

■板块动向

灾后重建板块成为市场热点

受到四川汶川突发强震影响,周二两市超过 80 家个股收于涨停,其中多数与灾后重建概念有关,该板块正成为当前市场中的重中之重。

事实上,地震对上市公司的影响主要是直接和间接两部分,最直接受到冲击的包括当地公用事业,如岷江水电、重庆路桥、中国联通等;而灾害引起的赔付增加也使得保险行业受到一定的负面影响,如中国人寿、中国平安和中国人寿

等。另外旅游行业尤其是景区类上市公司也将受到较大的负面影响,如峨眉山等。而对于房地产业,尤其是上市公司在川有建设项目也会因本次强震而受损。

面对严重自然灾害,医药、建筑建材、钢铁、工程机械、电力设备需求急剧上升。显然市场视角将直接锁定急救与灾后重建板块。周二建材板块的强劲表现尤其水泥板块的几乎全线涨停正反映了这一点。但由于受运输条件和运输成本的限制,只有那些离

灾区较近的公司将会在重建中发挥作用。

此外灾后会对输血、伤科用药、手术用药、抗生索和相关医疗器械产生需求,相关上市公司包括血液制品企业如华兰生物、天坛生物、紫光古汉等;抗生素类企业如华北制药、鲁抗医药、东北制药等;常用消毒医疗器械企业如新华医疗等。

当然,对于医药类公司,尽管地域限制并非十分重要,但上市公司主营业务产品是否真正为抗震救灾所需,才是

判断其是否属于灾后重建板块的关键。

而需要指出的是,EV71 疫情引发的医药板块重估使医药股此轮行情别具看点。因此,在 EV71 疫情和四川大地震的双重叠加作用下,医药股的投资机会有望向纵深演绎。

总之,对于那些跟风操作的品种投资者务必要去粗取精、去伪存真。另外,对于突发的主题性热点,投资者也要把握好节奏。

智多盈投资 余凯

■个股门诊

问: 广东甘化(000576)后市如何操作?

罗燕苹:该股在 60 日均线附近有一定支撑,建议继续持有。

问: 凌钢股份(600231)还可持有吗?

罗燕苹:该股有机构介入迹象,中线可以继续持有。

问: 南方航空(600029)后市如何操作?

彭勤:目前应该是阶段性低点,等反弹再卖出。

问: 大秦铁路(601006)成本为 9.2 元,后市如何操作?

巫寒:该股的年线附近压力较大,观望。

问: 永鼎股份(600105)后市如何操作? 压力位是多少?

彭勤:逢高卖出,高估值的个股什么价位都可能成为压力位,在短期上涨趋势中,应把握机会卖出。

问: 华海药业(600521)成本 19.5 元买入,短期可看到多少?

张生国:公司能否持续创新高有两个因素要分析,前天在发生地震之前的上涨是因为在 4 月 CPI 创新高之后,医药板块具备抗通胀的特点,昨天上涨又包含了地震之后对药品的需求情况。所以在这两个因素不会在短期迅速消失的情况下,还是可以关注。

问: 长安汽车(000625)高位被套,后市如何操作?

陈文:汽车行情因钢铁等上涨及行业竞争激烈,景气度有所下降,故表现在走势上比较弱势,可考虑逢高出来,比较操作。

■资金流向

资金按计划继续进场

▶当日资金成交前四名依次是:医药、化工、农业、钢铁。▶资金净流入较大的板块:医药(+39 亿)、农林牧渔(+18 亿)、建材(+12 亿)、钢铁(+9 亿)。▶资金净流出较大的板块:券商(-3.7 亿)、有色金属(-3.7 亿)。▶后市中期热点板块是:农林牧渔、新能源、医药。▶短期热点板块是:建材、中小板。

周二资金净流入约 65 亿元。由于前日下午四川汶川发生特别严重的 7.8 级地震及央行再次提高银行准备金率,市场出现短期的方向迷茫,水泥、钢铁、农林牧渔、医药等“灾难受益板块”得到资金追捧,值得注意的是此前资金就在往钢铁、农林牧渔、医药等板块流入,而银行、房地产、券商、煤炭石油、有色金属出现部分资金流出,实质上仍是板块轮动。随着该次灾难的严重后果

进一步明了,上证指数会在震荡中完成整理,向上反弹的趋势仍未改变,短期可关注水泥、钢铁、农林牧渔、医药等“灾难受益板块”。

券商:当天有约 3.7 亿资金净流出,近期该板块调整已近尾声,适合低吸,中期仍看好。

煤炭石油:当天有约 1.2 亿资金净流出,国际油价不断创新高是该板块中期上涨的理由,可中期看好。但注意短期超卖可以逢高抛出。

农林牧渔:当天有约 18 亿资金净流入。国际、国内的农产

品涨价大环境确定了该板块中期仍有上升空间,后市仍可逢低关注。

新能源:当天有约 2.0 亿资金净流出,该板块得到国家的政策支持,国际油价不断创新高是该板块中期上涨的理由,后市仍可逢低关注。昨日净流入较大的个股有:科学城、北新建材、北海国发、鲁能泰山。

医药:当天有约 39 亿资金净流入,近期有较大资金连续流入该板块,加上受益于本次特大地震灾害,可中期关注。

广州万隆

■热点前瞻

煤化工股 高油价的受益者

近期 A 股市场热点纷呈,农业股、医药股反复逞强,昨日水泥股也有不俗的表现。不过,笔者认为,在目前背景下,煤化工股更具有持续逞强的动能,其间可能会出现升幅较大的黑马股,建议投资者仍可从该板块中寻找未来的强势股。

对于煤化工股来说,其优势主要来源于两点,一是高油价背景下的投资优势。石油价格的高企使得全球 PVC 产品价格居高不下,这自然为电石法 PVC 的上市公司提供了丰厚的投资回报。

二是煤化工的技术在近年有所发展了长足的进步,这使得煤化工上市公司的生产

成本进一步下降,从而提升了他们的盈利能力。在高油价背景下,技术的进步将赋予煤化工股更强烈的估值溢价优势,从而给 A 股市场带来新的投资机会。

不过,就目前来看,市场对煤化工股的价值评估主要停留在产品价格上涨上,比如近期硝酸三剑客——兴化股份、柳化股份以及联合化工,此外近期围绕着甲醇上涨主线,也产生了远兴能源等一系列的黑马股。

但是,从长期角度来看,未来煤化工类上市公司的竞争不仅仅是成本的竞争,而且还是资源的竞争,这其实也是近期煤化工频频收购煤炭矿藏资源的原因,比如柳化股份、湖北宜化、中泰化学等上

市公司均有此特征。

正因为如此,在实际操作中,笔者建议投资者关注两类煤化工股,一是技术优势明显的煤化工股,主要包括煤气化装置有望进入平稳运行的个股,柳化股份的前景较为乐观,而且公司近年来的资本运作也赋予该股较高的估值溢价,可跟踪。另外,对远兴能源、赤天化等品种也可跟踪。

二是煤炭资源优势的品种,这主要体现在内蒙古、新疆、云贵等区域的上市公司中,所以,中泰化学、云维股份等品种可跟踪,尤其是中泰化学在未来的产业竞争优势中有望获得较佳的先机,主要在于公司的煤炭资源前景相对乐观。

渤海投资研究所 秦洪

■价值金股

浦发银行(600000)

限售股解禁对股价影响甚微

●本次解禁的股份来自于公司 2006 年股权分置改革中形成的部分限售股份,仅涉及公司前两大股东。股改时持有公司股份总数百分之五以上)其中,上海国际集团可解禁 2.54 亿股,上海国际信托可解禁 1.58 亿股。本次解禁后,前者尚余 6.49 亿股限售股,后者尚余 6.49 亿股限售股,后者约占公司总股本的 7.29%,占流通股本的 8.97%。

●浦发银行是上海市金融资源整合的重要平台之一,因此作为上海金融资产主要运营管理者,上海国际集团及旗下的国际信托在未来有加强对该行控制力的需要,国际集团近期也通过受让上海上实集团所持股权增持了浦发的股份。而且从历史上看,上述两大股东并没有任何减

持动向。因此我们判断,本次解禁很可能不会带来实际的减持压力,对公司股价影响也将非常有限。

●浦发银行目前正积极推动多层次战略转型,在巩固公司业务优势的同时加快发展零售业务和中间业务。同时,作为上海市金融资源整合的重要平台之一,公司的中长期发展拥有一定的想象空间。2008 年,由于利率的大幅下降以及拨备的逐步释放,浦发银行可能成为业绩增速最快的上市银行。根据我们的预测,公司 2008-2010 年的净利润增速分别为 95%、30%和 28%,目前股价对应 2008 年 16.9 倍和 3.1 倍市盈率,在同类银行中具有估值优势,维持增持评级。除了业绩外,公司 A 股再融资计划的规模和进程可能仍会对股价走势形成较大影响。 申银万国

风帆股份(600482)

蓄电池成为利润增长点

●启动用铅酸蓄电池行业地位牢固。公司铅酸蓄电池技术优势明显,较普通电池节铅 10%,产品充分体现公司的技术竞争实力。目前公司产品基本与国内多数厂家配套,占 60-70%乘用车配套市场份额,品牌优势相对明显。

●启动用蓄电池业务稳定快速增长。2007 年公司实现蓄电池销售接近 700 万只,2008 年预计销售 775 万只,1-4 月份已经完成全年销量 35%,全年销量有望超过 810 万只,同比增速接近 15%。

●工业蓄电池 2008 年开始释放业绩。徐水县一期 100 万 KVAh 工业电池 2008 年正式生产。2008 年公司产品销售对象为通讯基站建设,预计将获得中国移动、联通的招标项目,全年销售收入有望接近 5 亿元,实现净利润 5 千万,增厚每股收益 0.11

元。目前公司一期产能 100 万 KVAh,在国内处于前五的行业位置。徐水二期处于基础建设中,二期 300 万 KVAh 扩建后,公司有望成为国内行业第一。

●新能源锂电池为公司未来业务拓展方向。公司 2007 年以 6,800 万元收购两处铅锌矿探矿权。根据河北地质勘查局的初步测算,矿区内铅锌储量接近 87 万吨,黄金超出 10 吨,白银超出 1500 吨,具有较大的发掘价值。

●根据目前公司的业务结构以及发展前景,预估 2008、2009 年公司每股收益为 0.51、0.69 元,按 25-30 倍市盈率给予估值,合理股价为 12.75-15.3 元,目前股价 14.92 元处于相对合理估值水平,考虑公司业务的迅速扩张以及矿产资源符合预期或者较高的可能价值,调高公司投资评级为审慎推荐-A。 招商证券

■机构评级

代码	简称	机构名称	机构评级
600150	中国船舶	国金证券	给予“买入”评级
600029	南方航空	申银万国	维持“中性”评级
002157	正邦科技	广发证券	给予“买入”评级
600639	浦东金桥	光大证券	维持“增持”评级
601601	中国太保	兴业证券	维持“观望”评级
600423	柳化股份	海通证券	给予“买入”评级
600801	华新水泥	东方证券	维持“买入”评级
002055	得润电子	天相投顾	维持“增持”评级
000039	中集集团	国泰君安	给予“谨慎增持”建议
600844	丹化科技	平安证券	首次给予“强烈推荐”评级

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	年报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	年报
000908	S*ST 康强	11.76	12.5	11.63	12.49	4.96	37192	-0.33	002003	伟星股份	22.59	23.2	22.31	22.8	-1.72	3611	0.83
000908	S*ST 康强	11.76	12.5	11.63	12.49	4.96	37192	-0.33	002004	神州医药	22.8	23.18	21.5	20.18	-10.01	7858	1.56
000909	S*ST 天科	6.43	7.1	6.3	7.01	4.63	65808	0.02	002005	美罗药业	5.75	5.75	5.4	5.62	-3.5	96790	0.19
000910	ST 宜药	9.94	9.94	9.45	9.54	4.6	61820	0.82	002006	新日股份	16.6	17.5	16.41	16.6	-0.29	34559	0.95
000911	ST 康平	22.79	26	22.77	25.05	5.38	182110	0.49	002007	华生生物	42.5	45.58	42.5	45.58	9.99	21254	0.55
000912	ST 宜通	6.77	7.2	6.48	6.77	0.78	20208	0.08	002008	天奇股份	13.69	14.54	13.51	13.95	-1.2	38228	0.45
000913	ST 康隆	5.12	5.3	5.02	5.23	-0.95	30410	0.17	002009	天奇股份	18.1	18.5	17.5	17.9	-3.66	107455	0.4
000915	ST 康华	7.75	8.3	7.61	8.21	3.79	91725	0.98	002010	天奇股份	15.22	16.18	15.08	16.18	2.93	39172	0.53
000916	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002011	康佳股份	31.5	32.58	30.68	31.62	-3.01	21081	1.0028
000917	ST 康华	21.98	23.38	21.61	23.09	1.45	49896	0.33	002012	康佳股份	10.49	11.25	10.38	11.06	2.03	94376	-0.08
000918	S*ST 亚华	4.36	4.7	4.36	4.36	0.06	13	-0.69	002013	康佳股份	15.19	16.3	14.23	14.62	-2.53	112581	0.33
000919	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002014	康佳股份	11.58	12	11.3	11.89	0.75	67341	0.42
000920	ST 康华	6.77	7.2	6.48	6.77	0.78	20208	0.08	002015	康佳股份	14.14	15.25	14.6	14.66	-4.31	25058	0.43
000921	ST 康华	6.77	7.2	6.48	6.77	0.78	20208	0.08	002016	康佳股份	12.25	12.11	11.4	11.4	-0.22	10422	0.56
000922	ST 康华	6.6	6.91	6.47	6.77	1.35	22986	0.76	002017	康佳股份	11.48	11.93	11.38	11.45	-4.9	19885	0.3456
000923	ST 康华	9.62	10.06	9.5	9.74	-4.32	65773	0.9699	002018	康佳股份	36.14	39.56	35.9	37.7	1.34	89350	0.456
000924	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002019	康佳股份	11.58	12	11.3	11.89	0.75	67341	0.42
000925	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002020	康佳股份	8.82	9.82	8.68	9.82	9.97	49826	0.115
000926	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002021	康佳股份	9.32	9.32	9.11	9.29	-4.27	64317	0.33
000927	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002022	康佳股份	26.2	27.97	26.07	26.07	0	107	0.26
000928	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002023	康佳股份	55	58.52	54.86	55	3.52	37134	0.22
000929	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002024	康佳股份	27.1	26.1	24.71	26.05	1.96	31110	0.56
000930	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002025	康佳股份	8.24	8.34	8.01	8.23	-2.14	11767	0.266
000931	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002026	康佳股份	5.96	6.13	5.91	6.07	1.52	31735	0.17
000932	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002027	康佳股份	9.8	10.28	9.8	10.02	-1.76	20507	0.16
000933	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002028	康佳股份	20.46	20.85	19.64	20.48	-0.05	1008	0.2
000934	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002029	康佳股份	22.52	22.54	19.4	22.03	-0.19	15238	0.28
000935	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002030	康佳股份	8.98	9.18	8.75	9.08	-1.09	30834	0.3663
000936	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002031	康佳股份	16.05	16.7	15.8	16.5	0.55	39887	0.91
000937	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002032	康佳股份	19.46	19.86	19.2	19.48	-2.89	5833	0.67
000938	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002033	康佳股份	9.1	9.44	9.02	9.4	1.91	8629	0.28
000939	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002034	康佳股份	14.6	15.08	13.69	13.69	-9.99	10620	0.086
000940	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002035	康佳股份	12.88	13.58	12.52	13.22	0.3	23037	0.32
000941	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	002036	康佳股份	13.1	12.55	11.15	12.15	4.2	39621	0.34
000942	ST 康华	6.8	6.95	6.69	6.73	0.93	23900	0.13	0020								