

Reports



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

政策信号积极 蓝筹风险释放 十二家券商三月份投资策略精选

震荡筑底中静待新的上涨机会

3月份限售股解禁、外围股市波动仍将冲击A股市场,考虑到一季度业绩担忧的消散、估值水平的支撑能力,我们认为目前点位已经具备较强的投资安全边际。3月份A股市场有望在反复震荡筑底中迎来阶段性上涨机会。

关注动态平衡中的预期行情

上证综合指数将主要运行在4100点-5000点区域。3月份的投资策略可以适当主动投资以取代防守抵御,建议关注受政策扶持预期主题投资,以及经过连续调整后的估值反弹机遇。

一年之计在于春

一、展望:2008年是调整年,3月份有阶段性机会。二、策略:跌深反弹和主题投资。3月份有较多热点可以把握,因为业绩依然维持较高增速与可能出现的政策催化剂。

内紧外缩 相机而动

对于未来的判断,我们认为目前三种矛盾依然会左右行情:(1)政策从紧和灵活力度的博弈;进一步紧缩力度可能不变,具体政策还需等到两会或者后一段时间进一步明朗。

风险有效释放短多中空长多

30%以上的股票供给。2006年初居民储蓄存款远远高于A股市场流通市值,高达10倍之多,但目前仅为2倍左右,由此我们担心市场能否有足够的新增资金承接新增的股票供给和融资需求。

信息评述

国务院总理温家宝作政府工作报告

3月5日上午9时,十一届全国人大一次会议在人民大会堂开幕,国务院总理温家宝作政府工作报告。温家宝说,今年是全面贯彻党的十七大精神的第一年,改革发展任务繁重而艰巨,做好政府工作报告意义重大。

中金公司:

政府工作报告多年都将GDP增速目标定为8%,但过去五年中国GDP平均年增10.6%。从紧基调不变,但宏观调控将保持灵活性,“紧货币,宽财政”有望成为政策组合。政府在今年可能主要以行政直接控制方式抑制通胀。

联合证券:

4.8%的物价目标是以2007年实际发生数据为标尺,但国内供需不平衡导致的物价压力靠行政命令难以根本奏效。全球通胀压力上升情况下,国内货币政策对输入型通胀的效力也值得怀疑。

兴业证券:

关注对资本市场发展的指导思路变化。一是政府工作报告明确提出了“建立创业板”,二是优化资本市场结构,不再以“大直接融资比重”为主要目标。

申银万国:

政府工作报告印证了我们一直强调的三个观点:1、宏观调控以双防为主,从紧货币政策不会改变;2、控制通货膨胀是今年调控的头等大事,将从供给、需求、直接的价格管制三方面进行调控;3、财政支出重点是经济社会发展中的薄弱环节,尤其是医疗卫生社会保障等民生领域。

国信证券:

我们认为对于资本市场而言,需要重点把握以下投资机会:1、为实现节能降耗、减排环保目标,国家将从加快重点行业结构调整这一更现实的途径进行落实,其中钢铁、煤炭、水泥、电解铝等11个行业未来投资机会值得高度关注;2、技术进步与自主创新、节能与新能源、环保等应成为行业和公司选择的长期核心要素。

齐鲁证券:

政府工作报告中今年国民经济和社会发展预期目标是基于优化结构、提高效益、降低消耗、保护环境而作出的,在这个过程中努力避免物价涨幅过大成为重中之重。我们认为在去年价格上涨背景下,加之推动物价上涨的国内外因素较多,控制物价上涨的难度正在加大。

国泰君安:

政府工作报告提出今年国内生产总值增长8%左右,主要是综合考虑了国内和国际多种因素,着眼于保持经济平稳较快发展;提出居民消费价格总水平涨幅控制在4.8%左右,主要是由于去年价格上涨对今年价格的翘尾影响较大,推动价格上涨的因素较多,控制物价上涨的难度加大,同时又要考虑到社会各方面的承受能力。

东方证券:

对于总理政府工作报告中与经济增长、证券市场等市场关心的部分,我们有如下一些理解:一是2008年的宏观调控政策将非常具有弹性。一旦外需明显放缓成为现实,调控政策将有所调整,其中紧货币、松财政是一种可能的选择。二是报告提出的新的经济增长点及其对相关行业的影响值得关注。三是报告提出“促进股票市场稳定健康发展”,与2006年和2007年政府工作报告对资本市场的要求相比,2008年的政府工作报告把大力发展资本市场改为优化资本市场结构,同时减少了扩大直接融资规模和比重,增加了促进股票市场稳定健康发展的阐述。

基于政府工作报告展望2008年的市场,我们认为不能过于乐观,也不用太悲观。在经济明显放缓或负利率消除之前,中国的资产泡沫是很难破灭的。投资者应该放眼未来,用长期的确定性来平衡短期的不确定性,用大局观来克服短期波动带来的不安和困惑。

政策信号积极 信心逐步恢复

负面因素正逐步消除,由此市场信心有望逐步恢复。整体判断,我们认为3月份A股市场将逐步活跃,震荡走高概率偏大,沪深300指数的核心波动区间在4500点到5400点。

沉重的资金流水帐

我们在非常保守计算资金需求和较为乐观计算资金供给情况下资金供求缺口依然较大,其中影响资金供求平衡的关键因素在于解禁冲击,其次才是IPO与再融资的影响。

交易型机会演绎局部牛市

2月以来管理层集中公布的利好竟然有8项之多,基本上每两天就会发布一项利好,而且每次利好都是在市场出现下跌之后可能再创新低之时及时公布的。

大盘止跌企稳 主题机会渐显

3月份市场除了面临巨额的限售股解禁以及再融资等压力外,还面临通胀、宏观调控以及美国次贷余波等不确定性因素的影响。

4100点构筑中期底部

3月份市场将继续震荡筑底,但已有逐步走强意愿。静态分析,股市已具备中线投资价值;动态分析,市场在估值充分下降后有反弹趋势。目前沪深股市的主跌段已基本完成,具备产生波段反弹的技术条件。

中级反弹有望形成

虽然2月份市场并未明确完成筑底,但是管理层连续审批发行基金和理财产品,并发言稳定市场,说明政策面已经发生了明确的变化。

大盘止跌企稳 主题机会渐显

3月份市场除了面临巨额的限售股解禁以及再融资等压力外,还面临通胀、宏观调控以及美国次贷余波等不确定性因素的影响。

券商研究机构评级目标涨幅巨大品种追踪

1)“目标涨幅巨大”最直接地表达了研究员对企业的估价认识,目标价与现价差异也从侧面代表了研究员对股票的认可程度和自信程度。目标价取自各卖方机构的研究报告数据。

券商研究机构评级目标涨幅巨大品种追踪

机构研究员的认识,并不代表市场以及买方机构投资者的观点,在应用时应考虑到研究者和投资者思维的差异性,同时也需要注意区分

券商研究机构评级目标涨幅巨大品种追踪

研究员的研究水平、注意卖方机构观点出其后市场的反映情况等。因此,我们同时给出一致预期数据,这一更能代表市场平均预测水平的指

券商研究机构评级目标涨幅巨大品种追踪

标,将对您的投资提供新的依据。(数据来源:上海朝阳永续一致预期 www.go-goal.com)

券商研究机构评级目标涨幅巨大品种追踪

标,将对您的投资提供新的依据。(数据来源:上海朝阳永续一致预期 www.go-goal.com)

券商研究机构评级目标涨幅巨大品种追踪

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 机构名称, 机构评级, 发布时间, 目标价, 3月5日收盘价, 目标涨幅(%), 报告EPS预期, 2007, 2008, 股票代码, 股票名称, 机构名称, 机构评级, 发布时间, 目标价, 3月5日收盘价, 目标涨幅(%), 报告EPS预期, 2007, 2008.

说明: 1)“目标涨幅巨大”最直接地表达了研究员对企业的估价认识,目标价与现价差异也从侧面代表了研究员对股票的认可程度和自信程度。目标价取自各卖方机构的研究报告数据。 2)以上研究成果只反映卖方