

八机构今日掘金

**金百灵投资:有色金属**  
在当前板块轮动加速过程中,建议重点关注股价尚未大涨、但受益于锌价大涨的个股,未来上涨潜力巨大。  
重点品种——  
**锌业股份(000751)**



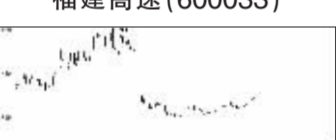
**海通证券:破净能源股**  
周二煤炭股出现大幅上涨,从这个角度看,短期和煤炭股密切相关、且受益于北方供热的热电股很可能出现启动。  
重点品种——  
**大地基础(000426)**



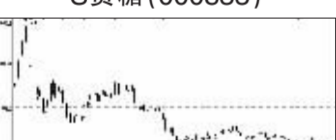
**申银万国:有色金属**  
电解铝板块由于电解铝和氧化铝价差拉大,行业盈利前景趋向乐观,部分业绩有望大幅增长而股价表现不充分个股仍有潜力。  
重点品种——  
**包头铝业(600472)**



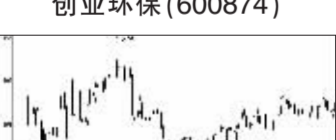
**方正证券:高速公路**  
国内汽车行业的繁荣带动了我国高速公路车流量的显著增长,随着高速公路逐步推行计重收费,将给相关个股业绩带来增长潜力。  
重点品种——  
**福建高速(600033)**



**金元证券:农产品**  
近期农产品价格出现较大幅度上涨,而国际糖价在持续低位徘徊后也已出现上涨迹象,这为相关公司带来了投资机遇。  
重点品种——  
**S贵糖(000833)**



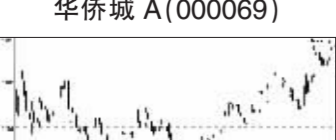
**东海证券:水务股**  
在钢铁、煤炭、电力股都经过一番强势表现后,从板块轮动角度看,业绩稳定增长、股价表现滞后的水务股有望获得补涨良机。  
重点品种——  
**创业环保(600874)**



**渤海证券:港口股**  
作为防御性品种,近年来港口行业业绩大幅度增长,但这波行情以来,该板块涨幅明显落后于大盘,后市有望出现补涨。  
重点品种——  
**锦州港(600190)**



**长城证券:权证概念**  
近期个股操作难度增加给权证提供了较大空间,部分权证出现翻番行情,操作上建议关注具有权证概念相关个股的机会。  
重点品种——  
**华侨城 A(000069)**



九大权威机构论市

近期A股市场持续走强,股指已逼近千九大关,而和A股市场关系紧密的港股市场近日更是强势无比,恒生指数周二一度突破19000点关口,国企指数也在不断走高,特别是以招商银行H股为首的银行股的上涨,直接带动了昨日A股银行股的强势。短期看,H股强势已成为A股不断挑战新高的重要力量。

# H股成 A 股强弱风向标

## 券商:H股走高推升A股

### ●H股有力拉动银行股

周二沪深市场再创新高,原因主要有两点:首先,近期港股表现较强,周二恒指盘中一度攻至19161点,其中银行股贡献不菲,招商银行挂牌以来上涨了3元多,这对

A股银行股起着积极的拉升作用。其次,冷门板块煤炭股昨日骤然上涨,加上有色金属股继续保持强势,抑制了大盘的调整空间。  
(申银万国)

### ●H股强势助推大盘

在近期短短七个交易日内,沪综指从千八攀升到千九附近,表现亢奋,我们认为这与最近港股的良好走势不无关系。近期港股持续上扬,恒生指数更是创出新

高,有效提振了A股投资者的信心。另外,目前两市权重股大多是A—H股,H股强势自然推动其A股走高,从而间接助推大盘。  
(第一证券)

### ●港股成为A股信心来源

目前工行、中行、中石化和招商等四大权重股已全部实现沪港两地上市,港股对于A股的影响日趋明显。近期港股持续上涨,在人民币升值加速的背景下,恒生指数持续创

新高,其中国企股与红筹股表现突出,而香港市场的走强,尤其是银行股的溢价效应,成为目前国内做多信心的重要来源。  
(方正证券)

## ■看涨板块

# 三大因素成就权证中级行情

从10月下旬以来,权证市场就开始进入了行情爆发期,几乎每天都有单日上涨超过10%的品种。我们认为,三大因素成就了权证的持续火爆,而短期财富效应有望延续。

此外,美股和香港恒指更是连创新高,为A股走强提供了良好的外部氛围,而良好的市场氛围促使各路资金云集,不断寻找新的赚钱机会。

### 强势市场有力推动

今年下半年以来,有色、航空、电力、有色和地产股轮番走强,再到本周钢铁、银行和煤炭股的加速上涨,蓝筹股轮炒格局成为推动指数牛市的主要动

力。近期钢铁股集体飙升,然后点燃了钢铁认购权证的井喷热情,宝钢认购权证周最大涨幅实现翻倍,而包钢认购两天最大涨幅高达80%,赚钱效应惊人。在它们的带动下,整个

## ■焦点品种

### 杭州解百(600814) 地产大幅升值 全年业绩激增

从某种角度看,近期钢铁股、煤炭股的崛起是市场对价值重估题材深入挖掘所致,而在新会计准则即将实施的背景下,一些相关上市公司重估潜力非常大。

近期钢铁股集体飙升,然后点燃了钢铁认购权证的井喷热情,宝钢认购权证周最大涨幅实现翻倍,而包钢认购两天最大涨幅高达80%,赚钱效应惊人。在它们的带动下,整个

### 业绩大增 投资价值突出

随着公司业绩大幅提升,给其二级市场股价带来了巨大的想象空间。三季报显示,公司预计今年全年实现净利润将比去年同期增长200%以上。而在地理位置优越、管理理念不断创新、未来发展前景广阔、投资价值显著。

周三沉寂已久的次新股板块集体活跃,人气龙头保利地产更是涨停崛起,做多欲望强烈。本轮行情以来,次新股一直处于调整洗盘状态,整体涨幅落后同期大盘。目前该板块已调整到位,短中期将出现反复活跃,相关成长品种值得期待。

### 价值重估潜力巨大

刚结束不久的浙大湖滨校区拍卖令人久久不能忘怀,嘉里杭州以24.6亿元中标浙大湖滨校区,每亩单价近2500万元,相当与每平方米3.75万元,如此高昂价格不禁让人想起与该校区同处一条街的杭州解百。

横店东磁(002056)就是其中的典型,三季报显示,公司五个募项目已产生效益,后期有望为业绩持续提升提供强力保障。目前股价在30日均线附近震荡企稳,短线存在强烈反攻要求。

### 股价明显低估

自股改后,该股股价一直处于平台整理过程中,相比大幅增长的业绩,目前4元多股价被市场严重低估。技术上看,目前该股已调整到60日均线处,但其下档支撑力度强劲,后市有望出现价值重估行情,建议投资者重点关注。  
(东北证券 郑立挺)

磁性材料行业龙头  
近年中国磁性材料行业年均增长率超过了20%,其产量已占世界一半,行业发展前景相当明朗。统计显示,公司2005年永磁铁氧体产量占国内总量的16.5%,是全球最大的永磁铁氧体生产企业,同时也是我国最大的软磁铁氧体

## ■报告精选

### 上海医药 整合带来新机遇

目前公司的药品分销业务已形成了一个立足上海,覆盖华东、辐射全国的药品分销体系,经营药品8000多种,拥有客户6000余家,其批发业务市场占有率在上海达到45%左右。

有限公司和长沙双鹤。一旦该计划实施,不仅会增大公司规模和实力,也将使公司向全国性流通企业迈进一大步。

尽管我们对华源的重组方案还不很明确,但从医药流通行业走向集中的大趋势看,未来华源所拥有的医药流通业务很有可能整合到上海医药中,其中主要有北京医药股份有限公司、安徽华源医药股份

我们预测公司2006年、2007年EPS分别为0.22元和0.28元,考虑到医改提速对医药流通行业龙头企业的价值提升作用和大规模重组的可能性,我们将公司投资评级由谨慎推荐调高至推荐,目前维持这一评级。  
(长江证券)

## 咨询机构:H股成 A 股新指标

### ●H股是影响A股的关键角色

近期港股恒生指数、国企指数连创新高有力带动A股不断走高,而其中两地上市企业其H股股价的连续强势、合理的估值,客观上对同股同权的A股定位起到推动作用,

在这一格局下,一旦H股走强,A股股价必然水涨船高,进而成为影响大盘强弱的关键角色,从而有力带动沪深大盘走高。  
(万国测评)

### ●H股更真实反映A股定位

从目前情况看,港股H股的强势已成为A股短期运行的风向标,出现这种情况的原因在于:其一,港股国际化程度高,资金来源广泛,更能真实反映国际资本对国内A股

的定位;其二,和A股相比,香港市场更加成熟,有效性更高,资金更充裕,而在A股国际化背景下,H股必然是A股的风向标。  
(杭州新希望)

### ●A—H股两地同步上市加强联动

近期香港恒生指数连创新高,走势非常强劲,而工行A—H同步发行上市方式的出现,将进一步增强沪港两地市场的联动性,特别是A—H股指数的编制,将进一

步加强两地市场的联系。而在当前A股国际化进一步深化的背景下,成熟的H股理所当然地成为A股市场的风向标。

## 谁在 H 股板块中潜力最大

### ●关注估值不高个股

近期港股持续走强对A股上涨起到关键的推动作用,其中对以招行为首银行股的刺激尤为明显,操作上可继续关注目前

估值不高的H股板块,如中国联通、华能国际、鞍钢股份等后市仍有较大潜力。  
(浙江利捷)

### ●折价率高的品种潜力更大

从短期操作角度看,我们看好与H股有较大折价率的蓝筹股,目前这类品种明显有大资金参与其中,股价存在中长期走强

可能,典型有广船国际、招商银行、北辰实业和工商银行等标准蓝筹股。  
(北京首放)

### ●题材股上涨空间广阔

随着港股持续活跃,含H股的A股近期轮番走高,而定价机制市场化程度的提高为A—H股联接走强创造了条件,短期可关

注具有题材优势、且估值不高个股,后市更有潜力,如鞍钢、华能国际。  
(德鼎投资)

## ■股市沙龙

### 估值合理 煤炭股出现补涨

主持人:李导  
嘉宾:德鼎投资 周贵银 万国测评 周戎

15%以上,而大盘综指却上扬了10%,同时,近期钢铁、电力和高速公路股的补涨也为其提供了良好氛围。此外,煤炭行业整体业绩平稳,三季报显示,煤炭股受调控的影响程度并不如市场预期那么大,这给主流机构以积极的持股信心。

主持人:近期市场热点轮动速度很快,钢铁股热度还未降温,周二煤炭股又出现整体活跃,位列两市涨幅榜前列的不少是煤炭股。那么,蛰伏已久的煤炭股为何突然崛起?

主持人:从估值角度看,目前煤炭股股价合理,未来能否继续持有?

### 补涨是崛起的主因

周贵银:昨日煤炭股的强势行情主要有三个推动力:其一,随着四季度北方地区开始供暖,有效刺激了市场对煤炭的需求量,并带动煤炭价格上涨;其二,近期蓝筹板块表现不俗,而业绩同样优良的煤炭股却表现不佳,价值低估,短期有强烈补涨要求;其三,国家继续加大力度打击关闭小煤矿整改煤矿,2007年底3万吨以下矿井将全部关闭,市场预期今后煤炭供给量可能会有所减少,从而刺激股价上升。

周戎:周二煤炭股上涨的最主要原因是补涨,煤炭板块自6月见高后持续调整,至今跌幅达

## ■实力机构观点

### 江苏阳光(600220) 太阳能上游龙头 超跌反弹可期

近期市场在指标股强势带动下,前期资金介入较深的个股纷纷借机拉升,在此背景下,我们认为自5月起就进入蛰伏期的太阳能概念股,短线面临较强烈的补涨欲望,如江苏阳光(600220),公司今年全年净利润同比增长400%以上,近期逆市破位下跌近20%,但量能放大显示有新资金介入,建议重点关注。

全年业绩猛增  
公司参与组建的江苏阳光太阳能电力有限公司,主要研究、生产新型高效纳米光伏电池及组件,完全达产后预计年销售收入将达到30亿元,成为我国最大的太阳能电池生产企业之一。

垄断太阳能上游  
目前全球多晶硅需求量年增长率达到25%左右,高纯度、高质量的多晶硅是生产半导体器件和集成电路的重要原料,也是生产太阳能电池最关键的原料,作为稀缺资源,其市场价格继续走高。

公司合作方发明的新型高效光伏电池不但能吸收可见光,同时还能吸收红外线,该专利被国家知识产权局有关部门评为重点专利。目前国际上最先进的太阳能电池的光电转化率仅为20%左右,而我国产品的光电转化率则在15%左右,因此,公司投产的新型高效光伏电池具备绝对的领先优势,有望使其成为国际新能源领域的核心龙头。

公司出资23400万元与宁夏有色金属集团有限公司及宁夏电力开发投资有限责任公司组建宁夏阳光硅业有限公司,公司占65%股权比例,该项目规划年产4000吨高纯多晶硅,产量和投资都是天威保变子公司新光硅业的4倍。

因此,阳光硅业一旦完成投资,其在多晶硅领域有望成为国内乃至亚洲地区规模最大的企业,并成为太阳能上游资源的垄断龙头,成长性突出。  
(国金证券)

### 春兰股份 品牌价值进一步提升

近年来,公司通过大力推进自主创新战略和新型工业化建设,春兰家电、自行车与新能源三大产业,已形成了以核心产品、核心技术、核心能力为强劲支撑的领先优势,综合竞争力增强,整体运营的盈利趋势和品牌在未来收入中的贡献率令人相当乐观。

前国内电池行业高能动力电池属氯化物锂电池相关技术标准正在制定和完善之中,春兰因率先获得动力镍氢电池的技术突破,并实现了产业化制造,抢占了未来发展先机。

我们预测公司2006年、2007年EPS分别为0.22元和0.28元,考虑到医改提速对医药流通行业龙头企业的价值提升作用和大规模重组的可能性,我们将公司投资评级由谨慎推荐调高至推荐,目前维持这一评级。  
(长江证券)

公司129.50亿元人民币的品牌价值荣登中国最具价值品牌排行榜,这是公司第三次获此殊荣,进一步提升品牌价值。为此,我们给予公司推荐评级。  
(国金证券)