

市场解读

# 小舟已撑出柳荫来

◎益邦投资 潘敏立

受消息面的影响,上周沪指指两阳夹三阴,冲高后再度探底,银行地产惊魂未定,但深综指却仅调整一天仍撑出把小太阳伞。在多了一个月来后,我们应该关心如下一些信息:

## 中美战略对话达成31项共识

为期一天半的第三次中美战略经济对话13日上午在北京闭幕。对话期间,双方签署了《中美关于食品、饲料安全合作谅解备忘录》、《中美药品、医疗器械安全合作备忘录》等多项协议,并在金融服务、产品质量和食品安全、能源和环保、透明度、投资、中国的市场经济地位、经济平衡增长等八个领域开展合作达成了31项共识。对这些行业的未来演变不妨多加关注。

针对第三次中美战略经济对话结束后中方宣布“允许外商投资公司发行A股”一事,业内出现不同理解。近期关人士澄清说,此“外商投资公司”应系在中国境内注册成立的公司,并非“外国公司”。外国公司

发行A股一事,目前仍处于研究阶段。

## 首发即将进入真空期

12月以来,一级市场连续两周处于密集发行的状态。上周末,中国太平洋保险公司和出版传媒、金风科技3只新股同时发行,如果当日同时按照最低股数同时认购三家公司的股票也需要几亿元,一级市场资金也在进行着认购品种的选择。

虽然上半年新股发行速度相当缓慢,但在下半年大幅提速后,今年至今的沪深首发新股筹资额超过3700亿元,增发等再融资额度规模超过2700亿元,这个数字不仅创下沪深股市的历史纪录,也使A股市场成为今年全球融资规模最大的市场。

但从公开信息上看,至今仅有12月19日北大荒拟发行15亿元的可转债,本周一级市场的新股发行将进入真空期。巨额未中签资金本周将解冻,专款专用的一级市场资金将处于“暂时失业”状态。因首发需考虑报表的因素,这种真空期或者少量新股发行的状态,将有望维持一段时间,因此新股发行对二级

市场运行节奏的改变和冲击也将暂告一个段落。

## 宏观调控的难点和解决方案

从目前的调控手法的难点上来看,主要有如下几处:1、上调利率因美联储近期不断降息而受干扰;2、上调存款准备金率,令金融机构可以运营的规模大为减少,如果过度将会影响到实际的需求;3、目前各方都在关注汇率,快速提升升值预期,但如果过快也会形成不连续和断点;4、通胀和流动性过剩并存。

针对眼前的税收政策而言,减税降赋是基调,帮不上调控的忙;综观行政政策,目前状况也是上有政策下有对策,这从第二套房贷还需央行具体公布细则上就可见一斑。而之所以要调控是因为担心通胀、担心外来流动性一旦拆离后引发震荡该怎么办?

在这种情况下就应冷静,以不变应万变,目前有临时性的3种过渡方法或许可解燃眉之急:1、提升国内群众的收入和保障体系,如养老体系、医疗体系等。2、为应对一时

通胀,可以采取按人口发放临时性的副食品补贴,或者恢复银行存款保值贴补率,只有中国人才享有。3、对外资流入中国的流动性一律欢迎,但在流出时间上作限制,如需滞留中国两年、三年或者更长。如果这样办,那么就不用动利率,也不用动汇率,就可以处理通胀、增加和谐、扩大内需、防止流动性的大起大落。

## 多一个来回多一次机会

记得葛优曾做过一个“神州行”手机充值卡的广告,其中有一句广告语是:“我相信群众!”此后,这句朴实的话在民间广为流传,神州卡也因此跑得很火。回眸股市,眼前的沪指可能仅仅代表机构的心态,而深综指才算真正代表了广大股民的心声。

上周消息接二连三地出,除了新所得税法为中资企业减压外,存款准备金率加倍上调至14.5%,11月CPI增速高达6.9%,第二套房贷从严执行,周末大盘股发行等等,全是压力型的。这一系列消息把机构给晕了。

沪指上周一大涨,又连续三天下挫,上周末跌近前低又开始反弹,

拉出了十字周阴线。大银行股、地产股、资源股都一律被列入“周期性行业”而惨绿,这时候“价值论”不知道跑到哪里去了。而每天平均近千亿的成交量,乐坏了、便宜了刚增加了额度的QFII。

在此过程中,如果散户看着上证指数,可能会越看越怕,因为上周四的沪指已经越来越难看。但如果看一下深综指,再看一下手中的非价值类的小股票,可能当时就会觉得自己是世上最幸福的股民了,因为最近居然跑赢了大盘。

反观上周深综指却拉出了小阳线,与上周相比量能增加了六成,看来群众的力量还是蛮大的,实属不易。临近年底仅剩11个交易日,需要切记的是:多一次震荡,只是多一次来回,更是多一次低吸的机会。

年底前,每当沪指再摇摇欲坠时,就把它看成是“向右突破”的平衡带形成过程吧,然后就多看一眼深综指,再多看看那些已经风起云涌的小市值股、低价股、业绩增长预告股、消费股、奥运概念股,就能体会到小舟已经撑出柳荫来,就应该学会捂紧手中候低买好的股票,任凭市场再怎么折腾也不出手,因为这就是最好的年货!

## 实力机构预测本周热点

### 方正证券 方正 寻找底部扎实的绩优股

上周两市大盘二次探底,但在周五出现了明显的反弹行情,显示半年线对市场指数仍有较强的支撑作用,而个股行情仍然比较活跃。尽管市场成交量有所萎缩,但大盘一旦企稳,个股的反弹行情就会如火如荼地展开。在当前市场状况下,大盘指标决定了指数的运行方向,但能否把握个股行情将决定投资者是否赢利。在以超跌反弹为主线的行情下,寻找那些底部扎实,业绩优秀,前期反弹幅度较小的个股有望成为短线赢家。凤神股份(600469)就是这样一家有望补涨的绩优行业龙头品种。

### 北京首证 奥运推动数字电视板块崛起

奥运和消费板块近期得到了资金的热捧,主要是因为当前政策促进消费增长的意图十分明显,而明年就是奥运年,享有奥运商机的板块自然具有增长的预期。我们认为,数字电视作为具有消费和奥运双重特质的板块值得投资者重点关注。尽管目前中国有线数字电视用户仅1266万户,但由于2008年北京奥运会,中国政府承诺所有赛事将全部采用数字高清网络技术向全球直播。在此背景下,政府将会加大有线数字电视转换的推进力度。今后几年,我国数字电视用户将出现爆炸性增长,发展速度将远快于全球平均水平。

同方股份(600100):公司在数字电视设备领域处于国内龙头企业的地位,形成数字电视标准、数字电视发射机、数字电视接收机、数字机顶盒、数字电视内容制造等全产业链布局。由于拥有完整的数字电视产业链,随着数字电视地面传输标准的出台以及整个数字电视产业的提速,将使公司面临历史性的发展机遇。目前股价已运行至前期高点附近,一旦有效突破,则上涨空间将被打开。

### 世纪证券 赵玉明 S板块还有金矿待挖掘

近期S股表现不错,这是因为物以稀为贵。目前,未股改的上市公司所剩无几,S股资源稀缺,价值有待挖掘。能够免费获得补位,极大激发了机构和机构投资者做多S股的热情。资源日益稀缺的S股被市场人士称之为A股市场为数不多的“金矿”,不过直到现在都没有完成股改的S股,多半是存在着短期难以解决的问题。因此建议大家关注其中股改方案较明朗的上市公司。

S爱建(600643):公司是上海老牌金融企业,是国内少有的同时进入金融、信托、外汇等业务的民营非银行金融机构,其信托业率先在国外设立分支机构且具有国际影响力,为对国内信托证券业有着较大影响的重量级企业。公司还低成本持有浦发银行、申能股份、联华合纤等多家上市公司股权,通过陆续出售已获流通权的法人股,获利相当丰厚。该股近日连续涨停,后市可望继续走高。

### 国海证券 王安田 关注钢铁股投资机会

上周五早盘沪深两市大幅下挫过程中,宝钢股份相当抗跌,盘面频频出现大单,主力活动迹象明显。宝钢股份的盘中走强可谓大盘得以探底反弹的重要基础。我们坚持认为,钢铁板块将是接下来最具投资机会板块之一。钢铁一直是主力资金重点参与的板块。

华菱管线(000932):我国钢铁业正处于并购的浪潮中,华菱管线在2005年1月被全球最大的钢铁公司米塔尔巨资收购成为外资股。今年7月,米塔尔通过定向增发增持获商务部批准。米塔尔承诺在未来四年内向公司转让国际顶尖钢铁生产技术。该股当前市盈率与市净率分别为18.2倍和2.18倍,投资价值明显。

### 浙商证券 陈泳潮 银行股有望企稳反弹

由于目前我国工业企业利润正处在一个黄金增长期,宏观经济仍在持续稳健发展,银行业未来仍将保持较好的成长性,近期银行板块受调控措施影响,造成市场过度反应。本周大盘在4800-5200点一带震荡的概率较大,银行板块已企稳,中线买点已近。

深发展A(000011):公司是老牌的银行股,由于我国经济持续保持快速稳定发展以及银行业的高速发展,公司业绩实现较快增长。近期公司拟以35.15元的高价向宝钢增发1.2亿股,一方面显示出了宝钢对公司未来的发展充满信心;另一方面,在完成增发以后,公司将一举突破困扰多年的资本瓶颈,同时随着权证的行权以及未来次级债的发行等都将大大提高公司的资本充足率,进入一个新的发展期。

## 本周股评家最看好的个股

- 浦发银行(600000)  
南方航空(600029)  
招商银行(600036)  
歌华有线(600037)  
黄山旅游(600054)  
上海汽车(600104)  
中国玻纤(600176)  
冠农股份(600251)  
广州药业(600332)  
龙元建设(600491)  
中粮屯河(600737)  
通宝能源(600780)  
中国国航(601111)  
中国平安(601318)  
交通银行(601328)  
中国中铁(601390)  
工商银行(601398)  
中国银行(601988)  
万科A(000002)  
中兴通讯(000063)  
山东海龙(000677)

- 5人次推荐:(18个)  
海信电器(600060)  
同方科技(600100)  
中科英华(600110)  
中体产业(600158)  
广汇股份(600256)  
贵州茅台(600519)  
江南高纤(600527)  
天士力(600535)  
长电科技(600584)  
水井坊(600779)  
文山电力(600995)  
中国神华(601088)  
中国人寿(601628)  
长城开发(000021)  
中联重科(000157)  
湖北宜化(000422)  
长安汽车(000625)  
信隆实业(002105)

- 民生银行(600016)  
中信证券(600030)  
宇通客车(600066)  
同仁堂(600085)  
中青旅(600138)  
维科精华(600152)  
华鲁恒升(600426)  
时代新材(600458)  
天富热电(600509)  
卧龙电气(600580)  
三爱富(600636)  
广电信息(600637)  
原水股份(600649)  
福耀玻璃(600660)  
湖南海利(600731)

- 东方明珠(600832)  
东方电气(600875)  
中海集运(601866)  
中国远洋(601919)  
招商地产(000024)  
一致药业(000028)  
双环科技(000707)  
华东科技(000727)  
超声电子(000823)  
海南高速(000886)  
鞍钢股份(000898)  
桂林旅游(000978)  
科华生物(002022)  
思源电气(002028)  
宁波银行(002142)

本栏所荐个股为上周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》、《现代家庭报·证券投资指南》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

## 货币紧缩不改银行股长期向好趋势

◎今日投资 金红梅

本周航空业、制铝、证券经纪、贵金属业仍排名居前。

银行业本周排名第6,变动不大。近期央行出台准备金率及房地产信贷政策,银行板块股价出现较大调整。国信证券分析师认为,贷款增速放缓不改2008年银行净利润强劲增长;1、中国经济正处于一轮较长的扩张期,贷款增速下滑有限。2、总体生息资产规模仍会维持快速增长,且收益率已较为理想,贷款规模增速放缓不改整体生息资产的净利息收入快速增长。3、即使利率水平维持不变,银行净息差仍会继续扩大。4、税收、拨备压力降低是2008年业绩超预期预期的重要保证。国泰君安分析师则认为,银行股短期调整可能性较大,维持长期增持评级。从银行业基本面分析,第十次上调存款准备金率对银行的实质影响上升(-1.2%);而且会影响对2008年银行业增长预期。从市场层面看,银行股与大盘调整本似有企稳之象,突然挨这一超预期大棒后,短期有可能加剧调整。从长期看,货币紧缩不改银行股长期向好趋势。

钢铁业本周略有上涨,排名第16。安信证券分析师维持对目前钢铁产品盈利能力处于底部区域的判断,一方面钢铁产能的扩张冲动已经衰竭,2008年钢铁产能的投放将有明显的减速,另一方面,很可能通过亏损企业退出市场导致的供给量的明显收缩来自平衡行业的供需状况以提升存量钢铁产量的盈利能力

力。依然维持对钢铁行业“领先大市一B”的投资评级,盈利能力见底回升以及相对估值优势依然是看好钢铁股的重要理由。

百货业本周排名第40名左右。申银万国分析师认为,零售走强既有行业基本面的支撑,也有板块估值重拾升势的因素,更重要的是零售个股或者有了基本面的彻底改观,或者有了催化剂的出现,以及由此带来业绩增长趋势的明确,这才是此轮零售上涨最根本的核心要素。四季度零售的回暖已经预示着诸多上市公司在基本上已经实现了有效突破,很多抑制股价的负面因素,如定向增发前压股价、股权激励未完成业绩等,正随着零售公司再融资公告的出台而慢慢消退。坚定看好零售股在2008年一季度的股价表现。

制药业本周排名第43。近期医药股表现出较强的走势,投资者对整个板块的关注度明显上升,中金公司分析师认为主要原因在于:医药产业和上市公司业绩出现明显回升趋势;板块相对大盘溢价回落,相对估值吸引力上升;对医改草案近期出台的预期和医改给行业带来的变革预期在不断加剧;同时对经济发展的不确定加剧也加速了投资资金进入医药这类防御性产业。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:批发、林业品、自来水、非金属矿、保健品;下跌的则包括:房地产、特殊化工品、铁路运输、啤酒、出版、港口、机场服务、公路运输等行业。

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	44	95	65	南方航空	75.42	2.94	1.87	2	2	2	37
2	制铝业	6	89	78	77	包头铝业	35.09	4.64	1.98	1	1	4	2
3	证券经纪	6	82	69	65	东北证券	37.51	55.96	2.20	4	6	5	1
4	贵金属	3	94	60	71	山东黄金	96.57	5.77	1.95	3	3	1	3
5	煤炭	21	65	87	68	伊泰B股	48.18	6.64	2.15	6	5	3	12
6	银行	10	89	74	80	兴业银行	38.45	14.09	1.92	5	4	5	77
7	有色金属	27	62	59	59	东方铝业	62.42	8.01	1.96	9	7	18	30
8	石油加工和分销	7	33	62	31	广聚能源	67.84	2.60	2.25	10	8	8	58
9	建筑与农业机械	27	62	65	55	中船股份	62.41	16.33	1.85	12	10	9	19
10	水运	10	61	73	53	ST长运	48.95	12.19	2.06	8	18	33	44
11	白酒	13	61	64	57	古井贡酒	70.63	17.27	2.03	13	15	44	43
12	计算机存储和外设	7	37	57	44	宏图高科	101.27	6.41	1.90	17	31	48	59
13	自来水	8	43	75	59	钱江水利	85.43	15.91	2.25	15	25	21	52
14	重型电力设备	5	55	77	50	上电股份	55.95	5.51	1.92	7	12	19	63
15	林业品	4	23	71	38	吉林森工	84.14	4.97	N/A	25	33	46	46
16	钢铁	39	61	62	59	酒钢宏兴	38.13	1.99	1.98	16	20	10	27
17	多种公用事业	5	17	55	44	首创股份	80.28	24.23	2.50	21	17	17	4
18	综合化工	7	46	59	50	天利高新	57.30	-57.12	2.20	18	9	6	20
19	生物技术	5	46	63	62	华兰生物	103.05	21.21	1.65	11	11	54	60
20	批发	22	35	55	41	ST华桥	71.14	5.24	1.79	35	46	31	32
21	化肥农药	29	50	61	50	江联股份	61.06	4.11	1.71	28	26	42	23
22	葡萄酒	4	50	52	58	*ST新天	72.68	74.32	1.71	32	14	63	72
23	信息技术与服务	12	49	64	44	金马集团	65.46	10.90	1.69	26	29	30	69
24	煤气与液化气	4	47	64	39	大众公用	58.30	5.44	N/A	30	19	12	11
25	非金属矿	11	55	60	45	ST紫光	49.28	10.19	2.08	33	67	68	61
26	旅馆与旅游服务	20	52	61	51	ST渤海A	82.03	27.53	2.04	23	27	23	47
27	综合性工业	6	44	54	36	振华港机	78.73	13.72	1.50	46	35	13	13
28	建筑原材料	26	55	49	54	西水股份	71.74	6.72	2.12	24	16	16	16
29	保险产品	3	36	48	44	海南椰岛	64.67	4.07	N/A	60	57	38	26
30	应用软件	21	60	54	56	华盛达	63.24	7.38	1.88	40	53	72	75

遗失公告  
江西国际信托投资股份有限公司遗失由  
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司  
出具的关于690万股川投能源股票  
的ZYD071028号《证券质押登记证明》。  
特此公告  
江西国际信托投资股份有限公司

遗失声明  
原抚顺市信托投资公司证券营业部持有的  
原天津渤海化工(集团)股份有限公司(股票代  
码600874,现已更名为天津创业环保股份有限  
公司)法人股股票收据共计10万股(每股面值2  
元),上述法人股股票收据原件因保管不善,已  
经遗失,现声明作废。  
注:原抚顺市信托投资公司已被公告撤销。其  
证券业务已由德邦证券有限责任公司重组接收。  
德邦证券有限责任公司  
2007年12月17日

中国银河证券股份有限公司  
China Galaxy Securities Company Limited

## 银河手机炒股业务

获取方式:发送CSYH到1008833

客服电话:4008 888 888

风险提示:  
1. 股市有风险,入市需谨慎,请谨慎选择理财产品  
2. 本信息仅供参考,不作为投资建议,用户风险自担

免费使用