



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

八机构今日掘金

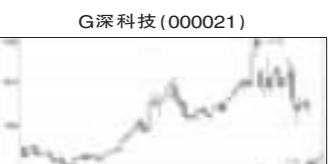
东海证券:数字电视

随着世界杯如火如荼进行,数字电视板块继续风光无限,而一些前期未见启动的数字电视个股有望出现短线补涨行情。重点品种 G 新潮(600777)。



金通证券:基金重仓

随着部分新基金逐步进入建仓期,一季度被基金新近建仓的价值成长股有望再度获得基金青睐,后市走势值得期待。重点品种 G 深科技(000021)。



东北证券:天津环保

随着人民生活水平提高,环境保护深入人心,尤其是在天津开发过程中,部分上市公司越来越得到机构投资者关注。重点品种 G 创业(600874)。



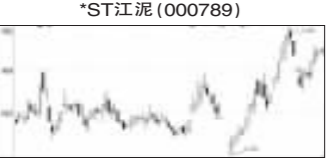
齐鲁证券:破净并购

随着增量资金大量入市,破净并购股将成两市稀有热点品种,尤其是那些本身产业龙头地位突出、市盈率低的个股。重点品种 G 吉纤(000420)。



申银万国:ST股

随着股改进入攻坚阶段,近日有关方面表示鼓励以并购重组方式推进 ST 股股改进程,具有并购可能的个股面临较大机会。重点品种 *ST 江泥(000789)。



杭州新希望:有色金属

尽管国际有色金属期货仍处于价值回归过程中,但不影响行业整体业绩的实质性上升,具有业绩大幅增长个股值得重点关注。重点品种 G 宝钛(600456)。



宁波海顺:医药股

我国已成为世界上发展最快的医药市场之一,医药经济已进入高速增长阶段,关注特别具有垄断价值的医药蓝筹企业。重点品种 G 复星(600196)。



金百灵投资:业绩优良

中期向好和短期可能出现调整风险之间的矛盾需要调和,操作策略也应趋于保守,个股选择上,需要选择有题材支撑个股。重点品种 G 飞乐(600654)。



九大权威机构论市

石化板块崛起 究竟对大盘意味着什么

券商:尾盘缘何强劲反弹

●对整合预期猜测的结果

周三尾盘以上海石化为代表的石化股快速上行,主要是市场对中石化整合预期的一种猜测。从历史上看,虽然中石化旗下整合题材经常引起市场激动,但也常令市场失望。4月14日、6月6日的仪征化纤也曾出现类似急升行情,但最终不了了之。所以,若后市没有实质性消息,短线石化股回落的可能性较大。(申银万国)

●股改+私有化预期助推

昨日石化走强有三个因素:一是中石化合作开发油气田消息使中石化受益匪浅,而股改和私有化题材一直是石化股活跃的主要原因,两个因素影响的重叠使

●预计中石化即将股改

以中石化为首的石化股尾盘大涨,一方面,公司公告与麦当劳结成战略联盟,在加油站合作开发汽车快餐餐厅消息的刺激,市场因此给其更高的估值;另一方面,由于中

国银行 A 股发行上市在即,市场普遍预计中石化很可能会在中行上市前进入股改程序,所以,对价预期成为中石化上涨的另一个重要原因。(方正证券)

看涨板块

咨询机构:对大盘趋势影响几何

●权重拉动作用长期难改

从石化板块的权重地位看(以沪市为例),中石化等 3 家主要品种总市值达到 5759 亿元,占沪市总市值的 20% 之多,所以,一旦该板块启动,对于指数直接拉动无疑具有突出的杠杆效应,即使中行上市,石化板块的重要地位也会保持。不过,若无实质性消息刺激,其持续活跃的持久性和力度不能太乐观。(万国测评)

●增强市场持股信心

石化走强一方面意味着私有化概念将再次成为市场亮点,估值风险得到释放,从而使得资金有了低位回补石化的意愿。(第一证券)

●稳定大盘运行基础

石化走强一方面表明目前大盘存在稳定运行的基础,资金面紧张尽管影响后市空间的拓展,但不会从根本上威胁市场稳定;另一方面,石化这一前期热点再度启动意味场内

资金经历了追逐新股的疯狂后有望逐步恢复理性,回到前期操作思路,起到恢复场内人气的拓展作用,将既有价值投资思路延续下去。(杭州新希望)

后市机遇有多大

●新基金建仓的重要品种

石化股曾是前期主要做空力量,其中中石化一个月内跌幅超过 15%,而这正好给了新基金建仓的一个良机,加之国内成品

油价格连续上调,石化行业前景看好及中石化股改私有化预期,未来石化股前景看好。(浙江利捷)

●私有化题材方兴未艾

周三石化股崛起表明私有化题材炒作依然方兴未艾,未来中石油、中石化私有化其下属上市公司的示范效应依然将给石化板

块带来相当大的想象空间,当然,操作上需要关注全球油价的波动情况。(德鼎投资)

●看好中石化和上海石化

消息面变化将成为决定石化股走势的决定性因素,而在个股选择上,除了中石化和上海石化自身资产质量不错外,参与其

他品种要靠投资者自身消息面来源进行把握,操作上可考虑重点关注中石化和上海石化。(北京首放)

股市沙龙

铁矿石涨价 钢铁股为何无惧色

主持人:李导
嘉宾:德鼎投资 周贵银 万国测评 周戎

主持人:昨日铁矿石涨价问题终于水落石出,“中国价格”没有如愿出现,宝钢最终接受 19% 涨幅,但钢铁股并未因此出现调整。那么,为何在铁矿石价格上涨的情况下,钢铁股能表现平静呢?

前走低已相当程度上反映该利空。而从涨价实际影响看,对吨钢平均成本影响在 90 元至 100 元,但今年以来主要钢材价格已出现大幅度反弹,消化了涨价带来的负面影响。

主持人:后市钢铁股还有多少机会?

消息已被提前消化

周贵银:铁矿石涨价已成定局,钢铁股并未大挫,原因有三:首先,前期钢铁股已进行了大幅调整,幅度超过了大盘,很多钢铁股已跌破了净资产,下跌空间有限。其次,前期钢铁股一方面是由于大盘调整,另一方面则是由于铁矿石涨价的预期,如今大盘企稳,铁矿石涨价消息明朗化,反而使其失去了杀跌动能。最后,铁矿石涨价会提高钢铁企业成本,但随着宏观经济的高增长,涨价对钢铁企业影响有限。

周戎:钢铁在我国将是较长时间的朝阳行业,继续大发展空间毋庸置疑。目前,国内钢铁行业正处于历史上最佳的并购重组时期,因此,对于涉及内外资、跨区域的大并购主题应作为投资钢铁类股的重中之重。

实力机构观点

G首创 水务航母尽享行业商机

在“十一五”水利发展重点规划中,未来将要在我国水务市场至少投资 5000 亿元进行行业建设。同时,为了吸引各路资金投入,水务建设及解决水务领域长期存在的成本倒挂问题,水价改革已在积极酝酿并开始在部分城市成功实施。目前水务行业投资正在成为“稳定+暴利”的代名词,未来前景异常广阔。而 G 首创作为我国水务龙头,有望更好分享水务行业 5000 亿元的巨大商机。

行业增长 前景广阔
目前北京水价居全国之首,但这样的水价水平,仅是世界银行给发展中国家定出的一个承受水价最高上限的 1/3,按国际标准,家庭收入的 5% 应该用于支付水费及污水处理服务,然而我国目前比例仅为 1%,因此未来水价上涨趋势已经形成。与此相对应的,我国“十一五”水利发展重点专项规划中,将要在水务市场至少投入 5000 亿元,而仅靠国家和地方财力,不能完全承担巨额投入,吸引外资和各种成份经济投资水务已成为发展趋势。而面对未来行业的广阔成长空间,率先进军水务领域的 G 首创有望拔得头筹。

基金大举建仓

作为基本面出色且业绩稳定的投资品种,G 首创前十大流通股股东中全部是机构投资者,其中南方稳健成长基金在第一季度大举建仓 1456 万股,显示出机构投资者对于我国水务行业以及 G 首创未来发展的强大信心。后市的表现值得期待。

从技术走势看,该股目前始终运行在一个大型上升通道中,前期该股随大盘充分整理后,得到上升通道下轨的有效支撑,近日股价温和放量上扬,后市有望加速,可重点关注。(东方智慧研究所 周杰)

农业股 政策扶持带来新契机

潜力个股

<p>如意集团(000626) 公司主营农副产品种植、加工、销售,水产品养殖等,是东部地区的农业龙头企业,目前经营情况良好,值得积极关注。</p>	<p>G通威(600438) 公司是水产饲料价格主导者,技术处于领先,使其具有较高溢价能力。由于起步早,在行业中已形成稳定的消费群及渠道,潜力不小。</p>	<p>G冠农(600251) 公司转向农产品深加工方向,将果蔬产业作为核心业务来经营,目前公司经营情况平稳,未来经营业绩将有所提升,可关注。</p>	<p>金健米业(600127) 公司是我国粮食系统第一家上市公司,首批农业产业化的重点龙头企业,也是国家水稻工程优质米示范基地,发展前景值得看好。</p>
--	---	---	--

最近农业股表现相当活跃,尽管周三有所调整,但我们认为该板块仍然具备持续攻击力。农业股之所以能在最近大盘相对较弱状态下连续走强,与政策支持、消费升级和期货价格上涨等因素是分不开的。短线农业股在调整后再度发起攻击,操作上重点关注三大投资主题:国际期货市场农产品价格预期产生的机遇,生物能源需求和央企农业行业整

合带来的投资机会。

4.84 亿吨,同比增长 3.1%,产需缺口减小,农民种粮效益下降,但驱动粮食价格上涨利多增加,中国粮食供求总体偏紧,政府对粮食价格的宏观调控,促使粮食价格稳中有升。

业上游的种业也会由于农产品价格上涨而受益,农产品价格上涨将带动农业生产资源价值的重新认识,拥有土地、水面、渠道等资源类公司理应受到关注。

价格上涨将成趋势

目前我国人口已达 13 亿,而且平均每年净增 1400 万。庞大的人口需要足够的粮食供给,虽然粮食产量不断增加,但是耕地供给却缺乏弹性,而且随着工业化发展,耕地有进一步减少趋势。受此影响,粮食价格上涨将成为可能。去年中国粮食总产量达

相关行业潜力可观
在国际市场农产品价格存在上涨预期的背景下,市场应着重关注种植业公司,特别是 G 北大荒和新赛股份。同时,种植

持公司流通股份的反收购战役就此展开,双方的并购大战必将为股价产生强烈的推动力。

回顾到位 强烈反弹
目前该股价位在 3.8 元左右,而其每股净资产达到 3.77 元,股价再度回探至净资产附近,显然将受到基本面支撑,在钢铁行业利空出尽的背景下,短线有望展开大浪反攻行情。(浙江利捷)

焦点品种

G邯钢 利空出尽 并购大战风云再起

钢铁龙头质地优良

公司是我国钢铁企业的优秀代表,同时创新机制步伐使得公司管理水平和竞争能力位居同行前列,公司设备工艺先进,随着公司新项目陆续建成,未来公司发展前景非常巨大。

一季度每股收益 0.04 元,由于二季度钢材价格继续上涨,可以预计公司二季度业绩将比一季度有大幅提升,公司将进入高速发展期,未来发展前景巨大。

同业并购哄抢筹码

前期宝钢大量购入 G 邯钢权证直接动摇邯钢集团的控股地位,而在邯钢集团做大做强主业的前提下,决不会轻易放弃其王牌企业 G 邯钢,投入 15 亿增

行业回暖前景可期

随着钢铁行业高速发展及公司其他新项目陆续建成,公司

报告精选

百货业 资本运作蕴含机会

作为避险型行业,我国百货业因其潜在的、持续时间较长的增长而表现出“增长”的生命周期特征,在 GDP 稳定增长的预期环境下,这些特征将更加明显。

重组整合加剧,商业企业投资价值呈现多元化趋势,预计未来一年中国百货业销售规模将继续保持较高增速,扩张、并购、整合将是主旋律,而亮点则体现在更有深度和广度的激励机制的建立和完善之后对企业经营效率的提升潜力上。

区域龙头优势地位显著

过去一年,区域百货龙头的优势地位更加显著;行业内

部分商业百货股评级一览

代码	名称	06EPS	投资评级
000417	G合百大	0.175	增持
000987	G糖友谊	0.456	买入
600327	大厦股份	0.311	增持
600628	G新世界	0.373	增持
600631	G百联	0.245	增持

并购重组是行业主题

影响百货行业的外部、内部因素:中国百货业面临的外部因素基本上有助于行业更健康的成长,而行业内部因素分析表明中国百货业仍有高增长潜力,而并购、重组仍将是行业主题。产业集中度低仍是中国零售业目前最主要的行业特

征,百货子行业尤为突出;受制于商圈有限性的限制,百货行业进入壁垒并不低;中国百货行业中供需基本平衡,但在经营上整合空间巨大。

重组整合加剧,商业企业投资价值呈现多元化趋势,预计未来一年中国百货业销售规模将继续保持较高增速,扩张、并购、整合将是主旋律,而亮点则体现在更有深度和广度的激励机制的建立和完善之后对企业经营效率的提升潜力上。

过去一年中,百货类 A 股的估值水平全面、大幅上升,且估值方法表现出多元化趋势。我们采用了行业 DDM 估值方法得出到达稳定增长阶段之后百货行业的合理 PE 为 15 倍左右,但如果考虑到中国百货业目前较低的产业集中度,百货 A 股的合理 PE 区间范围很大:15 倍至 40 倍,甚至更高。建议在未来一年内重点关注有计划进行股权激励、资产质量好、大股东有提高控制权或者融资计划的公司。(海通证券)