

文件(F) 编辑(E) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)

后退 搜索 收藏夹

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

转到 链接

■市场解读

# 加息利剑终出鞘 股指低开再回稳

□益邦投资 潘敏立

上周股指依然处于震荡整理中,波动区间明显收敛,虽有两个交易日略有下沉,但盘中承接力度已有所增加,低价股继续活跃,周末二线蓝筹股亦有所回稳,股指以窄幅十字周阴线报收。与此同时,两会也胜利闭幕。又有哪些信息值得关注呢?

**温家宝总理答记者问**

记者会上第一个提问就涉及股市,显示中国股市的地位在上升。温总理肯定了股改成绩,并作了精彩的回答:“我关注股市的发展,但更关注股票市场的健康。”“我们的目标是建立一个成熟的资本市场。这就需要:第一,提高上市公司的质量;第二,要建立公开、公正、透明的市场体系;第三,要加强资本市场的监管,特别是完善法制;最后,要加强股票市场信息披露的及时性。”首次明确指出了:管理层最

应关心的是股市的健康,以及股市管理的目标。

对中国经济保持平稳较快的发展,总理的回答是:“我的脑子里充满了忧患”,并客观地指出了存在的问题:“中国经济存在着不稳定、不平衡、不协调、不可持续的结构性问题。”同时细化为:“所谓不稳定,就是投资增长率高,信贷投放过多,货币流动性过大,外贸和国际收支顺差过高。”“所谓不平衡,就是城乡之间、地区之间、经济与社会发展之间不平衡。”“所谓不协调,就是一二三产业不协调,投资与消费之间不协调,经济增长过多地依赖于投资和外贸出口。”“所谓不可持续,就是我们还没有很好地解决节能降耗问题和生态环境保护问题。”

细读上述的内容,对中国的经济和中国的股市应该充满信心,对未来投资方向的选择重心也有所帮助,应提升对内需消费类、农村扶持类、节能降耗类、环

保类等行业个股的关注度。

**央行3月18日加息0.27个百分点**

中国人民银行决定,自2007年3月18日起上调金融机构人民币存款基准利率。金融机构一年期存款基准利率上调0.27个百分点,由现行的2.52%提高到2.79%;一年期贷款基准利率上调0.27个百分点,由现行的6.12%提高到6.39%;其他各档次存款基准利率也相应调整。

连续三个月的CPI的数据高于税后一年期存款利率,在连续上调准备金率发行定向票据收缩近万亿元流动性后,流动性泛滥依然存在,央行决定从“规模”性调控转向“利率”性调控。而这一切是在中国组建外汇投资机构之后,表示央行已考虑到此番加息后新增流动性的调节口子和转移消化方式的。需要关注的是,是否会成为常用的调控手段,从而进入加息周期。

本周初的市场很可能会以低开来应对,由于加息幅度适中,同时目前仍处于低利率状态,故利空兑现后很快会恢复平静。

此番加息,对于银行股要看存贷差而定,如果贷款顺利,那么应属于利好。而对于所有需要贷款企业而言,则会增加企业融资成本,特别是对于房地产类企业。对于上市公司而言,未来的融资方式,可能会更多地转向增发、配股的方式,而缩减企业债券的发行规模。

**一季度交易的有趣现象**

2005年下半年是QFII和先知先觉者赚钱,2006年是基金和听基金的话的赚钱,2007年一季度则是新股民和游资赚钱。也就是,到了2007年一季度,先知先觉者、机构和听话的都已因满仓而只能成为旁观者,而只有新股民、新基民、游资是参与者和新生购买力,故近期市场走势就是他们情绪的反映。

2005年下半年至2006年全年的盈利纪录使他们脑海里充满着幻想和期望,敢买但没有套牢的概念,而且专选低价股,因为便宜可以多买上几股,同时专门选涨在前面的,因为强势是关注的唯一。这就是2007年一季度以来有这么多低价股翻番的真正理由。

而机构们,一方面面临着分红压力,另一方面又有着业绩的支持,故大多锁仓及略有减仓,不太关心个股的分时图,而只是偶尔琢磨一下日线图。暂时的旁观和偶尔的琢磨让其手中的个股在一季度换手率降低反而被边缘化了。

当三月春风吹来时,当股指区间之内不断反复震荡慢慢磨蚀时,在交易中最为有趣的现象就是:新股民、新基民、游资的情绪左右着整个市场,是交易的主流;而老股民、老基金、QFII、大机构等却在琢磨和等待,只是旁观者。

■实力机构预测本周热点

## 大摩投资 低价资产注入板块潜力大

低价股大机构运作迹象明显,是短线暴利品种,4-5元品种更是各大机构抢筹的焦点,特别是控股股东实力雄厚,存在较强资产注入预期的低价股具有连续涨停的潜力。

鲁能泰山(000720):大股东鲁能集团打造百亿金融帝国,控股蔚深证券、英大信托,金融投资涵盖银行、证券、信托以及基金、保险和期货等

各个领域,可控金融资产超过百亿元。鲁能集团正对旗下金融资产进行整合,作为鲁能系核心企业,大股东随便拿出任何一项金融股权注入鲁能泰山,该股4元多的股价就可能被市场炒翻。作为掌控巨额券商股权及百亿金融资产注入预期的4元低价股,该股大资金建仓迹象明显,后市有望报复性拉升。

## 渤海投资 整体上市板块先声夺人

整体上市是指集团公司把整体的经营性资产注入上市公司的行为。就本质而言,整体上市是股东资产注入的一种方式,有的公司整体上市是一步实现的,也有分步完成的。由于全流通对股价流动性和股价的改变,上市公司对于整体上市的热情将大大提高。

泛海建设(000046):时隔三月之后,泛海建设再启定向增发,将面向包括控股股东在内的十家机构投资者发行不超过5亿

股A股,以收购控股股东旗下四项房地产项目。资产注入后,公司的基本面将有很大改善,不仅将迅速提高公司的资产规模和业务规模,而且将进一步增强公司的持续发展能力。据初步测算,在定向增发完成后,公司净资产将大幅增加,项目储备增加约800万平方米,公司2007年净利润预计将比2006年增加180%,每股收益将比2006年增长70%以上,2008年每股收益比2007年增长70%。

## 浙江利捷 新基金建仓积极 航空股首当其冲

近来新基金发行速度迅猛,同时也意味着其建仓的快速。航空股在油价高位回落以及人民币的持续升值等多重利好推动之下,从去年下半年开始便受到市场主流资金的积极介入。但对比金融、机械等主流蓝筹股,航空股的绝对价位仍然偏低,由此可能引发新基金的二度建仓,存在着很大的上升空间。

上海航空(600591):在多重

利好的牵动之下,公司基本面逐渐发生好转,从而也吸引了大批量的机构投资者。根据去年前三季度的报表来看,前十大流通股股东均为清一色的机构投资者,基金、社保、QFII、券商均是加速建仓,持股占流通股比例达到24.72%,比去年中期提升近4个百分点。该股形成漂亮的“W”型向上升突破之势,上周五放量涨停,成功创出近年来新高,同时也吹响了加速上攻的号角。

## 科德投资 预盈预增股面临巨大投资机会

从低价题材股近日放量下挫可以看出,市场资金已开始大肆从低价题材股中撤离以回避风险。而从上周五涨幅可见,大涨幅个股都与前期的题材股明显有别,均与投资价值相关,泛海建设、成发科技、长源电力等预盈预增品种强势涨停,市场资金的注意力已经明显开始向投资价值转移。特别是年报公布高峰即将到来,年报行情中业绩增长、价值被低估的投资品种有望出现全面崛起,所以后市预盈预增品种将面临着巨大的投资机会。

九芝堂(000989):公司股改时大股东承诺:公司2006、2007年业绩复合增长率不低于30%,否则将追送股份。公司去年的业绩大增70%以上,已远高于股改承诺时的增长率。前期公司大股东还大肆回购公司股份,可见公司大股东对公司持续成长相当有把握。虽然近期大盘在高位震荡,但该股始终保持着良好的上升趋势,近日该股沿着5日均线稳步走高,后市有望将加速走高。

## 北京首证 工程机械板块受两类资金青睐

工程机械板块是主流资金进行主题投资运作的一个重要选择。而对于市场游资而言,工程机械板块无疑也是其一大偏好。我们经常可以看到市场游资在工程机械板块中积极出没的身影,因此工程机械板块则成为主流资金及市场游资共同青睐的对象。这也决定了工程机械板块将反复活跃的基调,不管市场处于价值投资主导市道还是主题投资思维市道,工程机械

板块都将表现出很强的弹性。经纬纺机(000666):公司是国内唯一一家能够提供棉纺成套设备的纺织机械企业,产品在国内属行业高端,比同行价格高出10%左右,是纺织机械行业毫无争议的头。另外,机构研究报告认为公司手持高达20亿元的巨额订单,相比去年同期激增4倍。而大股东三年不减持的股改承诺,也彰显发展信心。近期该股蓄势整理充分,突破拉升行情一触即发。

## 杭州新希望 大订单概念股:后市潜力值得挖掘

指数在3000点下方理性地进入夯实基础的阶段,随着管理层逐渐落实以优质资产注入央企,整个市场的投资价值将有所提升,股指也有望实现恢复性上涨。我们认为,在杭钢机构连续封涨停的效应刺激下,大订单概念股有望获得主力资金挖掘。

平高电气(600312):到2006年初,公司(不包含平高东芝)共有在手订单20亿元,创出建厂36年以来同期最高纪录。2006年6月,平高东芝在手的订单高达40亿

元,2006年10月,平高东芝二期工程开工,工程总投资2亿元,工程预计2007年9月完工,届时将成为亚洲最大的高压封闭电器制造企业。不断创纪录的订单规模将是公司未来新的利润增长点,尤其是前两年规模不大还未能盈利的平高东芝在实现规模利润后,将使公司业绩获得强劲提升。作为深沪300概念股,其凭借出色的业绩为社保基金等稳健机构重仓持有,该股短期累计调整将近20%,有望产生强劲反弹。

## 本周股评家最看好的个股

**7 人次推荐: (10 个)**

浦发银行(600000)  
宝钢股份(600019)  
S 南航(600029)  
驰宏锌锗(600497)  
法拉电子(600563)  
福耀玻璃(600660)  
江中药业(600750)  
东北制药(000597)  
南方汇通(000920)  
新乡化纤(000949)

**6 人次推荐: (28 个)**

上海机场(600009)  
中海发展(600026)  
中国联通(600050)  
宇通客车(600066)  
金健米业(600127)  
金发科技(600143)  
维科精华(600152)  
大杨创世(600233)  
烟台万华(600309)  
大雁股份(600327)  
湘电股份(600416)  
时代新材(600458)

**安徽水利(600502)**

海螺水泥(600585)  
上海航空(600591)  
青岛海尔(600690)  
中国国航(601111)  
兴业银行(601166)  
中国银行(601988)  
深赤湾 A(000022)  
中兴通讯(000063)  
S 阿胶(000423)  
山西三维(000755)  
盐湖钾肥(000792)  
云铝股份(000807)  
京山轻机(000821)  
中国重汽(000951)  
西山煤电(000983)

**5 人次推荐: (46 个)**

武钢股份(600005)  
中国石化(600028)  
招商银行(600036)  
歌华有线(600037)  
美尔雅(600107)  
稀土高科(600111)  
西宁特钢(600117)

**南山铝业(600219)**

振华港机(600320)  
南海发展(600323)  
西藏天路(600326)  
鼎盛天工(600335)  
中远航运(600428)  
贵研铂业(600459)  
杭萧钢构(600477)  
长江精工(600496)  
广东榕泰(600589)  
申能股份(600642)  
申华控股(600653)  
天地源(600665)  
南京医药(600713)  
天津港(600717)  
祁连山(600720)  
S 前锋(600733)  
兰州民百(600738)  
国电电力(600795)  
SST 通科(600862)

**岳阳纸业(600963)**

大秦铁路(601006)  
工商银行(601398)  
招商地产(000024)  
深圳机场(000089)  
冀东水泥(000401)  
白云山 A(000522)  
旭飞投资(000526)  
湖南投资(000548)  
焦作万方(000612)  
长安汽车(000625)  
保定天鹅(000687)  
天伦置业(000711)  
鲁泰 A(000726)  
锌业股份(000751)  
\*ST 商务(000863)  
轴研科技(002046)  
华峰氨纶(002064)  
黑猫股份(002068)

本栏所荐个股为上周末本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购物导报·证券大周刊》、《青年导报·证券大参考》、《金融投资报》、《江南时报·大江南证券》、《大众证券报》、《信息早报·价格与时间》、《购物导报·股市快报》、《东方生活报·股市先锋》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

## 房地产股调整仍未结束

□今日投资 金红梅

本周航空、金属与玻璃容器、制铝业仍排名排行榜前列。

医疗设备业从上周的21名上涨到当前的10名。申银万国分析师建议关注该行业:医疗器械行业国际市场产业转移明显,未来我国医疗器械细分市场龙头企业都可能受益于国际市场产业转移,同时也将较大受益于国内社区和农村医疗发展。国信证券分析师也在最新的报告中表示,“填补空白”和“升级换代”将共同保证未来较长一段时间中国医疗器械市场的快速增长。建议关注相关公司。

房地产业由一个月前的29名上涨到15名。国信证券分析师认为,针对房地产的调控尚未结束,预期部分调控措施会在两会后陆续出台。由于长期看好行业内优质公司,如果届时相关公司出现波动,将是较好介入时机。建议重点关注万科、招商地产、金地集团。国信证券分析师也认为地产阶段性调整仍未结束,理由有:目前地产估值仍不便宜;土地增值税“清算”对房地产开发企业产生实质性不利影响;两会结束

后,还会出台新的调控措施,主要是执行层面的一些措施,将对地产股产生打击未来可能出台的政策。虽然如此,但长期投资价值明显。

广播和有线电视行业由一个月前的7名下跌到当前的36名。中金公司分析师认为:2007-08年中国文化传媒行业投资将围绕四大主题展开,即:文化传媒行业体制改革、广播电视数字化、奥运会和三网融合。在四大投资主题的驱动下,文化传媒板块预计07年将有超越大盘的表现。将整个板块的投资评级由“中性”上调到“审慎推荐”,建议投资者提高行业配置比重,但同时也要提示投资者:传媒板块2007年的动态估值水平接近40倍,和A股市场及海外传媒行业平均估值水平相比,分别有60%和100%的溢价,已经超出企业内生增长所支持的合理估值区间,通过资产重组和并购实现跨越式发展将是推动股价进一步上涨的主要动力。传媒行业特殊性决定了“个别企业”整合和并购进程的可预见性较差,侧重个股的投资风险大幅提升,建议组合投资。

食品业下跌到65名。

招商证券分析师认为:三四月份食品饮料板块仍有机会,九月份之后还有重头戏要上演。三四月份的行情,主要题材围绕年报与一季报展开。中金公司分析师表示,基于食品龙头股有良好的盈利基本面支持,只要流动性不发生逆转,市场完全可能接受更高估值水平,由此将食品行业投资建议由早先的“中性”上调至“审慎推荐”。

煤炭业虽排名靠后,招商证券分析师仍继续维持煤炭行业推荐的投资评级:短期煤炭价格下跌并不具有持续性,依然看好国内煤炭价格,而且澳煤价格预期将继续上涨,这些因素都将推动国内煤炭股票继续上升。短期内可能进行的收购也将推动个股继续上涨。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:汽车制造、批发、电力、网络设备、林业品、饲养与渔业,一般化工品、摩托车制造;下跌的则包括银行、水运、百货、机场、贵金属、公路运输、电力设备与配件、有色金属等行业。

序号	行业	股票数量	基本面诊断	技术面诊断	机构认同度	表现最佳个股	平均PE	平均P/S	平均评级系数	一周前排名	一月前排名	三月前排名	六月前排名
1	航空	6	55	39	58	S南航	N/A	0.84	2.20	1	5	19	72
2	金属和玻璃容器	3	40	67	52	珠海中直	52.11	2.83	2.00	2	4	7	75
3	制铝业	8	76	67	72	云铝股份	46.10	2.04	2.14	3	1	4	6
4	钢铁	39	63	58	44	武钢股份	31.64	1.11	2.20	6	11	16	64
5	保健产品	3	35	65	27	健特生物	50.83	3.78	1.00	4	12	54	54
6	白酒	13	47	41	47	古越龙山	95.36	11.03	1.87	5	6	2	5
7	建筑原材料	26	43	64	39	亚泰集团	69.63	5.01	1.98	8	14	26	42
8	建筑与农用机械	26	61	61	45	沪东重机	64.86	4.42	1.62	7	10	12	8
9	工业品贸易与销售	14	55	58	41	*ST金珠	53.33	8.12	1.72	10	9	15	12
10	医疗设备	4	25	60	53	新华医疗	79.10	7.68	1.30	21	17	59	47
11	汽车制造	29	50	58	47	长安汽车	66.20	5.12	2.15	14	20	25	37
12	批发	26	47	60	38	赣南果业	56.08	5.83	1.76	24	22	37	22
13	电力	52	48	62	44	宝新能源	45.25	4.09	2.14	17	24	47	60
14	网络设备	8	49	60	42	*ST商务	52.35	19.49	1.56	18	39	21	57
15	房地产经营与开发	87	47	51	38	凌云B股	62.13	13.48	1.92	25	29	11	15
16	林业品	4	24	51	34	永安林业	118.25	3.77	2.33	37	51	38	30
17	银行	8	86	31	53	民生银行	37.43	5.42	2.24	12	8	6	52
18	水运	10	60	43	49	中远航运	39.17	8.45	1.71	15	13	3	29
19	多种公用事业	5	24	64	41	S科学城	83.51	15.99	2.33	27	35	60	51
20	家具及装饰	5	62	50	43	金马股份	60.76	3.61	2.50	16	30	9	18
21	葡萄酒	4	35	33	50	ST银广夏	75.67	24.98	1.56	20	16	1	4
22	农产品	25	39	53	42	都市股份	77.08	18.75	2.01	19	23	28	27
23	建筑材料	20	39	58	36	方兴科技	65.01	4.19	1.50	26	33	69	58
24	饲养与渔业	14	53	60	44	ST中鲁B	54.15	11.24	2.02	30	42	36	36
25	一般化工品	80	44	62	35	华峰氨纶	66.67	3.33	2.11	35	50	56	45
26	药品批发与零售	15	44	51	42	南京医药	96.96	3.13	2.31	44	43	27	21
27	生物技术	5	40	60	61	天坛生物	73.35	12.88	1.93	36	49	46	38
28	其它综合类	26	51	56	32	海马股份	97.64	10.00	1.78	33	31	18	16
29	餐饮	3	50	46	56	西安饮食	45.85	5.06	1.34	11	44	13	70
30	汽车零部件	21	61	55	41	贵航股份	69.63	3.60	1.77	23	32	17	17