

市场解读

一枝枝红杏已出墙来

◎ 益邦投资 潘敏立

开放式股票型基金重获发行

“浦银安盛价值成长基金”和“中银策略基金”两只股票型基金已获监管部门批准,预计将为市场注入约170亿元左右的新资金,加之春节前获准发行的两只创新型封闭式基金,新入市资金规模将超过300亿元。

值得注意的是,相比春节前获准发行的两只创新型封闭式股票基金,此次放行的两只基金均为真正意义上的开放式股票型基金,从而打破了市场中近6个月来没有新开放式股票型基金发行的局面。在目前弱市中,释放出了明确的、积极的政策信号。

1月份部分经济数据超预期

(1)1月份新增贷款逾8000亿创历史纪录

近日,央行发布了从紧货币政策下的首份月度货币信贷数据。统计显示,今年1月份新增贷款一举突破8000亿元,创下了有统计显示以

来的月度新增贷款额最高纪录。按照去年底提出的2008年全年新增贷款控制在3.6万亿左右的目标,1月份的新增贷款量已占用了其中的22.3%。主要是由于去年四季度开始实施紧缩的信贷调控政策,很多旧合同集中放款,虽然未来月份控制新增贷款压力较大,但在1月份放贷数据并不是一种常态。

(2)1月外贸进出口总值近2000亿美元

海关总署15日公布,2008年1月份我国实现贸易顺差194.9亿美元,是2007年5月以来月度贸易顺差首次低于200亿美元,增长22.6%。数据显示,当月进出口总值达1998.3亿美元,同比增长27.1%。其中出口1096.6亿美元,增长26.7%;进口901.7亿美元,增长27.6%。此前由于受到雪灾及不确定的世界经济前景影响,市场普遍担心1月份出口增速会有明显的回落,但是公布的数据显示,还是较为乐观的。

(3)即将公布的PPI数和CPI数据

上述数据均有些超预期,同时,近期还将公布1月份PPI和CPI数据,估计公布的数据也不会低,又将面临调控压力。但由于1月份数据并不具备常态性,同时周边市场的环境

在变化,美联储在不断地降息,故调控的难度大增,更需要一些灵活的应对和调控的艺术。

“股神”巴菲特的最新投资组合

全球股神翘首期盼的“股神”最新投资组合近日终于曝光。伯克希尔目前的最大筹码仍是可口可乐,持股数量达到2亿股,总市值约117亿美元。其次是美国富国银行,第三位则是美国第三大信用卡公司美国运通。

同时,巴菲特大量增持了食品及医疗类股,对富国银行的投资也进一步增加。截至去年12月31日,伯克希尔持有卡夫食品的股票已升至1.324亿股,总市值约39亿美元,一举成为该公司最大股东。

按照巴菲特自己的说法,每年他都会亲自翻阅成百上千份企业年报,以寻找最佳的投资项目。近期,在次债危机持续数月之后,今年2月12日,巴菲特旗下的伯克希尔·哈撒韦公司宣布,已向美国最大的3家债券保险商Ambac、MBIA以及黑石集团参股的FGIC提出建议,拟以50亿美元为他们的8000亿美元市政债券提供再保险服务。

将眼光放远 将焦点放大

近期股指只在“立春”和“情人节”微笑,其余的时间都是紧绷着绿色。近四个交易日在立春的长阳中跳起了上下小步舞曲,构筑母子孕线组合。鼠年第一个交易日,在近三十家解禁股的压力下,跳空低开,但缺口在第二天就被回补。

上周三个交易日,量能开始急速萎缩,初看好像操盘手们还在节日的旅途中没有归位,只有小散们在自寻乐趣。细寻思,也表明,在前期大幅下挫后,市场各方在目前的点位似乎也已达成新的平衡、新的默契……

一旦下破4415点(立春阳线的底)去回补4411-4415点形成的跳空缺口的话,那么短线低买盘均在下方恭候着;如果再下移击破4195点,那么众多的止损盘都会活活压出来,到时谁也跑不了,谁也接不住,“假空真多派”们更是难收场。

一旦向上反弹,直接上攻至前期留下的4818-4891点的跳空缺口的话,那么先前平台的压力也会同步显现,同时前期一部分来不及抛出的筹码也会寻求反弹出筹。看来,就短期而言,急速反弹也会捅个马蜂窝出来。

所以,就这样不断地缩量,就这样连续地整理,就这样停留在两个区间当中,就这样跳着上下小步舞曲……让市场慢慢地冷静下来,慢慢地理性下来,慢慢地从恐慌中走出来,可能是目前最为合理和最为合适的选择了。

与此同时,用一个较低的姿态去迎接解禁大潮,让解禁部分也意识到市场低迷,也一起无奈地融入这种氛围中,原先的高位减持冲动不再,那么减持压力就会被被动地减小,原先的锁定度也就会逐渐恢复了。

虽然这是一段连续的较彻底的下跌,但如果日后有一天回过头来看的话,实际上是很难得一遇的。对投资人而言,即是面临又一次考验,也是面临又一次机会。越是在这种时候,就越要将眼光放远、将焦点放大,要相信人类的智慧是能够解决任何问题、任何难题的。

君见否?在大幅震荡之后,虽然伤痕累累、重创连连,但仍有90多个个股创出了历史新高,同时一批高比例送转的中低价股也已经纷纷连续走强,恰似:“一枝红杏出墙来”。让我们一起在寒冬里静静地等待,作好充分的准备,共同迎接股市的春天和转机吧!

实力机构预测本周热点

浙商证券 地产股:隐忧已除反弹在即

受两税合并及其它利好因素影响,优质的地产龙头业绩高速增长已成定局,近几日股价的深幅调整反而显现了该板块的投资价值。近期税务总局官员澄清6月份开征物业税传言并表示在近两年内都不可能开征,大大消除了地产股的最大隐忧。因此,地产股反弹在即,下周大盘有望收阳。

保利地产(600048):公司是高成长房地产龙头企业。从刚刚公布的年报可以看出,公司2007年的营业收入同比增长了101.31%,利润总额增长了128.76%,业绩增长快速。市场的调整将促使行业资源向优势企业集中,对保利地产这样的龙头企业来说,反而是发展机会。目前公司土地储备充足,新开工项目和预售款增长迅速,未来两三年有望保持快速发展。此外,年报拟每10股转增10股的分配预案也使公司具备了火爆的高送转题材。

国海证券 王安田 券商股有望成为年报行情热点

2007年牛市盛宴带给券商丰硕的成果,据统计,截至今年1月20日,已披露年报的证券公司去年合计实现净利润492.4亿元,同比大幅增长377%。这意味着,年报行情中,券商股将是最容易引起市场共鸣的品种。经验表明,今年年报行情炒作中,券商股不可或缺。

长江证券(000783):是国内第六家成功上市的公司。长证是国内业务资格最完备、服务平台最完善的证券公司之一,拥有专营投行、期货、基金业务的4家全资子公司和控股、参股公司。公司净利润由2007年中报的11.87亿元猛增至第三季度的20.1亿元,当前动态市盈率仅17倍多,投资价值突出。

方正证券 方江 ST板块将与大盘跷跷板

节后大盘整体呈现弱势震荡格局,成交量的快速萎缩说明市场人气的严重不足,而盘面上虽然没有了前期疾风暴雨式的下跌,绵绵阴跌的走势却更让投资者心寒。预计短线大盘弱势格局仍不会改变。在弱势市场中,ST板块往往表现抢眼,历来ST板块都和大盘形成跷跷板效应。我们预计短线ST板块的表演将为市场增添一点花絮,同时随着年报的临近,对于ST板块的炒作也应密切关注公司基本面情况,那些有望实现赢利个股值得投资者关注,例如(000799)*ST酒鬼。

世纪证券 赵玉明 高送转板块机会大

由于去年的大幅炒作,加上去年上市公司业绩良好,今年高比例送转可能会遍地开花,成为现阶段最主要的炒作板块。我们发现,中小板主业独特、高成长的公司依然是高送转的集中地,主板市场中一些中低价个股高送转的现象增多了,特别是一些蓝筹或者绩优公司有更加慷慨的表现。随着年报陆续披露,一些有高送转预期的公司在第一季度业绩增长的刺激下,极有可能上演另类的抢钱行情。

国电电力(600795):上市以来,已从一家装机容量仅有2.4万千瓦的地方公司成长为控股装机容量2697万千瓦、权益装机容量1542万千瓦的全国性电力公司,高速扩张的背后,离不开控股股东的支持与优质资产的持续注入。国电集团成为公司实际控制人,这意味着公司进入新的发展时期。特别是公司年报业绩大增,并有10转10派1.2元的高派送方案。近日该股放量上扬,上涨动能强劲,后市有望继续走高。

杭州新希望 超跌低价股有投机性涨升机会

国内股市春节后表现平淡,随着前期制约A股的国际性不良因素与事件性不良因素的消化,后市面临较大的技术性反弹机会。我们认为低价超跌股有望获得青睐,率先异动并成为反弹先锋。

东风科技(600081)公司是东风集团旗下的上市公司,近年来加大了和国际汽车配件巨头的合作,随着消费升级对车辆的大量需求和我国车企的国际化,提供汽车配件的企业仍然具有巨大的发展机遇。该股相对低廉的股价吸引了手法凶悍型的主力资金,自去年5·30行情以来股票价格经历了多次剧烈震荡,从K线图上看主力坚持大箱体运行的波段操作法获利。

北京首证 农业板块:政策扶持 中线可期

我们认为,农业板块正面临着前所未有的发展机遇——国家高度重视农业的发展,各种惠农政策的贯彻实施,极大地调动了农业生产者的生产积极性;随着国民经济的高速发展,对农产品的需求日益增长;资本市场的复苏回暖,为农业类上市公司创造了难得的机遇。

北大荒(600598):公司目前是我国规模最大、现代化水平最高的农业上市企业,是国家农业产业化龙头企业。基本形成了以农产品的生产、精深加工为主,化肥等农业生产资料生产为辅的大农业经营格局。公司地处三江平原,是全国最大的无公害产品和少有的绿色、有机食品生产地。

本周股评家看好的个股

保利地产(600048)
北大荒(600598)
五洲明珠(600873)

6 人次推荐: (8个)
武钢股份(600005)
南山铝业(600219)
龙元建设(600491)
天士力(600535)
合肥三洋(600983)
中国平安(601318)
丰乐种业(000713)
中信国安(000839)

5 人次推荐: (5个)
浙江医药(600216)
中华企业(600675)
兴业银行(601166)
工商银行(601398)
盐田港(000088)

4 人次推荐: (19个)
浦发银行(600000)
中国船舶(600150)

路桥建设(600263)
康美医药(600518)
浦东金桥(600639)
福耀玻璃(600660)
张江高科(600895)
贵绳股份(600992)
北辰实业(601588)
中国石化(600187)
万科A(000002)
泸州老窖(000568)
天茂集团(000627)
英力特(000635)
长江证券(000798)
五粮液(000858)
苏宁电器(002024)
苏州固锴(002079)
南洋股份(002212)

3 人次推荐: (38个)
民生银行(600016)
中国石化(600028)
中体产业(600158)
哈空调(602022)
洪都航空(600316)

中新药业(600329)
敦煌种业(600354)
小商品城(600415)
法拉电子(600563)
康缘药业(600557)
新华医疗(600587)
复旦复华(600624)
百联股份(600631)
欧亚集团(600697)
辽宁成大(600739)
通宝能源(600780)
中储股份(600787)
宁波海运(600798)
益民商业(600824)
银座股份(600858)
中材国际(600970)
开滦股份(600997)

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。

中国远洋(601919)
金融街(000402)
建设能源(000600)
攀钢钒钛(000629)
保定天鹅(000687)
世纪光华(000703)
太原刚玉(000795)
太钢不锈(000825)
贵糖股份(000833)
众和股份(002070)
欣龙控股(000955)
景兴纸业(002067)
众和股份(002070)
太阳纸业(002078)
莱宝高科(002106)
顺络电子(002138)

电力设备与配件行业受益灾后重建

◎ 今日投资 金红梅

航空、林业品、计算机存储和外设设备、煤炭行业继续排名居前。

煤炭行业继续维持第4名,近期的冰雪天气导致煤炭供应短缺,南方很多电厂因为缺煤而停机,市场对于这一现象的原因有较多分歧。光大证券认为煤炭资源供应紧张是造成煤炭短缺的真正原因。煤炭价格上涨将是长期趋势。中国正在改变市场的煤炭资源格局,由于严格的资源开采管制以及环保要求,预期未来煤炭价格将继续上涨。即使考虑到成本的上升,煤炭上市公司的盈利能力也将逐步改善。

化肥农药行业维持第5名,国信证券认为化肥农药价格长期仍可看

好:国家发改委再次重申国家的各项化肥价格政策,明确了化肥限价政策,“限涨令”下,国内企业的对外出厂价均有所下调。但实际上化肥的市场价并未有大的调整,部分企业实际上并未降价,甚至通过关联的销售公司曲线提价。国家的“限价令”短期内会对尿素企业有不利影响,但长期而言,化肥价格仍要由市场的供需状况决定——即国家限价可以控制化肥主要是尿素和磷肥)价格波动的幅度,但是不会改变趋势。

电力设备与配件行业排名持续上升,从六个月前的48名,持续上升至本周第25名。前期全国范围内的大面积雪灾使电网设备受损严重。2007年国内电网投资达到2541亿元,根据2007年国家电网和南方电网修订过的投资计划,2008-2010年年均电网投资额将达到3000亿元。海通证券认为,本次雪灾无疑将更加刺激对电网建设的投资,一方面随着灾后重建,电力设备的需求可能增大,另一方面对电网建设的标准调整,也将加大电网投资,因此灾后重建将刺激电网投资进一步增大,行业增长前景更为明确。看好输配电行业增长前景的同时,仍然继续看好具有垄断竞争的行业龙头如特变电工、平高电气等,并且对2008年新能源产业的发展前景给予高度关注。

铁路运输行业排名近1个月排

| 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 | 43 | 55 | 65 | 中国国航 | 66.20 | 2.52 | 2.07 | 2 | 1 | 2 | 12 |
| 2 | 林业品 | 4 | 24 | 76 | 24 | 吉林森工 | 86.53 | 5.63 | N/A | 1 | 2 | 33 | 67 |
| 3 | 计算机存储和外设设备 | 6 | 32 | 84 | 28 | SST兰光 | 87.02 | 8.37 | 1.71 | 3 | 5 | 32 | 58 |
| 4 | 煤炭 | 23 | 67 | 79 | 61 | 煤气化 | 53.39 | 6.99 | 1.69 | 4 | 3 | 5 | 5 |
| 5 | 化肥农药 | 29 | 51 | 74 | 38 | 云天化 | 77.98 | 5.13 | 1.88 | 5 | 8 | 26 | 42 |
| 6 | 航空货运与快递 | 3 | 35 | 70 | 23 | 捷利股份 | 44.27 | 13.68 | 1.00 | | | | |
| 7 | 水运 | 10 | 62 | 69 | 46 | 中国远洋 | 59.71 | 11.92 | 1.74 | 6 | 9 | 19 | 52 |
| 8 | 轮胎橡胶 | 7 | 70 | 70 | 45 | ST中鼎 | 51.36 | 2.65 | 1.18 | 8 | 40 | 69 | 35 |
| 9 | 信息技术与服务 | 12 | 51 | 74 | 35 | 金马集团 | 80.67 | 12.19 | 1.81 | 7 | 18 | 30 | 47 |
| 10 | 综合化工 | 7 | 43 | 63 | 38 | 天利高新 | 67.51 | -56.64 | 2.08 | 10 | 17 | 9 | 7 |
| 11 | 生物技术 | 5 | 45 | 60 | 53 | 华兰生物 | 105.63 | 22.01 | 1.69 | 13 | 26 | 12 | 55 |
| 12 | 贵金属 | 3 | 93 | 66 | 57 | 山东黄金 | 125.98 | 7.04 | 2.20 | 12 | 10 | 3 | 2 |
| 13 | 钢铁 | 38 | 59 | 62 | 50 | 酒钢宏兴 | 41.43 | 1.94 | 1.86 | 11 | 14 | 17 | 29 |
| 14 | 制铝业 | 5 | 87 | 61 | 62 | 关铝股份 | 36.30 | 4.44 | 1.95 | 9 | 7 | 1 | 1 |
| 15 | 有色金属 | 28 | 64 | 57 | 43 | 力元新材 | 68.96 | 8.62 | 2.21 | 14 | 12 | 7 | 23 |
| 16 | 煤气与液化气 | 4 | 47 | 58 | 22 | 大众公用 | 65.51 | 6.08 | 2.00 | 18 | 11 | 18 | 11 |
| 17 | 农产品 | 22 | 32 | 64 | 40 | 冠农股份 | 85.61 | 54.91 | 1.76 | 17 | 31 | 59 | 46 |
| 18 | 饲养与渔业 | 14 | 59 | 64 | 50 | 舜子岛 | 75.04 | 7.13 | 2.00 | 16 | 24 | 56 | 60 |
| 19 | 纸制品 | 21 | 45 | 65 | 41 | 博汇纸业 | 58.07 | 3.57 | 1.99 | 15 | 19 | 46 | 41 |
| 20 | 一般化工品 | 78 | 42 | 63 | 27 | 国通管业 | 74.92 | 5.69 | 1.90 | 19 | 22 | 35 | 22 |
| 21 | 建筑原材料 | 25 | 52 | 57 | 45 | 天山股份 | 71.75 | 7.38 | 1.98 | 21 | 25 | 16 | 14 |
| 22 | 啤酒 | 8 | 33 | 60 | 40 | 云南城投 | 86.96 | 16.58 | 2.42 | 20 | 27 | 31 | 66 |
| 23 | 建筑与农用机械 | 26 | 61 | 55 | 45 | 鼎盛天工 | 66.02 | 16.12 | 1.97 | 23 | 23 | 10 | 10 |
| 24 | 证券经纪 | 7 | 91 | 41 | 53 | 东北证券 | 36.84 | 43.15 | 2.23 | 22 | 4 | 6 | 3 |
| 25 | 电力设备与配件 | 30 | 53 | 62 | 44 | 美锦能源 | 78.33 | 7.97 | 1.83 | 27 | 43 | 34 | 48 |
| 26 | 非金属新材料 | 11 | 51 | 57 | 30 | ST棱光 | 60.72 | 12.32 | 1.69 | 25 | 39 | 65 | 62 |
| 27 | 航天与国防 | 6 | 61 | 62 | 70 | 哈飞股份 | 88.97 | 8.32 | 1.92 | 33 | 51 | 29 | 74 |
| 28 | 保健产品 | 3 | 36 | 60 | 31 | 海南椰岛 | 79.26 | 4.35 | N/A | 29 | 16 | 51 | 30 |
| 29 | 铁路运输 | 3 | 87 | 51 | 68 | 大秦铁路 | 47.81 | 15.66 | 1.90 | 36 | 54 | 21 | 72 |
| 30 | 旅馆与旅游服务 | 21 | 53 | 56 | 40 | ST长运 | 78.37 | 32.76 | 2.11 | 24 | 36 | 27 | 36 |

名持续上升,从1个月前54名上升至本周23名。西南证券认为,中国的铁路运输在国内GDP保持稳定增长的前提下,在运营里程增加、路网质量、运输设备更新换代和铁路列车不断进行提速的基础上,虽然运价短期内不可能提高,但运输

密度(客货运输密度)将能够稳步增长,从而推动行业稳步发展。在外资进入、内生增长要求的压力下,铁道部(或是未来的主管部门)将推动铁路体制改革。参照“广深模式”,改革将从融资模式改革和运营模式改革两方面着手,

国内的铁路运输产业在未来5年左右会有一个革命性的变化,铁路运输行业未来可期。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:航空、计算机存储与外设设备、综合化工;下跌的则包括:制铝业、贵金属、证券经纪、有色金属。