

央行:经济增长或高位趋稳并适度放缓

地区间增长差距进一步缩小 通货膨胀压力仍较大

□本报记者 苗燕

央行在近日发布的《2007中国区域金融运行报告》主报告中指出,2008年,在工业化、城市化、国际化以及产业和消费结构升级、举办奥运会等因素的共同推动下,我国经济有望保持平稳较快发展。但受世界经济增长减缓、外部需求减弱和国内冰雪、地震灾害等因素影响,经济增长可能高位趋稳并适度放缓。

此外,通货膨胀压力仍然较大,需要密切关注价格态势。同时,

区域经济运行长期累积的一些深层次矛盾难以在短期内缓解。

报告指出,2008年,各地区将认真贯彻落实从紧的货币政策,合理控制信贷总量,均衡把握贷款节奏,调整优化信贷结构,更加注重区别对待、有保有压。各地区金融业将进一步支持当地经济协调发展,优先满足“三农”、服务业、中小企业、自主创新、节能环保、区域协调发展等方面贷款需求,控制对高耗能、高污染企业和产能过剩行业的贷款。金融改革将继续深化,金融机构的综合实力、竞争

力和抗风险能力将逐步增强,农村金融服务体系将更趋完善。同时,进一步优化资本市场结构,促进直接融资发展。

报告总结了去年全国各地区的经济发展状况,东部、中部、西部和东北地区生产总值加权平均增长率分别为14.2%、14.2%、14.5%和14.1%,比上年分别加快0.3、1.4、1.3和0.6个百分点,地区间增长差距进一步缩小。

报告还特别提到,中部地区在2008年初的严重低温雨雪冰冻灾害中受灾最为严重,需要加强电力、交通、通信等基础设施建设。并强调,四川“5·12”地震灾后重建任务艰巨,应采取有力措施恢复生产,重建家园。

加突出的位置。同时,加快经济发展方式转变,不断加强自主创新,积极实施区域发展总体战略,稳步推进主体功能区的形成,促进生产要素跨区域合理流动,逐步形成区域互动、优势互补、协调发展的良好格局。

报告还特别提到,中部地区在2008年初的严重低温雨雪冰冻灾害中受灾最为严重,需要加强电力、交通、通信等基础设施建设。并强调,四川“5·12”地震灾后重建任务艰巨,应采取有力措施恢复生产,重建家园。

周小川:外汇储备增长原因众多

□本报记者 苗燕

央行行长周小川30日在出席“增长与发展委员会增长报告发布会”后表示,我国外汇储备增长有很多原因,只看贸易顺差与FDI并不全面,不能只看外债增长与FDI和顺差间差额,就认为外债异常增长。

央行此前公布的数据显示,今年一季度我国外汇储备增加了1539亿美元,较上年同期

增长40%,扣除同期的FDI和贸易顺差,尚有800多亿美元得不到合理解释,外界通常认为这部分属于热钱。据此数据,一位经济学家估算,今年单月热钱的流入量大概是去年的3倍。因而市场对于热钱流入加快的担心逐渐加剧。

但周小川表示,分析外汇储备的增长,就要从整个的国际收支平衡表来分析。他说,就看贸易顺差和FDI好像是抓住

了两个主要项,但其实是不全面的。国际收支平衡表中还有一些很重要的项目,比如说服务贸易、经常项目的收益,这些都会对外汇储备的增长产生重要影响。此外,他表示,现在的金融市场比以前复杂,在同一时间轴上可以做很多产品。

央行此前发布的《2008年第一季度货币政策执行报告》认为,外汇储备的快速增长主要是因为国内经济基本

面总体较好,贸易顺差规模较大,外商直接投资持续流入。此外,次贷风波持续发酵,国际金融市场动荡,中国可能成为国际资本的“避风港”。在总体看,我国的外汇流入是在我国实现经常项目完全可兑换和资本项目部分可兑换条件下,通过合法合规渠道流入的资金,是企业和个人在人民币升值预期下做出的符合自身利益选择的结果。

■下周猜想

猜想一: 大盘有望企稳反弹
概 率: 70%

点评: 从市场推动力的角度来看,金融股有望充当大盘的中流砥柱作用,是大盘稳定之基础。而产品价格上涨主线则起到活跃市场氛围,增加市场上涨动力的作用。如此两大主线的相互配合,有望推动A股市场展开企稳反弹走势。

猜想二: 电力股或将活跃
概 率: 60%

点评: 由于夏季用电高峰的来临,或将作为电力股来煤电价格博弈的主动权,而且电价有所松动,将极大地提振电力股的盈利能力,从而提升其估值重心;另一方面电力股存在着一定的资产重组动因。故近期该板块明显有机资产注入,在此推动下,电力股或将震荡走强。

猜想三: 化学原料药再出强势股
概 率: 65%

点评: 近期化学原料药股表现突出,主要原因在于该行业受到全球产业转移以及我国节能减排的政策影响,化学原料药的生产线面临着一定的产品结构调整压力,从而使得产品供给有所紧张,产品价格持续上涨。因此,化学原料药仍有希望产生强势股。

猜想四: 煤化工股震荡走高
概 率: 65%

点评: 虽然油价在本周有所震荡回落,但煤化工股的投资机会依然突出,该类股在近期仍将成为市场的主线。故建议投资者可低吸持有如远兴能源、柳化股份等品种;另外,对产业链完整的中泰化学、云维股份等品种也可低吸持有。

猜想五: 化肥股投资机会较大
概 率: 70%

点评: 由于国际市场的化肥价格上涨,使得部分化肥品种的价格出现了国内外市场价格严重倒挂的现象,从而牵引着化肥股股价的崛起。与此同时,前期的调整提升了该板块估值洼地的优势效应。所以,短期内化肥股的投资机会较大。

(渤海投资 秦洪)

■下周须知

6月2日(星期一)

康强电子(002119) 股东大会审议《关于变更购买鄂州滨海投资中心土地使用权实施主体的议案》等议案
点评: 公司是国内最大的引线框架制造商,产能扩充对生产场地提出了较高要求,此次将租用土地改为购买就是为了解决生产场地不足的问题,符合公司生产情况和当地区域规划。

6月3日(星期二)

中海油服(601808) 股东大会审议《2007年度利润分配和股息分配预案等事项》
点评: 公司是中国近海最具规模且占主导地位的综合油田服务供应商,2008年一季度将继续保持健康的成长势头。在高油价以及海洋油田勘探重要性不断提高的背景下,稳定增长可保持。

6月4日(星期三)

飞亚股份(002042) 拟非公开发行股票13511000股A股股东大会审议《
点评: 公司重组是中小板目前为数不多的案例。定向增发募资将用于收购深圳华孚等四家公司全部股权,完成后公司主业将由坯布、坯纱产销转向色纺纱的产销,产能规模全球领先。

6月5日(星期四)

太钢不锈(000825) 股东大会审议《关于修改公司章程的议案》等议案
点评: 太钢集团钢铁主业整体上市对公司盈利能力提升明显,吕梁150万吨冷轧不锈钢项目产能逐步释放也将为业绩增长提供支持。但原材料价格波动对公司业绩影响较大,需要关注。

6月6日(星期五)

燕京啤酒(000729) 拟非公开发行8500万股-11000万股(含)股东大会审议《
点评: 公司此次定向增发募资将用于玉林15万升啤酒技改等12个项目并补充部分流动资金。公司在北京地区占有领先地位,产品销量有望受惠于奥运会的召开,业绩增长前景较明朗。

(渤海投资 秦洪)

6月2日(星期一)

鱼跃医疗(002223) 股东大会审议《公司2007年度董事会工作报告》等议案
点评: 公司是国内最大的康复护理和医用供氧医疗器械的生产商,在制氧机等细分领域具备较强竞争力。行业景气度较高以及借力资本市场有望加快公司发展,未来前景可乐观。

6月3日(星期二)

上港集团(600018) 股东大会审议《上海国际港务(集团)股份有限公司关于发行30亿元中期票据的议案》等议案
点评: 公司完成集团整体上市后,深化上海港对长三角和长江流域腹地、东北亚地区货源集聚作用的发展战略较为清晰,并积极推进与重庆等长江流域港口的合作,前景乐观。

6月4日(星期三)

合兴包装(002228) 股东大会审议《修改公司章程的议案》等议案
点评: 公司一直专注于中高端瓦楞纸箱的研发与生产,是瓦楞纸箱包装行业的龙头企业之一,近三年发展较为迅速。IPO募资将推动公司提升产能以及进行跨区域扩张,前景可乐观。

6月5日(星期四)

国科科技(002093) 股东大会审议《公司章程(2008修订稿)》等议案
点评: 公司为公司的第三方电信服务提供者,在核心业务电信网络技术服务上具备较强的技术和产品竞争力。与Force10等领先企业签订合作框架协议,未来发展可看好。

6月6日(星期五)

桂东电力(600310) 拟非公开增发3000万股-4000万股A股股东大会审议《
点评: 公司是拥有完整发电一体化体系的地方电力企业,区域经济发展为业绩提供支持。此次定向增发收购三家上市公司部分股权及增资扩股,是广西东部电力资源整合的一步。

(港澳资讯 马晋)

■一周之最



范福春

最 POP 观点

缺口保卫战仍将继续

POP 程度: 90%

应对策略: 观察近期两市股指表现,沪深两市股指基本维持在3400点附近震荡,上证50已经将近期的跳空缺口回补,而深成指也已逼近跳空缺口附近。今年“红五月”的预期虽然落空,但从另一个方面看,由于2007年

最 IN 词汇

大小非

热门指数: 85%

上榜理由: 为落实中国证监会《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》,进一步规范“大小非”减持行为,上海证券交易所27日发布《上海证券交易所大宗交易系统专项业务办理指南(试行)》

市场影响: 所谓大宗交易系统专项业务,是指由股份持有者发起出售需求,或股份购买

热门指数: 95%

上榜理由: 中国证监会副主席范福春近期表示,股指期货经过两年多的精心准备,各项准备工作扎实推进。

市场影响: 范主席讲话后的当天下午,两市券商股出现迅速上扬并且带动股指期货概念股,市场再次出现了明确的热点板块,激发了多头热情。管理层选择在这个时候再次点明这个事件,应该不是无意为之,至少从当前的市场点位以及机构的准备工作来看,推出时点确实已经临近。另一方面,指数在经过了奥运、水泥、电信等概念轮番活跃后,已缺少可供挖掘的题材,上证指数面临缺口回补的尴尬局面。所以从维持市场人气来看,这番讲话也是恰到好处,因为券商和期货概念仍是目前资金最为热衷的题材之一。

上市公司业绩增长等因素,市场的整体估值水平大幅度回落,市场的投资价值再度开始显现。从近期市场热点来看,由于市场突发消息的影响较大,机构投资者的介入程度并不深,相反一些活跃的营业部资金则在其中积极运作,稳定市场人气。不过市场热点持续性不强又在一定程度上反作用于股指的运行。故在政策预期较为稳定的情况下,短期市场仍有可能会维持震荡的局面。

者发起购买需求,经委托为其提供公开发售、配售或购买等相关服务的会员向上市所提出申请,由上市所组织专场,相关会员和合格投资者作为响应者参加,通过上市所大宗交易系统采取询价、询价、投标等方式确定成交,并由中国证券登记结算有限责任公司完成结算,并由措施的推出使原本一对一的交易行为扩大到了一对多,从而使交易情况得到更多交易者的关注,有效防范交易中出现的为价格干扰,杜绝了部分市场人士的不正当获利行为。(德邦证券 郑骏俊)

■数字之窗

1.3%

企业净利润增速放缓

事件回放: 资料显示,今年1至4月410户国有重点工业企业实现利润3526亿元,同比下降1.3%,大幅低于去年同期34.8%的增速。对此,分析人士认为主要是因石油石化和电力行业效益大幅下降导致,两个行业合计减利663.4亿元。故除却上述两个行业外,19个利润增长的行业合计增利667.9亿元。所以,虽然增速放缓,但建议投资者不可过分悲观看待今年上半年上市公司业绩增长趋势。

70亿股

“大小非”减持压力减轻

事件回放: 根据数据统计,6月份总共有98家上市公司有限流通股解禁,解禁数量为70亿股,解禁规模约在994亿元,为今年以来首度未上十亿元规模的月份。较5月份2841亿元的规模,大幅缩减了65%,而且7月份又将降至800亿元的水平。看来,“大小非”规模的逐月减少趋势,成为不少券商看好二季度行情的主要理由。

50美元/吨

磷矿石继续上涨

事件回放: 国际磷矿石及磷酸二铵市场价格近期出现新一轮上涨。5月中旬以来,国际磷矿石价格上涨,涨幅幅度为40-80美元/吨,如摩洛哥磷矿石离岸价格为265-300美元/吨,低端价格为5月上旬上涨了50美元/吨,高端价格上涨了40美元/吨。如此将意味着磷化工行业仍将面临一定的投资机会。

155元/公斤

维生素C价格暴漲

事件回放: 继4月份维生素C价格突破2007年的最高点之后,本周维生素C的价格继续创新高。产于淄博的维生素C国内报价近日更是达到155元/公斤(2007年初为30元/公斤左右),出口报价达到20美元/公斤(2007年初为3.5美元左右)。可见VC价格处于暴涨行情中,东北制药、华北制药等品种受益匪浅。

3.21%

汽车行业面临景气下降预期

事件回放: 数据显示,4月份国内乘用车零售数量为552741辆,比3月份下降了11.2%,同比增长7.2%。另有数据显示,4月份国产汽车价格比上月下降1.19%,比2007年同期下降3.21%,出现今年以来首次环比下降。分析人士认为如此数据隐含着汽车行业景气度有所下降的趋势,这不利于证券市场的汽车股活跃走势。

137.9%

软件外包业务快速增长

事件回放: 今年前4月,我国软件产业累计完成软件业务收入2266.3亿元,同比增长31.9%,增速比上年和去年同期分别高2和3.9个百分点;其中,软件外包服务收入超过37亿元,增长达到137.9%,呈现出快速增长的势头。据此,东软软件、中国软件、浙大网新等品种仍可跟踪。(和讯信息 王艳)

应时小报表·随时就市追寻热点

一致预期大幅调高股票一览

序号	股票代码	简称	2008年一致预期净利润调整变动				2009年一致预期净利润调整变动				所属行业		
			2008年EPS	2008年PE	2009年EPS	2009年PE	4周变化率(%)	12周变化率(%)	26周变化率(%)	4周变化率(%)		12周变化率(%)	26周变化率(%)
1	600816	安信信托	0.766	31.569	1.097	22.031	66.514	-4.072	7697.242	25.832	-4.997	6344.256	综合金融
2	600673	东原特钢	0.611	14.938	0.937	9.719	56.656	73.118	28.849	48.8	88.306	53.311	资本金融
3	600432	吉恩镍业	2.256	13.561	2.608	11.721	46.036	9.984	10.51	33.629	10.89	-1.345	能源
4	000968	煤气化	1.283	22.09	1.581	17.936	38.781	5.348	34.833	31.838	5.334	能源	
5	002161	远望谷	0.95	32.428	1.321	23.312	39.499	60.037	103.793	23.893	50.054	软件与服务	
6	600748	上实发展	0.896	16.693	1.47	10.169	38.211	104.046	60.518	39.387	159.259	188.421	房地产
7	600085	鄂尔多斯	0.989	23.248	1.32	15.944	32.669	147.766	101.972	53.779	18.33	206	耐用消费品与服装
8	002153	石基信息	1.757	45.142	2.124	37.329	30.448	98.149	79.067	10.862	82.798	72.474	软件与服务
9	600812	华北制药	0.251	36.548	0.316	28.966	28.861	2.492	36.703	23.872	-18.399	6.577	制药与生物科技
10	000698	夜视化工	0.623	26.827	1.072	15.673	27.678	33.467	70.006	23.834	36.768	49.973	原材料
11	000997	新大陆	0.314	31.522	0.417	23.703	27.62	-39.978	-23.536	43.971	-42.823	-24.257	软件与服务
12	000930	非银金融	0.12	64.17	0.16	48.086	27.369	34.991	20.042	32.574	70.083	-19.996	原材料
13	000100	TCL集团	0.175	30.599	0.184	29.099	26.332	55.209	26.332	32.93	22.119	121.314	耐用消费品与服装
14	000903	云内动力	0.675	15.919	0.536	20.06	26.291	-19.269	11.381	7.888	-15.272	-21.883	资本货物
15	002121	科陆电子	1.036	26.415	1.578	16.688	25.521	-3.686	79.977	29.706	-3.971	4.985	资本货物
16	600307	酒钢宏兴	1.086	14.126	1.038	14.779	25.386	12.605	36.783	8.77	15.938	15.938	原材料
17	000857	中顺股份	0.705	20.501	1.067	13.667	23.768	-11.232	-7.751	29.016	-11.893	107.714	汽车与汽车零部件
18	600321	赛钢股份	0.864	15.947	1.172	11.75	20.333	39.043	39.043	25.783	47.454	47.454	原材料
19	601699	露安环保	2.409	33.149	2.852	28.001	19.71	22.659	21.454	21.022	17.66	30.068	能源
20	000516	开元控股	0.51	24.02	0.628	19.522	19.601	15.514	45.514	11.736	32.508	32.508	零售业
21	600257	洞庭水殖	0.124	52.084	0.166	38.924	18.693	21.69	4.042	11.883	0.516	-13.499	食品、饮料与烟草
22	002001	新和成	3.305	16.28	3.306	16.274	18.645	69.075	312.34	17.691	101.136	373.156	原材料
23	002052	洲洲电子	0.57	20.436	0.719	16.206	18.421	-13.704	14.587	7.816	-25.021	14.876	耐用消费品与服装
24	002064	华峰氨纶	1.114	11.568	1.216	10.591	18.302	-24.111	13.279	-20.479	-18.836	28.37	原材料
25	000868	宁波客运	0.232	24.532	0.265	22.326	18.041	29.156	29.156	25.53	288.572	288.572	资本货物
26	600261	浙江阳光	0.526	23.059	0.627	19.342	17.954	-8.659	-4.544	9.444	-23.056	-23.056	资本货物
27	600069	长城铝业	0.333	59.659	0.451	43.356	40.4	33.295	35.295	38.9	63.776	63.776	食品、饮料与烟草
28	000685	金岭矿业	1.957	17.963	2.372	13.42	15.979	30.775	54.821	14.492	16.749	20.852	原材料
29	601005	重庆钢铁	0.344	22.767	0.312	25.11	15.496	-10.163	19.273	66.075	-30.3	原材料	
30	000917	电广传媒	0.278	66.64	0.334	55.55	14.619	27.451	-3.268	18.557	16.008	-24.203	媒体
31	000338	潍柴动力	4.706	12.589	5.244	11.298	14.436	12.203	9.544	12.762	-3.444	资本货物	
32	000999	S三九	0.458	44.677	0.58	35.324	14.173	14.843	19.577	4.486	1.009	21.314	制药与生物科技
33	600804	鹏博士	0.64	28.866	0.96	18.834	14.028	34.6	44.468	11.93	0.503	13.936	原材料
34	600887	厦门空港	0.725	28.947	0.821	25.881	13.946	14.884	17.173	13.245	-7.173	8.219	运输
35	600176	中国远洋	1.039	28.121	1.338	21.825	13.327	-0.767	9.021	14.514	-0.306	11.578	原材料
36	600670	恒生电子	0.518	32.75	0.694	25.358	12.661	-13.06	18.554	7.674	-17.409	67.154	软件与服务
37	000717	新疆众山	0.65	10.896	0.794	9.028	11.929	-9.321	-10.758	18.436	-9.149	29.918	