机会的。由于我国粮食供应依然紧缺,重点粮食基地必定会受到国家重点扶持。此外,在国家推进新农村建设中,农业生产现代化肯定将给农业服务类个股带来机会。

周戎:目前农业股业绩参差不齐,操作上可关注公司业绩、技术实力、项目成长性和机构参与度等相关硬性参数,G 隆平、登海种业和 G 新农等可重点关注,而无业绩支撑品种应考虑短线操作。

实力机构观点

新基金建仓 港口股迎来机遇

经过连续下跌,短线大盘出现止跌企稳迹象,而在市场整体调整过程中,我们认为,新基金的建仓品种将成为市场重要的做多机会,其中低价值港口股有可能成为新基金关注的重点。

港口成新基金首选

从目前情况看,新基金建仓仍会遵循其价值投资的策略,因此,老基金所持有的蓝筹股仍是新基金的重点关注品种,不过,部分价值低估品种也存在很大的挖掘机会。在基金持股中,以港口为代表的港口股是其重点,由于港口具有不可再生性的特点,成为基金和 QFII 共同关注的对象。以准备整体上市的 G 上港为例,该股前十大流通股股东全部为境内基金,而在 G 深赤湾、G 营口港、G 天津港和 G 盐田港等港口股的流通股中也是同样情况。从这一点分析,我们判断,未来新基金肯定也会遵循这一思路,而且从港口股逐步上涨的走势看,该板块有资金流入迹象,而从平均价看,港口股的定价水平基本上在 8 元以上,由此,那些低价值港口股就面临很好的挖掘机会,一旦新基金介入,股价就可能持续走高。

重点个股

G 中宝(600208)

通过重大资产重组,公司获

得优质的浙江中基世航乍浦港口公司及浙江中基五洲乍浦港口公司股权各 40%和 24%,中基世航和中基五洲分别经营管理乍浦港一期和二期码头。增持后,公司对乍浦港一期、二期码头的直接控股比例都将达到 75%,实现了完全控股。就此,可以说,公司将成功转型为港口开发经营企业。

据介绍,目前乍浦港一、二期吞吐能力将达 300 万吨,集装箱吞吐量将 10 万标准箱,现有 1 个万吨级泊位和 1 个千吨级泊位,可泊 3 万吨级船舶。乍浦港一、二期已有围地面积 120 公顷,为了适应急剧增长的业务发展,目前正在新建 2 万吨级泊位 1 个,其年吞吐能力达 175 万吨(含集装箱)。随着总投资约 8 亿元的世界上最长跨海大桥杭州湾大桥项目的启动,乍浦港作为跨海大桥的北端入口,未来将获得千载难逢的发展机遇,而这对于 G 中宝来说也是意义深远。

技术上,目前该股二级市场价格还不到 3 元,在沪深两市港口类个股中价值被严重低估,后市有望成为新基金未来重点挖掘的对象,经过短线调整后,目前股价已回落至上升通道下轨附近,未来进一步上涨的机会即将来临。(第一证券 楼栋)

看涨板块

天津板块 短线调整已经到位

潜力个股

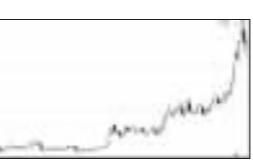
G 海泰(600082)

作为滨海新区开发的最大受益者之一,公司发展前景看好,而公司与微软合作创建的天津津微软件公司,未来发展空间广阔。



G 滨能(000695)

经过重大资产重组,公司主业已变更为供热、发电,承担天津开发区所有热源供应。目前该股拉升后缩量洗盘,值得期待。



G 津滨(000897)

从资产构成上看,公司与 G 海泰一样,地产业务非常丰富。经过缩量整理,短线股价仍有挑战前期新高的能力,积极关注。



G 天津港(600717)

随着滨海新区启动,作为滨海新区最前沿的天津港将是相对垄断的受益者,目前该股为各大基金持有,后市可看高一线。



目前国务院已正式批准天津滨海新区成为全国综合配套改革试验区,这就意味着滨海新区被纳入国家总体发展战略布局后,成为继深圳特区、上海浦东新区之后,第三个带动区域经济发展的重要引擎,开发前景看好,因此,未来天津股潜力值得特别关注。

电子科技率先获益

在良好政策面的支持下,

天津滨海新区的开发势必促进该地区相关上市公司的长期发展,预计到 2010 年,滨海新区工业总产值将达 7500 亿元,生产总值达到 3200 亿元,年递增 17%以上。天津市有关领导指出,在未来五年的规划中,要实现经济与自然环境的协调发展,高新技术产业的产值要占到 50%以上。同时单位生产总值的能源消耗要比“十五”期间下降 20%。“十一五”期间,滨

海新区将重点发展电子和软件产品,注重增加高端产品比重和自主研发的力度,因此,未来电子和软件类上市公司将成为天津股的龙头。

主力深度介入

在近期震荡市道中,天津股更是异军突起,对此,我们认为,借助天津滨海新区的开发,有望带动整个华北经济圈的发展,并改变我国经济增长结构

中的南北不均衡状态。而作为科技孵化器,G 海泰在天津科技园区建设、工业地产和产业投资中地位非常重要,所以,未来 G 海泰自然将受益匪浅。经过持续下跌,目前该股做空动能得到有效释放,短线大盘企稳迹象明显,报复性反弹一触即发,而天津股由于前期主力资金介入程度深,后市有可能成为反弹行情的热点。(东北证券)

焦点品种

G 高科 业绩增长已成定局

通过股改前后的沟通和了解,我们认为 G 高科(600730)以培育和发展高科技的生物消毒、医药行业为目标,最终把生物工程高科技产业做大做强战略已逐渐清晰,值得投资者密切关注。

生物医药成发展主线

从长期发展前景看,公司拥有多个利润增长点,特别是生物制药业务,将成为其未来

主要业务支撑。目前公司在生物消毒领域拥有雄厚研发实力,其“外用重组溶葡萄球菌酶”在去年 11 月获得国家生物一类创新药物临床批文,该产品也是我国第一个拥有独立知识产权的抗感染生物一类新药,未来具有广阔市场。

多业并进 业绩增长成定局

近期公司出资 1.5 亿元收

购的武汉国信房地产公司已完成股权变更,该公司开发的国信新城二期项目正处收获期,今年就有望提供 3000 万元的净利润,而公司去年对持有的 1552.14 万股澳洲股票计提的减值准备也有望在今年冲回,所以,今年公司业绩增长已成定局。

盈利预测及投资策略

目前公司各项业务呈现良

好势头,根据去年业务发展和今年业务推进情况看,今年业绩有望实现翻番增长,也就是每股将达到 0.28 元左右水平。目前该股股改除权后股价只有 4.1 元,市盈率不足 15 倍。考虑到公司对高科技项目的投资,未来将陆续开花结果,长期发展前景正在改变,为股价带来丰富想象空间,建议激进型投资者逢低布局。(华泰证券)

报告精选

发电设备 开拓国际市场提升业绩

部分发电设备股评级一览

代码	名称	06EPS	投资评级
000400	G 许继	0.38	中性-1
600312	G 平高	0.48	优势-1
600406	国电南瑞	0.69	优势-2
600875	G 东电	1.4	优势-1
600627	上电股份	1.15	优势-1

3.95 亿千瓦,这说明在短短的 15 年里,就基本达到水资源的利用上限,这足以证明新一轮的水电开发力度要达到空前而绝后,从目前国内行业内的具体情况看,我们认为东方电机将在未来 10 余年的水电大建设中充分受益。

风电设备国产化迫在眉睫

由于最新风电项目上网电价规定按照招标电价,比原来的固定补贴电价要低很多。所以,尽快培育出本国的风电设备制造产业,降低风电场建设项目投资 70%的风电机组成本,就成了我们风电产

业发展的迫在眉睫的任务。我们认为,G 湘电、G 特变都会受到国家政策扶持,在风电设备制造领域有较大发展前景。

选择估值较低公司

我们认为,输变电设备类的优质公司如国电南瑞、G 许继等都已累计较大涨幅,不建议投资者追高买入。而与此对应,发电设备类优质公司上电股份、G 东电等考虑其在手订单,目前市盈率只有 12 倍左右,价值低估严重,可择机买入。(光大证券)