

市场解读

早春里的一堆干柴

◎益邦投资 潘敏立

关注两会透露出的信息

一、温总理政府工作报告的几个重点: 1、今年国民经济和社会发展的预期目标是:国内生产总值增长8%左右;居民消费价格总水平涨幅控制在4.8%左右。 2、防止价格总水平过快上涨,是今年宏观调控的重大任务。必须从增加有效供给和抑制不合理需求两方面采取有力措施。 3、要坚持扩大内需方针,调整投资和消费关系,促进经济增长由主要依靠投资、出口拉动向依靠消费、投资、出口协调拉动转变。 4、优化资本市场结构,促进股票市场稳定健康发展,着力提高上市公司质量,维护公开公平公正的市场秩序,建立创业板市场,加快发展债券市场,稳步发展期货市场。 二、谢旭人:将研究和实施好相关政策,促进股市稳定健康发展。点评:目前印花税率调整呼声较高,从财政部公布的数据来看,今年印花税率安排收入1945亿与2007年持平。由于2007年税率是前五个月分之一,后七月千分之三,如果交易量能不大萎缩,2008年会有有一定的调

整空间,但目前处于研究阶段。 三、马凯:有决心、有条件、有措施实现今年价格调控预期目标;周小川:中国利率存在上调空间,但要考虑利弊。点评:1月份CPI为7.1%,2月份不会低,要全年控制在4.8%,任重而道远。在3月中下旬公布2月份经济数据后,不排除一季末至二季度加息的可能。

监管层再批5只新基金发行

上周末,又有5只新基金获得发行批文。华富收益增强债券型基金、长信双利混合型基金、兴业社会责任股票型基金、银河竞争优势成长股票型基金以及来自益民基金的一只债券型基金,将于近日展开集中募集。 其中,华富收益增强型基金为包含了打新股功能的债券型产品,颇有新意。自立春以来,监管部门连续在每个周末放行基金产品。在此震荡市中,新基金集中性将会给市场带来新的资金供给,3月下旬至4月资金面供给会较为宽松。在低迷市场中,一旦运作得当,新基金的未来收益也可可期。

巴菲特2008年致股东的信

《福布斯》杂志3月5日发布了最

新的全球富豪榜,美国“股神”、伯克希尔·哈撒韦公司董事长沃伦·巴菲特由于所持该公司股票价格上涨,身价猛增100亿美元至620亿美元。迄今为止,巴菲特在40多年的投资生涯中第二次荣登全球首富。

3月6日,巴菲特的伯克希尔A股股价收于13.5万美元。只要持有1股伯克希尔的股份,就是接近百万的身价。但巴菲特提醒投资者,伯克希尔的辉煌历史“难以复制甚至难以再达到”。他在近日的2008年致股东信中,提到如下几点:

1、关于美国房市:随着房价的下跌,大量愚不可及的错误被曝光股票型基金、银河竞争优势成长股票型基金以及来自益民基金的一只债券型基金,将于近日展开集中募集。 其中,华富收益增强型基金为包含了打新股功能的债券型产品,颇有新意。自立春以来,监管部门连续在每个周末放行基金产品。在此震荡市中,新基金集中性将会给市场带来新的资金供给,3月下旬至4月资金面供给会较为宽松。在低迷市场中,一旦运作得当,新基金的未来收益也可可期。

市场抗压能力在逐渐增强

在新基金再度发行和0001号税制提议的刺激下,股指上周初顶住多家公司集中解禁的压力反抽回稳,但仍受制于年线的压力;上周二再融资传闻再起银行股大跌,上周三钢铁股加盟下跌的行列,股指再

度震荡但并未创出新低;上周四中国平安在公开增发股东会通过后逆市上行欲引领股指反弹,但前期热点农业股、创投股全线杀跌,造纸股略有启动;上周末在印花税下调还需研究以及美股大跌的影响下,蓝筹股权重难返。

中国平安上周三股东会上高票通过公开增发,呈现了“一个愿打一个愿挨”的黑色幽默。上周四的几乎碰触涨停的表演,更是“有钱能使鬼推磨”的真实写照!但上周五没有参会的投资者依然在用脚投票。目前平安增发方案上报后能否获批,如果获批后究竟有多少人会参与增发,已成为整个“再融资”事件关注的焦点。

在一番折腾后,上周沪指先扬后抑重新回到原先区域再度小幅震荡,拉出了十字周阴线,交易重心与前一周相比略有下移,但与前周T字型的阴十字星所不同的是:低点上移、高点也上移。另外,成交量较前周增加四成。这显示,在遭遇重创后,即使在多重消息的刺激下,市场也开始趋向理性,抗压能力在逐渐增加。

从消息面来看,目前虽然在新基金发行、专项理财等方面呈现出了一些积极的信号,但在4200点有政策底的意向,但入市资金的集中性到位可能要到3月底至4月初。同时,目前管

理层更多的工作重心是要尽快地建立多层次的资本市场体系和防止通胀。在这种背景下,市场就只有先通过自身痛苦的反复来实现自我修复了,仍然需要付出一些时间等待。 在这一段等待的过程中,股指依然会无序反复。如果期间伴随着量能增加,那么也意味着有些机构已经在该位置不断反复地试盘、试错了。但一旦在此带累积了相当的低吸买盘后,下跌行情的性质就会发生改变,故近期更多地应该关注这一带的量能累加堆量。

由于短期是一个试盘和试错的筑底修复过程,故有许多盘口现象会变得较为异常,甚至有时会扑朔迷离。虽然这种反复,还是会出现在近期的局部区域和范围内,包括:CPI高企后引发的进一步调控、再融资与解禁的压力、境外市场的动荡、创业板推出压力等等,都对短期盘面再度形成压力。但由于市场已经大幅下跌,故投资者不应被这种小区间的反复所迷惑。

反而应该很清晰地看到,管理层已经在不断地加柴,现在我们需要的是调整好心态,耐心等待重大事件将是市场一把火点燃。这把火可能是如下四者中的一种或几种:1.平安再融资被否或被减。2.印花税调整。3.融资融券推出。4.股指期货推出。

实力机构预测本周热点

方正证券 方江 “两会概念”股明显强于大盘

上周大盘整体上表现为弱势整理格局,但题材股却异常活跃。在两会召开过程中,相关“两会概念”股,如创投、期货、农业表现十分抢眼,而周末大盘弱势氛围更为浓重,题材股也出现一定调整。预计本周大盘仍以弱势为主,但上周活跃的市场核心题材股在经过短线的调整之后仍有继续走高的潜力,周五盘中这些板块的龙头品种表现明显强于大盘。投资者可以关注热点板块中前期涨幅相对有限,最近调整又比较深的品种。

常山股份(000158):该股具有突出的创投概念,整理接近尾声,有望突破。

浙商证券 陈泳潮 三通题材股有望重拾升势

近日财政部部长在回答记者问时表示将认真研究完善资本市场税收制度,给了市场以降印花税率可能实现的预期,从而支撑大盘没有太大的下跌空间。本周大盘还将震荡整理,如消息面有正面的反应,大盘有可能冲击年线。一些有实质性题材的个股典型的像三通概念股在经过短暂的调整之后还将崛起。可以预期,三通一旦实现,其影响深远,发展预期较为乐观。

厦门空港(600897):公司地处海峡西岸,是东南沿海的廉价中转中心。未来一旦实现三通,将直接刺激海峡两岸的经济文化和生活的交流,有助于公司旅客流量和货物的吞吐量的快速增长。另一方面,公司当前3号候机楼的利用率仅在70%左右,吞吐量增长尚有较大空间,而为直航准备的厦门机场三期扩建工程的建设也将使公司抓住三通的契机,实现快速发展。

世纪证券 赵玉明 S板块:稀缺性凸现其投资价值

目前市场上还有42家公司没有完成,它们大都已经渐渐被资金所遗忘而沉寂多时,一些股改方案被否的个股甚至出现了非理性的下跌。经过连续下跌后,S股的含权预期令其投资价值格外突出,投资者不妨逢低关注该类个股。那些未来具备一定的资产整合性或资产注入性的S股,其想象空间更大。但同样也要认识其风险性,一旦在停牌期间大势不好,复牌后补跌空间巨大。 S上石化(600688):前期公司投入巨资扩大原油加工产能,年原油加工能力从800万吨增至1400万吨,迈入国际级炼油企业行列。公司斥巨资与中石化、BP公司合资组建的上海赛科石油化工有限公司拥有国内最大的乙烯装置,该公司乙烯产量位居全国第一,为公司带来了巨大的投资收益。一方面,公司乙二醇年总产能达到61万吨,居全国第一。公司已预计2007年业绩同比大增50%以上,该股后市有望展开反弹。

杭州新希望 ST板块:弱势中的短线品种

综观近期盘面,一些低价题材股的表现极其活跃,ST个股由于其绝对价格比较低,无疑是目前吸引资金介入炒作的良好时机,而作为民间游资青睐的品种,往往在逆市中有望走出独立行情,因此盘中ST类个股表现十分活跃。随着年报的披露,业绩扭亏和“摘帽”概念成为市场短线炒作题材,激进型投资者不妨参与其短线机会。

ST花炮(600599):公司预期2007年业绩扭亏为盈,K线上走势正处于上升趋势线的轨道上并获得了坚实的支撑,完美结构形态有望吸引游资关注,后市有望借此展开反弹。

国海证券 王安田 题材股补跌 蓝筹股成主角

上周五盘面一个突出的特点是,强势板块补跌是大盘短线反攻的特征,以创投概念为首的前期领涨题材股盘中出现大震荡,部分个股跌幅较大,如周四封于涨停的钱江生化、恒丰特纸和航天动力,周五却位居跌幅榜前列。经验上,强势股经过连续大涨后在高位宽幅震荡和补跌,是大盘阶段将见底的信号。

中国中铁(601390):公司以铁路建设为核心的“相关多元化”承包商,是中国和亚洲地区最大的建设公司,也是世界第三大承包商,公司业务与铁路行业的建设密切相关。我国铁路投资未来几年的爆发式增长将为公司带来发展机遇。该股是A、H股价差最小的个股,一度出现价格倒挂,作为调整充分的低价次新股,上周五收盘于5日线之上,一旦大盘反弹,该股有望迎头强劲反弹。

大摩投资 风电新能源股面临大机遇

本周国际油价突破105美元大关,低价新能源股黑马频出。两会的召开令市场提高了对可再生能源的关注度。我国可再生能源法颁布实施,新能源板块也面临重大发展机遇。新能源股中,风电股走势活跃,银星能源、金风科技等风电股不理会上大盘调整连创新高。 中华控股(600653):公司近期连续大手笔投资风电新能源项目!公司与协和能源及香港中国风电巨资在全国合作多个风电项目,力度之大在上市公司中非常罕见!二级市场走势看,中华控股正形成完美正头肩底形态,底部巨量堆积,大形态分析已经完成头肩底的有效突破,后市有望报复性拉升。

本周股评家看好的个股

陆家嘴(600663) 大秦铁路(601006) 中国神华(601088) 西飞国际(000768) 华神集团(000790) 桂林旅游(000978) 太阳纸业(002078) 安纳达(002136)

5 人次推荐:(17个) 宝钢股份(600019) 复星医药(600196) 敦煌种业(600354) 新农开发(600359) 中金黄金(600489) 贵州茅台(600519) 厦门钨业(600549) 安泰科技(600551) 天地科技(600582) 火箭股份(600879) 中国联通(600898) 三联药业(000527) 云铝股份(000807) 煤气化(000968)

西山煤电(000983) 苏宁电器(002024) 孚日股份(002083)

4 人次推荐:(35个) 中信证券(600030) 四川路桥(600039) 中青旅(600138) 北方股份(600262) 安琪酵母(600298) *ST 贤成(600381) 小商品城(600415) 通威股份(600438) 中铁二局(600528) 山东黄金(600547) 康缘药业(600557) 卧龙电气(600580) 大众公用(600635) 厦门股份(600815) 中国国航(601111) 中国石油(601857) 飞亚达 A(000026) 中金岭南(000060) 中兴通讯(000063)

常山股份(000158) 国际实业(000159) 汇通集团(000415) 晨鸣纸业(000488) 力合股份(000532) 北海港(000582) 美锦能源(000723) 燕京啤酒(000729) 山东海化(000822) 合加资源(000826) 贵糖股份(000833) 中信国安(000839) 五粮液(000858) 福星股份(000926) 一汽夏利(000927) 科华生物(002022)

3 人次推荐:(17个)

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》、《信息时空报·股市快报》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

煤炭行业景气依旧

◎今日投资 金红梅

本周化肥农药业位居榜首,林业紧随其后。

煤炭业仍排名靠前,本周排名第10。东方证券分析师表示,2008年煤炭合同价格的大幅上涨,政策性成本征收的基本到位、新建项目产能释放,共同使煤炭公司2008年业绩呈现高增长态势,在A股市场整体业绩增长放缓的背景下,这将是煤炭股上涨的主要推动因素。基于估值压力的缓解,以及业绩的高增长,上调煤炭行业“看好”投资评级。

中金公司分析师认为2008全年煤炭板块走势会略强于大盘,并呈现阶段性的投资机会:一方面,经过2007年的价值重估之后,煤炭板块的估值已经高于市场平均水平30%以上,再度重复去年的辉煌基本已不可能;另一方面,煤炭行业基本面明朗,煤炭需求和煤炭价格出现大幅回落的可能性不大,煤炭公司也不会重回2005年那种低迷状态。

航空业由一个月前的第2名下落到当前的11名。光大证券分析师表示,在航空股股价随着大盘调整的过程中,关于中国航空业行业运

营的基本特征的看法没有发生改变,即在边际供给持续小于边际需求的情况下,中国民航业客座率提升的趋势不会发生改变,成为推动航空业业绩增长的主要动力,同时在客座率提升至较高水平后,航空公司票价控制力显著提高,能够有效抵御燃油价格上涨带来的成本增加风险”,扣除汇兑损益后,中国航空公司主营利润将在2008年出现大幅增长,2009年在边际供给继续小于边际需求的情况下,客座率将继续提升,主营利润继续保持快速增长,预计行业的增长率、客座率在2

月份出现低点之后会迅速从3月份开始回升,结合航空业上市公司的整体股价走势与估值水平,3月份是投资航空股、享受航空业此轮景气大幅提升的有利时机,维持对于行业“增持”的投资评级。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:农产品、非金属材料、综合性工业、计算机硬件、应用软件、包装食品、自来水、纺织品;下跌的则包括特殊化学品、汽车制造、旅馆与旅游服务、建筑与农用机械、证券经纪、有色金属、铝铝业、铁路运输等行业。

Table with 10 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, 平均评级系数, 一周前排名, 一月前排名, 三月前排名, 六月前排名. Rows include 化肥农药, 林业, 信息技术与服务, 农产品, 计算机存储和外围设备, 轮胎橡胶, 航空与快递, 煤炭, 水运, 非金属材料, 航空, 综合化工, 生物技术, 综合性工业, 纸制品, 饲养与渔业, 煤气与液化气, 贵金属, 一般化工品, 啤酒.

上海拍卖行有限责任公司 拍卖公告 受委托, 兹定于2008年3月21日14:00在本公司拍卖厅(四川北路73号)举办股权拍卖会。 中国光大银行股权5953030股(可分拆) 咨询时间: 即日起。 咨询电话: 021-63064336 63063718 63077777x102、439 联系人: 沈先生、余小姐(手机:13611889212) 注意事项: 竞买人须是具有与拍卖标的相适应的资格条件的企事业单位, 必须符合《关于向金融机构投资入股的暂行规定》、《中国光大银行股东转让股权的有关规定》, 凭有效营业执照复印件、法人及代理人身份证明复印件、授权委托书(复印件均须加盖公章)。并按规定交付保证金。 竞买该标的须交付保证金200万元, 方可参加竞拍。 竞买人须将保证金于拍卖前到达我公司帐户。