





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

■市场解读

重要的时间窗口共震期

⊙益邦投资 潘敏立

2月份的市场以十字星结束了 交易,虽然后期有些利好,但仍难以 抹去投资人心中的创伤和阴影,市 场依旧处于相对低迷的状态。在这 样的环境中,又应关心哪些信息面 的变化呢?

证监会再批三只新基金

上周末,证监会再次放行新基 金。此次获批的三只基金包括万 家双引擎灵活配置混合型基金、 信诚盛世蓝筹股票型基金、富国 天成红利基金,均为上海区域的 基金公司旗下的基金。春节过后, 政策面频吹暖风,每周末均有股 票方向基金获批,新基金发行已 渐成常态。

虽然这些新基金销售状态还 并不是很理想,但这种累积效应 一旦达到一定的程度,将有望改 善和对冲筹码供应大幅增长的现 状。目前,新股发行速度和新基金 发行速度,在二级市场的投资者 眼中已经成为管理层微调市场的 手段。

学习"外高桥和福耀玻璃"

外高桥2月25日公告称,拟以每 股16.87元的价格,非公开发行超过 4.2亿股。而去年10月底停牌时的二 级市场价格仅为14.84元。也就是定 向增发的价格超过了二级市场的定 价,2月25日市场十分低迷,但外高 桥股价涨停。

福耀玻璃2007年每股收益为 0.92元, 分配预案为10送10派5元,2 月25日提出了公开增发1亿股的增 发预案,股价由强转弱,快速下跌。2 月29日公告称,在听取了中小股东 反馈意见后,公司取消公开增发,股 价强劲回升。

外高桥在再融资时选择了高于 二级市场价格的定向增发;福耀玻璃 大比例送股时推出公开增发预案,但 在听取反馈意见后取消了增发。这两 家公司在再融资大潮中的选择,很有 良知、体恤市场、尊重市场,也受到了 市场尊敬。所有的上市公司都应该向 外高桥和福耀玻璃学习!

"减持数"远小于"解禁数"

据统计,2007年可解禁市值约3

万亿元,而实际减持仅为710亿元, 仅占总数的3%。2008年1月可解禁 市值为1891亿元,而实际减持为 112.7亿元,占总数的5.96%。2008年 2月份解禁市值为3933亿元,而实 际减持为48.3亿元,占总数的

上述数据显示,实际的减持数 远远小于解禁数。当股市处于低迷 市道时,减持的冲动反而在不断地 减少。所以,相对于再融资、新股发 行而言,减持规模的压力更多地停 留在心理层面上,在市道低迷时, 其实际上冲击力可能并不大。

重要的时间窗口共震期

虽然消息面略有回暖, 但投资 者心里依然挥不去阴影。上证指数 击穿前低,在近270点的空间里进行 了低位蛰伏,上周K线以带有长下影 线的十字阴星报收,同时量能减少, 带有明显的下跌抵抗性质。

2月份的交易也在上周末划上 句号, 月线图上带有上下影线的十 字阴星,虽然交易低点曾经一度下 移,但交易重心依然与一月份相近, 并未大幅度地远离,显示盘中瞬间 的恐慌情绪已有所缓解, 但收复能 力仍有待于恢复。

在这一轮下跌之后, 上证指数 已经被切割成四大区域, 未来的收 复将会呈现如下特点:

1、低于4400点下方,属于探明 底部区域,量能会渐次萎缩寻求新 的平衡,在4000点一线一旦有超跌, 将会受到政策底的干预。

2、在4400-4891点之间,属于酝 酿反弹区域, 此时量能将会有所恢 复,但热点依然会以概念型题材为 主,大盘指标股有望企稳。

3、在4891-5405点之间,属于小 幅反弹延伸并酝酿中期反弹准备区 域,此时量能将放出,真正的市场热 点将会呼之欲出,机构开始行动。

4、5405-5912点之间,属于争取 反转区域, 此时机构将会再度启动 大盘蓝筹股,成交量能趋于极度活 跃,市场将呈现百花齐放的格局,但 新的泡沫也将重新积累。

就时间角度而言,2月26日当 上证指数创出低点时,正好位于 下跌以来的第89个交易日;同时, 本周将是下跌的第21周,三月份 也是下跌以来的第五个月。很明 显,沪指近期处于重要的时间窗

口共震期。

在连续的下跌之后, 市场有望 在三月份迎来一定的转机,但由于 跌幅较大, 市场的恢复也可能需要 些时间, 当中还会夹杂着一定的反 复。前期有新基金发行、专户理财、 融资融券,但这些均对机构较为有 利,针对重创的二级市场投资人的 真正利好市场还在进一步地期待

就微观来看,本周依然是多发 事件周期,其中,中国平安将再度成 为市场关注的焦点:31.21亿股限售 股将在3月3日转向流通、3月5日将 召开今年第一次股东大会表决公开 增发。届时如何妥善处理时解禁压 力和投资者的情绪释放值得关注。 对大盘权重股能否稳定下来,是又

由于目前仍处于低位, 故短期 的操作策略应是:遇低不慌,遇震不 惊,同时在震荡的低点去买一些 50ETF作为将来的配置。其它的资 金依然可以在题材性热点中作战, 以波段为主。主要可供参照的技术 选股途径是: 寻求换手率大增 (10%)、OBV上穿平均线扩口加大 的中低价品种。

↘实力机构预测本周热点

杭州新希望

地产股:累计调整巨大将反弹

随着房企 IPO 重新开闸,地产股受到政策和心 理层面的影响有望缓和, 而众多地产股跌幅很大已 接近或超过腰折,其风险在下跌过程中已有效释放。 从地产股的年报业绩来看, 其盈利水平仍然排在各 行业前列,投资价值有望再度显现,关注反弹机会。

万科 A(000002):作为行业龙头,公司在经营 风格上一直领先于整个行业,今年1月份市场对房 地产销售一片看淡的情况下,公司实现销售面积23 万平方米,销售金额 18.5 亿元,同比增长 11.65%和 11.72%,说明公司产品的营销策略得力。该股自去年 11 月以来经历了数轮调整,累计下调空间将近 45%,股价已有企稳迹象。

方正证券 方江

造纸板块受益于人民币升值

大盘上周整体呈现震荡格局, 周后期出现小幅 反弹,盘中个股依然表现为超跌反弹行情。在当前市 场成交量没有明显放大之前,超跌反弹仍将是市场 的主流。预计本周个股的反弹行情仍将持续,但会出 现明显分化,投资者可积极关注那些跌幅巨大且无 明显反弹的个股,如景兴纸业(002067):造纸板块受 益于人民币升值,该股严重超跌,有望反弹。

国海证券 王安田

新能源、环保和创投是热点

受油价突破 100 美元影响, 近期新能源概念股 走势强劲,如通威股份沾上新能源概念,1月22日 以来最大涨幅超过一倍! 天威保变连续走强,金风 科技连创新高;环保概念股是周五热点,菲达环保 接近涨停,创业环保、龙净环保和霞客环保均大涨; 另外,创业板推出日益临近,创投概念是近期持续 性最强的热点之一,力合股份从去年 11 月中旬以 来,最大涨幅翻倍! 龙头股份今年来涨幅达 93%,复 旦复华今年以来上涨约106%。

长江电力(600900):是当前最大的水电上市企 业,垄断三峡水电开发权,绿色证券令和煤价上涨 使水电资源优势更为突出。2006年10月起,公司先 后收购了广州控股、上海电力、皖能集团和湖北能源 的股权,年内实现湖北能源集团上市也将是一大焦 点,公司大量股权增值可观,并将投资15亿元设立 创投公司有望成为创投新龙头。该股是技术形态最 强的大盘蓝筹股之一,有望成为领涨蓝筹的旗帜。

浙商证券 陈泳潮

关注家电下乡受益品种

本周大盘看涨,投资者可积极布局两会受益板 块,随着新农村建设,家电下乡政策的开展,具有消 费升级的家电板块受益较大。该板块有业绩增长、产 品涨价等诸多题材,蓄势已久,近期没有什么表现 本周有望脱颖而出。

海信电器(600060):公司是国内较早转型的彩 电企业,核心竞争力突出,业绩稳步增长。在家电下乡 试点彩电项目中,公司的5种型号中标,由于其目标 市场定位明确,物美价廉,各试点地区销售情况良好。

世纪证券 赵玉明

创投概念行情有望延续

日前有媒体刊登信息称,中国证监会就创业板 规则进行了内部征求意见,并透露出创业板上市公 司的注册资本为3000万元。这意味着创业板的推出 脚步声越来越近。由于创业型企业具有的高成长性、 高受收益性和创业板市场提供的退出渠道,对于创 投概念股无疑是极大的利好, 在创投概念股将有高 额收益的预期下,该板块将继续成为市场的明星,其 行情有望延续。

华银电力(600744):参股清华科技创业投资公 司 5%,该创投公司拥有多个投资项目,包括四川九 州电子科技公司、清华紫光比威网络技术公司、新疆 新能源股份公司、北京清华万博网络技术公司、深圳 奥维迅科技公司等,成长前景相当不错。公司还长期 持有海通证券 2000 多万股,增值空间相当大。该股 已预计年报扭亏,届时公司每股净资产将高达5元 左右,当前价值有被低估之嫌。

北京首证

钢铁板块:价格上涨 估值优势

为缓解成本压力,钢铁企业几乎是如出一辙地上 调产品价格。这样一来,价格涨幅基本可以消化成本 暴涨带来的压力, 部分企业盈利能力还将有所提升。 目前国内的钢铁龙头企业公司具有良好的成长性,与 市场平均市盈率相比具有明显的估值优势,而自身拥 有矿石资源的钢铁类上市公司更是重中之重。

攀钢钢钒(000629):攀钢集团所处攀枝花-西 昌地区是我国第二大铁矿区,已探明钒钛磁铁矿约 100 亿吨,占全国 20%;钒储量约 1570 万吨(以五氧 化二钒计),约占全国钒资源储量66.2%,世界储量 11.6%;同时拥有全国90%、世界35%的钛资源,钛资 源储量达 8.7 亿吨(以二氧化钛计)。国际、国内近期 钒产品价格上涨,公司拥有大量资源无疑将是最大 的受益者。

本周股评家最 7 好的个股

13人次推荐:(1个) 福耀玻璃(600660)

12 人次推荐:(1 个) 长电科技(600584)

9 人次推荐:(1 个) 金地集团(600383)

8人次推荐:(4个) 浦发银行(600000) 赣粤高速(600269) 瑞贝卡(600439) 天威保变(600550)

7人次推荐:(1个)

6人次推荐:(3个) 招商银行(600036)

民生银行(600016)

特变电工(600089) 同方股份(600100) 5人次推荐:(8个)

中信证券(600030) 中国联通(600050) 开开实业(600272) 恒瑞医药(600276) 太行水泥(600553) 兴业银行(601166) 五粮液(000858) 佛塑股份(000973)

4人次推荐:(29人) 武钢股份(600005) 宇通客车(600066) 海泰发展(600082)

长城电工(600192) 蓝星新材(600299) 烟台万华(600309) 长力股份(600507) 置信电气(600517) 新安股份(600596) 龙头股份(600630) 中华企业(600675) 海博股份(600708) 天津港(600717) 宁波海运(600798) 中炬高新(600872) 广钢股份(600894) 中海海盛(600896) 长江电力(600900) 中国平安(601318) 中国太保(601601) 中国人寿(601628) 招商地产(000024) 力合股份(000532)

泰山石油(000554)

焦作万方(000612) 江西水泥(000789) 关铝股份(000831) 石基信息(002153)

3人次推荐:(24个) 首创股份(600008) 中国船舶(600150) 通威股份(600438) 安阳钢铁(600569) 阳之光(600673) 博汇纸业(600966) 金陵饭店(601007) 深发展 A(000001) 万科 A(000002)

湖北金环(000615) 樊钢钢钒(000629) 漳泽电力(000767) 北京旅游(000802) 中信国安(000839) 伟星股份(002003) 华星化工(002018) 苏宁电器(002024) 华帝股份(002035) 三花股份(002050) 太阳纸业(002078) 天康生物(002100) 恒宝股份(002104) 宁波银行(002142)

直线圈 《日日大日 玉书书士》

· 经济实证: 1200元包年, 享月1M度带

服务便捷 网点遍布全市、24小时上门安装。

使用方便・开机即上页。无重拨号

网上焚架。

2400元代25个月。享用1份高器

全量www.connet.cn网上营业厅。

OCM

無方 育 銭 まること−##

即可办理风上预约、续费等业务

晨鸣纸业(000488)

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 中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

医药行业业绩增长仍可期

⊙今日投资 金红梅

林业品

轮胎橡胶

信息技术与服务

计算机存储和外围

生物技力

航空货运与快递

煤炭

水运

饲养与渔业

综合性工业

非金属材料

葡萄酒

计算机硬件

贵金属

钢铁

商务印刷

建筑原材料

特殊化工品

保健产品

医疗设备

包装食品

应用软件

4

24

26

28

30

林业品继续排名榜首, 化肥农 药、轮胎橡胶业则分别上涨至2、3 名位置

纸制品业排名略有上涨,本周 排名17。国泰君安分析师表示,进入 2008年国内纸品价格都有一定程 度的上升,但由于各纸种成本与市 场供求不尽相同,其盈利能力甚至

50

53

28

25

43

21

85

26

12

4

纸、白卡纸、铜版纸等价格上涨幅度 超过成本的上升,盈利能力有改善 的趋势,而新闻纸、箱板纸由于成本 的大幅上升,对产品盈利能力已构 成一定的挤压。判断新闻纸已经到 了最坏的地步,但箱板纸还有进一 步趋坏的可能。华泰证券分析师表 示,2008年造纸行业的投资机会将 是结构性的,看好白卡纸和文化纸

华星化工

金马集团

紫光股份

ST北生

冠农股份

中国中期

中国远洋

通威股份

东方航空

太工天成

山东黄金

西宁特钢

SST新智

界龙实业

博闻科技

云南盐化

海南椰岛

新华医疗

中粮屯河

复日复华

平均 PE 平均 P/S

107.49 23.89

5.00

2.74

15.25

8.31

994

10.80

11.78

14.28

5.20

4.85

4.55

10.80

9.39

7.61

1.75

1.47

1.83

2.00

2.24

1.97

NA

1.86

2.10

1.70

72.74

53.09

89.82

91.61

96.57

45.28

50.97

61.27

82.60

75.30

83.12

79.95

139.09

42.16

78.55

42.46

71.42

56.18

85.64

84.04

76.69

64.62

面临截然不同的境地。其中文化用 子行业。分析师表示,虽然仍然看好 造纸行业优势公司的发展, 但是短 期的快速上涨已经使得造纸行业相 对于其他行业的相对估值优势不复 存在,造纸行业继续提升估值水平 的难度较大,预计将进入整理行情。

制药业排名上涨到 36 名。2007 年业绩预增的医药上市公司数量明 显增加,净利润连续数季度高增长 的情况非常普遍,并且通常净利润

12

40

23

62

64

72

31

增长超过收入增长。中信证券分析 师预计 2008 年上市公司业绩高增 长仍将持续,这是因为:毛利率仍可 提高、期间费用率仍可下降、投资收 益在绝大多数公司占比并不大。重 点公司业绩仍将保持快速增长。建 议投资者坚定持有增长明确的优质 股,同时关注估值安全、未来业绩有 望加快增长的公司。

一个月来排名持续上涨的行业 还包括:生物技术、综合化工、综合 性工业、非金属材料、医疗设备;下 跌的则包括煤炭、航空、煤气与液化 气、制铝业、证券经纪、有色金属等 行业。





本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此人市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系