

“两会”行情前瞻

WEEKLY STRATEGY AND PORTFOLIO

2009 年第 7 期

总第 19 期

2009 年 2 月 23 日

民生证券研究所

投资策略研究部

联系人:

黄常忠
电话: (010)85253667
E-mail:
huangchangzhong@mszq.com

吴璇 (主笔)
电话: (010)85253590
E-mail: wuxuan@mszq.com

聂小丽
电话: (010) 85253631
E-mail: niexiaoli@mszq.com

地址: 北京市朝阳区门外大街 16 号
中国人寿大厦 1901 室

策略观点:

◆ 整体来看, 上个交易周A股市场震荡加剧。除了亏损股板块外, 其余板块均出现下跌。其中, 绩优股和中低PE股跌幅居前。从资金流向变化来分析, 亏损股、高PE股、微利股等板块资金流入比例明显大于流出比例, 低PE股、高价股和绩优股的绝对资金净流入居前。我们判断, 随着年报的逐渐披露, 下周绩优股和低PE股会有一些的表现。

◆ 一年一度的“两会”即将在3月3日和3月5日拉开帷幕, 从目前的经济形势来看, 我们认为今年的“两会”议题还会主要围绕去年提到的与“民生”相关的热点展开。但今年可能会更强调以下几个方面: 农业水利建设、食品安全、节能降耗、新能源、医疗服务、资源税改革、创业板、中小企业银行建立及降低存款准备金率等。

◆ 纵观过去9年, 可以发现, “两会”前一周各年的指数变动幅度均不是很大; “两会”期间, 除了08年大盘在大幅下跌外, 其余各年变动幅度也均不是很大; “两会”过后一个月, 大盘上涨的概率明显大于下跌(只有05和07年明显下跌), 以上证指数为例, 9年平均上涨3.2%。

◆ 纵观9年来, “两会”前一周至“两会”结束后一个月的各行业涨幅前10名, 可以发现, 上榜概率较大的行业包括银行、石化、建材、煤炭、化学原料药、证券、酒店旅游、化纤、商业、食品、房地产开发、公路、化学药、电气设备、交通仓储等。平均来看, 涨幅最大的前5名行业分别是化纤、化学原料药、酒店旅游、证券、建材。

◆ 从行业来看, 建材、钢铁、电气设备、电力和农业板块涨幅居前。从资金流入量来看, 上周建材、农业、电力、有色、电气设备等板块资金流入比例较大, 有色、建材、农业、钢铁、电力等板块资金净流入绝对量较大, 但和上上周相比, 资金整体流入量明显减少。建议本周关注农业、有色、电力等板块。

本周推荐组合:

◆ 投资组合中, 股票比例为70%, 现金比例为30%;

◆ 本周重点关注: 电子信息、石化、轻工、运输物流、房地产等产业振兴计划将陆续出台; 新能源、节能环保题材等; 具有现金优势的绩优股; “两会”预期直接利好农业、医改、家电下乡、食品(安全)等板块

◆ 推荐组合: 金晶科技、海信电器、冀东水泥、晶源电子、铁龙物流、中国宝安、隆平高科、路翔股份。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归民生证券有限责任公司所有。未获得民生证券研究所事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“民生证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。