



搜索

收藏夹

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

## ■渤海投资

电力设备：  
行业投资出现新热点

◎渤海投资研究所 秦洪

近期电力设备板块反复逞强,昨日电力设备指数更是大涨3.38%,成为昨日仅次于钢铁行业指数的领涨行业。而其中平高电气、东北电气、天威保变等品种更是涨幅居前,那么,如何看待电力设备板块的投资机会呢?

## 行业空间打开个股空间

之所以该板块能够得到二级市场的宠爱,主要是因为行业的旺盛景气度不仅仅为此类个股带来了饱满的订单,赋予其业绩增长动力,而且还在于打开了此类个股的估值想象空间,尤其是赋予他们的持续成长的空间。

事实上也的确如此,随着我国经济的快速发展,近年来我国电力投资规模迅速提升,其中电站发电设备在2006年更是达到了历史顶峰,电站锅炉等一次设备的订单也是水涨船高,东方锅炉、华光股份等个股的2006年年报颇能说明问题。根据国家电网公司和南方电网公司编报的电网规划,“十一五”期间两家公司合计投资额约12500亿元,是“十五”期间电网投资的2.5倍。如此就给电力设备类的相关上市公司打开了成长空间。

## 行业投资出现新的热点

就目前来看,行业投资也出现了相应的新热点、新方向,对于电源投资来说,倾向于节能环保投资,对于电源投资来说,重太阳能、风能、水能、核能的投资,而火电投资则向大参数机组迈进,60万千瓦机组更是成为近期新投资火电的主力机组。因此,电力一次设备产业中符合上述产业投资力度的上市公司往往能够获得更高的订单,从而带来更多的业绩增长空间。

而对于电网设备来说,则出现三大方向,一是高压、超高压设备特吃香,主要是因为我国电源点与电力负荷点并不统一,中西部丰富的水电、火电资源优势,但不是电力负荷点。所以,需要通过输电的方式输送到长三角、珠三角、环渤海区域,因此,高压、超高压投资力度加大。

二是太阳能、风能、水电可再生能源投资力度提升。近年来我国加大了对这些可再生能源的投资力度。而且由于国家出台了关于电网企业要全额优先收购可再生能源的电能,因此,将刺激民间资金在内的各路实业资本将焦点聚焦到这些可再生能源中,故从事这些行业产品的相关行业有望出现订单饱满的趋势。

三是电力自动力与节能环保为主。比如国家电网公司要求各级电网公司2007年以前完成300千伏以上电能质量采集平台和资产管理模块,2010年以前完成50千伏安及以上电能质量采集及监控平台,电力需求侧管理模块、客户关系管理平台、营销辅助分析决策模块建设,这些均为电力自动化的生产厂商提供了新的行业发展机遇。如此就给中高端的电网设备生产厂商带来更多产品订单。

## 关注三类电力设备股

如此来看,目前A股市场的电力设备板块仍有进一步活跃的空间,一方面是因为行业空间仍然乐观。另一方面则是电力设备的投资出现了积极的动向,这有利于电力设备板块推陈出新,获得新的做多动力,因此,笔者认为电力设备板块在未来将反复震荡走高。

同时,考虑到电力投资的新热点、新方向等因素,在实际操作中,笔者建议投资者从三个思路寻找电力设备板块的强势股。一是符合产业导向的电力设备板块,即高压、超高压的思源电气、平高电气、特变电工等个股,节能环保方向的华光股份等,自动化方向的荣信股份、科陆电子等,可再生能源的华仪电气、银星能源、长证电气、天威保变个股。

二是从投资的角度选择电力设备的强势股。因为目前不少电力设备板块的控股股东实力雄厚,在“市值管理”渐成趋势的前提下,不排除实力股东注入优质资产的可能性,因此,国电南自、国电瑞通等个股有进一步的上涨空间,因为投资预期其实赋予该类个股极强的估值溢价预期,故建议投资者可进一步关注这些个股的发展前景。另外,对\*ST阿继也可跟踪。

三是近期底部特征明显且未来基本有亮点的个股,比如东源电器、三变科技,近期已有形成底部的趋势,其基本面也有亮点,那就是产能的释放。而对于东北电气来说,也可低吸持有,主要在于该股近期放量,且K线图有突破的征兆,可以密切关注。

## ■热点聚焦

## 5000点区间仍是牛市驿站

◎阿琪

行情经过千余点幅度的调整,在5000点附近已经明显形成盘踞状态。人们在讨论6000点“顶”之后,也已开始议论起5000点的“底”。但实际上,只要把5500点作为中轴位,显然可以发现,行情还是一个箱体震荡的特征,只不过5500点之上与之下是上箱体和下箱体的关系。箱体整理的形成,表明对现阶段行情还难以作出趋势性定夺。

## 权重股已成行情恒温器

近日市场的焦点在中石油计入指数上,但中石油的表现无疑令关注者大失所望,其根本原因是之前的股价有显著跌落,但目前的估值水平仍是太高,距离机构投资者给予的理性定价还有相当的差距,这注定了该股以及中石油所牵制的大盘指数在近期内还难以有大幅上涨的表现。然而,尽管中石油的走势还有软着陆的过程,尽管其他权重股的行情也已经明显退潮,并不意味着权重股不再重要,经粗略统计,在目前57家基金管理公司下属各类型基金的重仓股中,对沪深300成份股的持仓市值达到了近1万亿元;并且,资产管理规模前10大基金管理公司对沪深300成份股的持仓占总体持仓的比重都超过了50%。显然,权重股的指数话语权价值仍在,后期在中石油的行情软着陆之后,尤其是指数期货推出事项逐步明朗

## ■老总论坛

## 权重股何时才能真正企稳

◎申银万国证券研究所  
市场研究总监 桂浩明

进入本周以来,沪深两市已经连续两天出现了“八二现象”,也就是虽然股指的表现仍然偏弱,但多数股票是出现了上涨。而此间对大盘构成下跌压力的,则正是权重股。其中即包括那些在前期涨幅很大的品种,也包括刚上市不久的中国石油等。譬如本周一是中国石油第一天开始计入指数,当天它下跌0.75元,也拖累股指下跌25点左右。周二,中国石油盘中一度又下跌了1.21元,对股指的负面影响也就更大了。实际上,在几个星期前,市场上也出现过类似的现象,但随着权重股的进一步下跌,“八二现象”的局面也就难以维持,整个大盘的回落最终是将几乎所有个股的股票都拖了下来,这也迫使股指探底到5000点附近,70%之前的水平。显然,当如今“八二现象”再现时,人们不可能不

## ■板块追踪

## 钢铁股展开修正反弹

◎武汉新兰德

尽管受到外围市场动荡以及超级航母中国石油弱势表现的拖累,但周二市场先抑后扬,盘中钢铁板块成为多方反攻的急先锋,唐钢股份收于涨停,鞍钢股份、南钢股份涨幅均超过了7%,而钢铁板块的龙头品种宝钢股份、武钢股份也出现了放量上攻的态势,直接推动了大盘的探底回升。作为前期的大蓝筹板块之一的钢铁板块,周二出现的集体走强耐人寻味。

值得关注的是,前三季度主要用钢行业如石油行业、电气机械、交通运输设备、电力等均保

后,权重股的行情仍将会卷土重来。在现时阶段,权重股阵营的内部也需要进行结构性调整,并以交叉表现的形式来消化中石油软着陆带来的负面影响,同时对整个大市起到恒温器的作用。

## “秋季调整”仍是驿站

5000点是行情的新起点?是一个A股大牛市中的中继性驿站?或者是行情下调过程中的抗跌整理?这些已经成为市场各类投资者热议、迷茫和分歧的焦点。但无论怎样,就阶段性时间来看,行情在经过“千点调整”后再走一轮牛市的条件尚未具备,这除了行情内部结构调整尚未充分,各类年终因素干扰,估值水平还不够行情“起跑点”条件之外,还有因绕行情的“几只靴子尚未落地”:一是,年底之前至少还有一次加息,以及针对房地产的调控等事宜迟迟没有落实;二是,目前行政手段与窗口指导等各种调控举措仍在进行,在年底之前整个市场仍处于货币紧缩周期内;三是,股指期货是即将推出还是暂缓推出,又大致在什么时间推出的悬念仍在;四是,美国次级债危机所导致的经济滑坡对中国出口经济的影响到底有多大?目前还难有一个较为明确的说法。显然,以上“任何一只靴子”对市场的预期都能构成重要影响,市场预期难以确定,新一轮的牛市就难以形成。

所幸的是,尽管新牛市何时再来在时间和点位上目前还难

以确定,但A股市场的大趋势还是明确的。一是,A股公司的业绩增长预期是明确的(尽管增长率有所降低);二是,如果中国的出口因美国经济滑坡出现增速降低,将有利于平抑目前通胀压力。并且国际资本因美国经济的滑坡反而会增大对以中国为代表的新兴经济体的投资,结合人民币升值的大形势,中国资产仍将会是国际资本眼中的“香饽饽”;三是,在目前紧缩周期内,市场也未出现“高度贫血”,这说明明年松绑后的市场仍是一个流动性非常充裕的市场。所以,尽管本轮“秋季调整”行情的时间跨度、调整幅度、行情级别要较1-3月份的“春季调整”,以及6-7月份的“夏季调整”要大,但放大大视野看,我们还是相信它是一个A股牛市进程中的中继性驿站,只是目前这个驿站仍在构筑之中。

## “三心二意”重个股

基于整个大势尚未有效明朗,更由于目前各板块之间与同类股票之间的估值差异仍非常明显,仍有许多业绩增长迟缓的股票估值水平依然偏高,因此,以个股起落无序为主要特征的结构性调整行情仍会继续进行。期间主要的投资机会在:(1)促进人民币加大升值幅度的外围压力在不断增大,并且国内也有以汇率替代利率作为调控工具的需求,因此,人民币升值进度可能会加快,后期行情不论有怎样的结构性变

化,金融、地产等升值板块仍将是行情的主线;(2)权重股的回落激发行情风格轮动、年终来临促使含权股升温,加上在前期“越大越轻巧”行情中被埋没后的低估,使得中小盘含权股开始陆续出挑;(3)有色、原材料等行业的景气度在回落,之前一直被市场冷落的电子器件等下游行业因景气度此起彼伏的关系可能迎来复兴;(4)10月份以来部分基金净值明显缩水,在前三个季度的基金“浮夸风”之后,如果基民在“买涨不买跌”的特性下出现阶段性赎回效应,则行情中可能会出现买入错杀股的黄金机遇。

因此,投资者在当前操作策略上应多注重“三心二意”。“三心”是:对优质股票要耐心,对劣质股票要狠心,对盘中出现的错杀机会要细心;“二意”是:少在意眼前或年内行情的波动,多注意明年行情的大趋势与投资机会;不必过度恐惧当前的调控与紧缩,多留意人民币升值的进度。

链接：  
相关沪深市场行情热点  
评述请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/gppd/>  
银河证券：  
题材炒作渐入佳境 谁有期货黄金  
华泰证券：  
个股普涨带动指数企稳

## 机构论市

## 大盘箱形震荡筑底

周二股指先抑后扬。一方面显示A股没有完全跟随周边市场运行,尽管A股与之的联动性加强;另一方面不唯中国石油马首是瞻,中国石油计算指数之后的两个交易日都震荡回落,两市大多数股价却逆势上涨。目前的大盘处于箱形震荡筑底之中,短线在60日均线附近有阻力,行情真正启动可能还要等待一些时间,但可持仓等待。(申银万国)

## 做空动能得到释放

虽然以中石油、银行、地产为代表的大盘蓝筹股继续延续盘跌走势,昨日市场热点进一步扩散,除了周二的领涨风能、奥运板块继续走强之外,钢铁、电力设备、物流等也呈现强势。目前银行板块已经出现止跌企稳的走势,做空动能已经得到释放,短期可继续看高。(方正证券)

## 做多力量趋于活跃

今日中国中铁46亿多股的发行量,对市场资金分流效应将较为明显,一般情况下,在类似大盘蓝筹股发行的前一个交易日,股指往往会受到一定冲击,但周二在海外市场和大盘发行的双重影响下,大盘收出放量阳线,主流资金偏爱的钢铁与金融股领涨,表明市场做多力量趋于活跃,这将对短期A股起到一定的鼓舞作用。(国海证券)

## “八二”格局有望延续

早盘两市股指跳空低开,但两市股指随后开始快速反弹,权重股除中石油和中石化外全部走强。整体看,中国石油19日起计入指数后走弱成为拖累股指上涨的主要因素,但个股活跃度有所提升,在指数短期内不会大幅上涨的背景下,这种八二格局有望延续。(万国测评)

## 二线蓝筹渐成热点

周二市场出现了先抑后扬、探底回升的走势,盘中大部分个股联袂上涨,有效地消除了中国石油等少数指标股调整的压力。当日,钢铁、电力等品种全面大涨,市场人气正在向二线蓝筹板块聚集,不少二线蓝筹股前期跌幅超过大盘,成为市场的价值洼地,后市,市盈率偏低、调整充分的二线股反弹空间更大。(北京首放)

## 震荡回升奠定转强基础

昨日大盘企稳回升并实现小幅上涨,行情继续回暖迹象明显,预计后市大盘将逐渐步入强势状态。首先,技术面的二次探底使得大盘的稳定性继续提升,而权重板块的止跌企稳将帮助大盘摆脱低迷状态;其次,基金将再次为市场提供流动性,而这是做多大盘的主要动力。因此,我们看好二次探底后大盘的走势,回暖是大势所趋。(杭州新希望)

## 中低价成长股企稳反弹

周二市场整体来看,两市大部分个股出现了反弹走势,从短期资金结构看,资金相对流出大盘蓝筹股后,一定会寻找新的出路,进行持仓结构的转换和调整。市场近期已经明显感受到中低价成长股企稳反弹的迹象,可以看到市场上很多业绩有增长的个股逐步盘出底部,成交量也同步放大,使市场呈现出指数调整、个股活跃背离现象。(上海金汇)

## 短线延续筑底反弹

周二两市大盘先抑后扬,早盘股指受周边市场大跌的影响,跳空低开一路下探呈再次探底走势,午后以后钢铁板块为首的二线蓝筹股板块卷土重来,股指很快翻红。短线来看,权重蓝筹股经过一轮的持续调整之后,有效地封堵了股指的下调空间,市场的筑底反弹格局尚未发生变化。(九鼎鼎盛)

## 股指持续窄幅整理

周二股指在小幅低开,顺势下探,最低为5158.54点,最终两市均以红盘报收,但从形态上看,股指的运行重心出现略微的下滑。目前沪综指上方有5日和10日均线的压制,多方的恐慌心理仍然比较明显。60日均线逐渐走平,30日均线向股指缓慢靠拢,在这样的情况下,股指出现破位下行的可能性不大。对于近期股指的走势,我们认为持续横盘震荡的可能很大。(武汉新兰德)

## ■B股动向

## 区域震荡格局尚未改变

◎中金通证券 钱向勤

周二沪深B股走势分化明显,呈现沪深强弱格局,在A股逐步走稳的带动下,沪B股也以阳线报收,并逐步收复了5日均线。全日沪B指虽在开盘后略有震荡,但反弹格局仍在延续。深市B股方面则仍处调整状态。盘面显示由于上周市场出现了较大的震荡,而本周开始有所稳定,同时,本周加息预期降低,也使得市场有喘息的机会,而从近两日涨幅居前的股票看,低价股占据主导地位,显示与A股有类似的迹象。但B股成交相对有限,因此反弹仍将受到一定制约。整体上B股市场区域震荡格局尚未改变。

综合分析,目前深圳B股的整体静态市盈率水平接近H股,在内地市场中属于明显的估值洼地,所以成份B指本身下调空间有限,短期弱势也是暂时的,在未来行情中也表现会更好一些,后市向上值得期待。

总体上,在区间运行格局下,部分基本面较好而A、B股价差较大的二线股会比较抗跌,这类个股后市也具有较大的上涨潜力。