

市场解读

“否极”俱往矣 “转机”在眼前

◎益邦投资 潘敏立

上周股指继续单边下挫,连续第三周收阴,周跌幅高达9.26%,创出十年之最。但量能明显萎缩,场内气氛一度趋向于恐慌。在此时刻,市场苦苦盼望的政策终于有了一些暖色调:

胡锦涛:把握宏观调控节奏和力度

中共中央政治局1月29日下午进行第三次集体学习,中共中央总书记胡锦涛主持。他强调,要正确处理快和好的关系,坚持好字优先,在好上下更大功夫、见更多成效。同时,要正确把握世界经济走势及其对我国的影响,充分认识外部经济环境的复杂性和多变性,科学把握宏观调控的节奏和力度,尽可能长地保持经济平稳较快增长。

在国内雪灾、境外次级债风波、美联储两次大幅紧急降息的情况下,胡锦涛强调要科学把握宏观调控的节奏和力度,尽可能长地保持经济平稳较快增长,意味深长。在春节期间,央行已经开始向市场投放资金。近期不妨进一步关注一下从紧的货币政策是否会转向灵活的应对。

股票型基金暂停5个月再度开闸

近日,建信优势动力股票型基金和南方盛元红利股票型基金同时拿到了监管部门的发行批文,成为今年首批获准发行的股票型基金。在大盘目前处于敏感时点,暂停了5个月的股票型基金发行终于开闸,管理层此时对新股票基金的放行,从侧面反映出其对目前A股市场的看法,这将在一定程度上增强市场信心。

据悉这两只基金都是创新型封闭式基金,募集上限分别是60亿份和80亿份,预计节后将为市场最多带来140亿元的新资金入市。其中,建信优势动力存续期为5年,该基金设计了“救生艇”条款,也设计了积极、宽松的分红条款。南方盛元红利股票型基金封闭期为一年,封闭期届满后采用开放式基金运作方式,对红利的投资不低于股票投资比例的80%。

李荣融:雪灾不会影响上市央企业绩

据报道,国资委主任李荣融2月2日表示,尽管这次雪灾使中央企业也遭受不小的损失,特别是一些上市公司,因为能源运输不畅,生产受到影响。但这并不会影响到上市公

司的业绩,广大股民不必担心。李荣融说:“这个不必担心,这点损失我们一定会补回来的,对于股市,股民不必担心。”他表示,目前根据中央的有关部署,国资委对于中央企业的生产经营已经作出了统一安排。“现在第一,中央企业要切实做好自己的生产”,李荣融说,对于由于雪灾给企业带来的进一步影响,国资委也做出了相对中长期的打算和安排。

吴定富:提前做好大额赔付准备

中国保监会主席吴定富昨日在“保险业抗灾救灾工作会议”上表示,针对近期我国部分地区出现的极端罕见的雨雪冰冻灾情,下一步各保险公司要科学调配资金,提前做好大额赔付的准备。尤其是少数偿付能力处于关注和严重关注状态的公司,务必要高度警惕,严防现金流断裂。

他还说,对因灾害导致航班、车次、旅游行程取消或变更,提出意外险退保要求的,要无条件全额退保,并且不得收取任何手续费。据不完全统计,截至1月31日,各保险公司共接到报案50.5万件,预计赔款35.19亿元,已预付赔款3.5亿元。从报案数量看,车险报案43.35万件,占

总报案数的85.8%。从估计赔款金额来看,电力保险损失10.5亿元。

否极!但一切都过去了!

1月份的交易结束了,当上证指数下跌16.69%,2月份开始的第一个交易日依然以盘中恐慌性下跌来延续,上周周K线已是第三根阴线。与前几周有所不同的是,上周交易量明显萎缩,同时下半周前期强势股有补跌迹象。

在一路下跌之后,市场已是伤痕累累,下面一系列的统计数据:

- 1、从去年10月16日下跌至今计算,从6124.04点下跌至4195点,期间大跌1929点,跌幅为31.5%;期间历时77个交易日,平均每天下跌25点。
2、从2008年1月14日第二轮下跌至今计算:从5522下跌至4195点,期间大跌1327点,跌幅为24%;期间仅仅历时15个交易日,平均每天下跌88点,跌速在明显加快。
3、目前上证指数已经处于年线之下和15·30震荡平台上限区域之下,已经将998点以来涨幅抹去37.64%。

自去年10月中旬大跌以来,市场已经形成了三个跳空缺口:2007年11月1日和2日之间留下的5912.5-5860.59点的突破性跳空缺口、2008年1月15日至16日之间留下

的5405.6-5396.04点的中继性缺口、2008年1月21日至22日留下的4891.29-4818点的缺口(隶属于中继性缺口还是竭尽性缺口,需等待后市去确认)。

在目前的状况中,几乎所有的不利因素都在同一时期发生了“共振”,股市下跌似乎已经成为了一种惯性,市场情绪越来越恐慌,越来越趋于绝望。股市在种种因素的“共振”下,已由原来的“共赢”走向“共输”,盘中多杀多的格局已开始显现,危局已相当明显。

但是,从历史的经验来看,行情往往是在绝望中产生的!在一个极端的时刻,很多事情需要反着看,反着做:中国石油、工商银行都在争取反弹、大秦铁路在周末限售股上市时是涨的。实际上,股市是一个提前反映所有信息的场所,市场即然已经大跌了,就没什么好怕的了。当许多人正拿着钱袋子等着你贱卖时,就一定要持有持股的勇气和魄力,握紧筹码别松手,因为:向下看最多也就是输10%,向上看起码可以赢50%,请大胆地贪婪一次吧!

窗外飘着一阵阵下不停的雪,盘中僵着一片片数不完的绿。猪年即将过去,而“猪尾”终于有了一些转机。在此衷心地祝福在风雪中勇敢坚守的股民朋友们:鼠年好运!鼠年丰收!

实力机构预测本周热点

浙商证券 陈泳潮 关注低市盈率高成长行业龙头

在目前4300点左右的位置用预测的2008年业绩来计算的话,沪深300指数的市盈率仅24倍左右,已经具备了一定的投资价值,盘中像武钢这样的低市盈率成长股明显受到了资金的追捧。本周大盘在继续下跌后有望反弹,投资者可对一些行业成长性好的低市盈率龙头个股建仓。

浙江龙盛(600352):公司是染料行业龙头,通过上市以来在活性染料和中间体等领域的持续产能扩张,由于节能减排政策的执行,那些污染较重的分散染料增长速度急剧下滑导致了产品涨价以及行业资源向优势企业集中。公司在规模、业务布局、技术、环保等方面都具有较高的竞争优势,将有望因此受益。预计2007-2009年公司每股收益有望达到0.59元、0.786元和0.963元,按当前价格来看,2008年动态市盈率还不

世纪证券 赵玉明 银行股经调整后价值凸现

金融类蓝筹股于上周五大盘跌势中始终表现相对抗跌,该类股票调整时间已长,不少龙头品种估值已到达合理水准,2007年银行股大面积业绩预增使之动态估值水平处于25倍PE不到的市场低端水平。而且,税收新政将加速银行股今年净利润增长约15%左右。短期来看,中美利率倒挂趋势的形成,或将阶段性地改变紧缩的货币政策。我们认为银行股已逐渐接近短期底部,中期将进入股价中枢下移的平衡区域,长期向上趋势不变。

工商银行(601398):占据国内市场领先地位,拥有庞大、优质的客户基础、广泛的分销网络和国内最先进的信息技术平台,是我国最大的公司银行、个人银行、电子银行服务提供商。截至2006年末,工行的个人贷款和存款余额均列中国商业银行之首,市场份额分别为15.0%和19.7%。经初步测算,预计2007年净利润较2006年净利润同比增长在60%以上。

国海证券 王安田 龙头股将领军反弹

大盘经过近日暴跌后,震荡幅度明显加大,经验上这是阶段性底部即将出现的信号,部分权重股盘中不时出现连续巨单,显然是机构在行动,主力回补迹象明显。一般而言,若能把握到某一阶段的反弹龙头,往往会取得可观的收益。

中信证券(600030):公司2007年净利润预增5倍以上,或达140亿元,即每股4元以上,当前对应的市盈率仅约17倍,投资价值突出。公司为券商龙头,行业地位遥遥领先,市场份额稳中有升。预计在未来股指期货和融资融券等创新业务中优势继续扩大。该股从15日至今回调约30%,股价早已跌破前期增发价。上周四大盘缩量时,该股放量逆市放量走强,上周五收出长下影阳线,反弹将会加速。

方正证券 方江 农业板块开始全面走强

本周是节前最后一个交易日,仅有两个交易日,大盘出现大幅度反弹的机会不是特别大。投资者应该关注市场中的局部机会,我们注意到农业板块开始全面走强,盘中通威股份、新赛股份等位居涨幅前列。随着两会的临近,农业板块会有更多表现的机会。兰州黄河(000929)也是一家超跌的农业概念股,有望强劲反弹。

杭州新希望 重组板块防御性显著

资产重组板块个股历来是黑马频出的领域,尤其当A股市场陷入方向性选择的时候,对该板块个股的准确把握能有效规避风险又不至于错失良机,大幅调整带来了难得的机会,建议逢低选股介入。公用科技(000685):公司近在此前公告目前重大资产重组已经获国资委批准,一旦继续获得证监会批准,有望展开大动作。资产重组实施后,公司将形成以供水、污水处理为主,以市场租赁为辅的主营业务格局。公司还持有15%广发证券股权,成为广发的第三大股东,从而分享来自证券业的收益,其在投资价值将获得巨大提升。

山东神光 关注资产面临重估的钢铁股

西宁特钢(600117):在煤炭和铁矿石上涨的背景下,公司的煤炭和铁矿石储备面临重估。焦煤价格400元/吨,焦炭价格1100元/吨,60%自产,40%外购。铁精粉在11月到12月达产。子公司西钢矿业可以在2009年末达产。公司钢材合同饱满,销售价格稳中趋升。2007年末较2007年初钢材价格上涨300-700元,目前钢材价格均价6000元。特钢产品受成本推动的影响较大,公司受益于成本的不对称上涨。公司目前的四家矿业公司股权重估2411亿元。

本周股评家最看好的个股

7人次推荐:(5个)

- 武钢股份(600005) 中国石化(600028) 贵州茅台(600519) 万科A(000002) 冀东水泥(000401)

6人次推荐:(5个)

- 弘业股份(600128) 中国船舶(600150) 银基发展(000511) 威孚高科(000581) 苏宁环球(000718)

5人次推荐:(12个)

- 宇通客车(600066) 乐山电子(600644) 国电电力(600795)

4秦铁路(601006)

- 中国神华(601088) N 中煤(601898) 中粮地产(000031) 潍柴动力(000338) 鞍钢股份(000898) 宁波华翔(002048) 海翔药业(002099) 广电运通(002152)

4人次推荐:(28个)

- 中海发展(600026) 招商银行(600036) 中国联通(600050) 上海汽车(600104) 中收股份(600195) 江苏阳光(600220) 华发股份(600325)

浙江龙盛(600352)

- 金地集团(600383) 海螺水泥(600585) 青岛啤酒(600600) *ST源发(600757) 中国国航(601111) 华侨城A(000069) 美的电器(000527) 三木集团(000632) 格力电器(000651) 国元证券(000728)

一汽轿车(000800)

- 天音控股(000829) 江钻股份(000852) 张裕A(000869) 桂林旅游(000978) 西山煤电(000983) 苏宁电器(002024) 丽江旅游(002033) 天马股份(002122) 中环股份(002129)

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》、《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。

电力行业景气见底 二季度是较好的建仓时机

◎今日投资 金红梅

林业品、煤炭、航空、计算机存储和外围设备行业继续排名居前。国信证券分析师表示,看好煤炭行业,维持推荐评级。全球范围内的煤炭供给紧张局面仍在持续,2008年的市场价格涨幅成为2009年合同价格的重要参照,特别是完全市场化的炼焦煤;同时大同煤业再融资的启动意味着煤炭上市公司资产注入的破冰,仍维持2008年策略报告中以煤炭价格上涨为明线和以集团资产注入为暗线的两条线投资策略。前者重点投资标的是资源稀缺、供给增量小、价格市场化程度高的冶金煤公司,以及合同价与市场价差价较大的动力煤龙头。

制药业排名在40名附近波动。2007年医药制造业效益增长水平持续攀升,1-11月份行业收入增长23%,利润总额增长51%,显示医药行业走出了2006年的低谷。光大证券分析师认为医药股目前已经成为一个“进可攻,退可守”的稀缺板块,2008年行业维持高增长的良好基本面,同时“新医改”出台或有可能成为事件催化剂,因为建议继续超配优质医药股。中金公司分析师表示,医药行业带有明显的防御性特征,在宏观经济不确定的情况下会成为资金的选择,加上“医改方案马上要放到全社会讨论”的事件推动,短期可能还会出现较高估值溢价。看好医药行业的发展,但目前的估值水平已经对医改利好预期有所反映。在目前的高估值市场环境中,相信“时间是投资的朋友”,选择可持续发展的优质企

业进行长期投资更有效、更安全。

电力行业本周排名59,跟上周相比变化不大。2008年1月份开始的这次雪灾,使得“市场煤、计划电”以及运输瓶颈矛盾集中暴露出来,申银万国分析师认为在目前电力行业盈利面临这些负面因素巨大压力的背景下,雪灾这种特殊事件的发生,将加快行业见底回升的步伐。目前电力企业依然要消化燃煤价格的上涨和利用小时下降的压力,依然维持2007年报和2008一季报存增量资产面临巨大压力,二季度开始投资机会逐渐显现的判断。平安证券分析师也认为行业景气已到底。无论从行业运行周期,发改委调控政策,还是上市公司在建项目统计的情况看,2008年投产机组将回落,预测实际新增装机在10%左右,而需求则有望维持13%左右,判断2008年下半年利用小时反转,反转趋势将持续2-3年。由于电力弹性系数的原因,中国电力增速是发达国家的7-10倍,远高于GDP增速的倍数。行业估值可适当乐观。随着行业周期见底回升,电力行业估值应回升到市场平均之上,并有望持续1-2年。建议在2008年增加电力行业配置比重,二季度应是较好的建仓时机。

房地产开发与经营业排名持续下跌。联合证券分析师表示,对2008年的房地产市场仍较为乐观,原因有:美元降息带来的人民币将停止加息以及加速升值预期,将促进房地产市场的需求增长;宏观经济的持续增长也将促进刚性需求的释放;国内高达3-4成的房贷首付比例已给予商业银行足够的安全边

Table with 13 columns: 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, 一周前排名, 一月前排名, 三月前排名, 六月前排名. Rows include 林业品, 煤炭, 航空, 计算机存储和外围设备, 化肥农药, 轮胎橡胶, 制铝业, 信息技术与服务, 水运, 煤气与液化气, 贵金属, 农产品, 有色金属, 综合化工, 钢铁, 造纸, 饲养与渔业, 保健业, 一般化工品, 航天与国防, 批发, 计算机硬件, 生物技术, 葡萄酒, 建筑原材料, 啤酒, 证券经纪, 多种公用事业, 建筑与农用机械, 非金属材料.

际,即使信贷紧缩,银行仍将有充足动力增长住房按揭贷款;房地产抵御通胀的财富表现,使得精明的购房人往往在房地产市场调整期买入;而现阶段我国一般家庭拥有的第二套以上房产其实被赋予了养老、医疗和失业保障等更多职能。经过前期的大幅下跌,目前重点跟踪和推荐的房地产公司对应2008年的PE基本低于30倍,重点公司的估值已充分反应不利因素的影响,股价已到了价值投资区域。

银行业排名靠尾。兴业证券分析师认为宏观经济“软着陆”可能性较大,银行业面临的宏观环境并

未出现拐点,银行业长期增长动力仍然不变。仍然看好中国经济的长期增长潜力和微观主体全面且强大的金融需求,银行将在1-2年内成为最从中受益的行业,维持“推荐”的长期投资评级。但在3-6个月的短期内,调控预期和市场扩容将带来市场反复调整,行业估值水平或将面临重估,行业整体仍将笼罩在调整氛围之下,需要耐心等待调控预期进一步明朗化,而银行业绩还将给我们新的惊喜,维持2007、2008、2009年行业净利润增速分别为65%-75%,45%-55%,30%-35%的前期预测。凯基证券分析师则认为,美

国经济放缓对中国银行业增长压力有限,重申对防御型银行类股标的的偏好,加上目前价位也渐具吸引力,投资人可逢低进行长线布局。招商证券分析师基于对行业中长期发展前景的看好,维持银行业推荐评级。不过国内的宏观调控后续趋势的不明朗,美国经济的不确定性仍给银行股带来短期压力。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:轮胎橡胶、煤气与液化气、农产品、饲养与渔业、计算机硬件;下跌的则包括:证券经纪、白酒、包装食品、重型电力设备、铁路运输、自来水等行业。