

一周策略

爱建证券有限责任公司
AJ SECURITIES CO., LTD.

研究发展总部

股市有风险 入市需谨慎

2009年3月30日 星期一

大盘综述:

吹响冲锋号 强攻 2400

上周沪深两市大盘震荡向上,经周二周三调整后,周四周五强势上攻,一周来沪指、深指分别上涨 4.09%、4.01%。所有板块上涨,涨幅居前的是交通运输、金融服务、纺织服装、旅游酒店、电子元器件等行业,跌幅居前的行业是房地产、餐饮旅游、信息服务、金融服务、交通运输等行业,而食品饮料、医药生物、信息设备、化工、农业等板块涨幅落于大盘。成交量明显放大,尽显强势特征。

上周国内外金融形势中国际方面:美国房地产市场又传积极信号;美国 2 月份耐用消费品订单月率意外上升;美国政府 26 日公布金融体系全面改革方案;国内方面:国务院:推进上海建设国际金融中心 and 航运中心;财政部:地方债新疆首发;国务院:部分产品出口退税率 4 月 1 日起再提高;证监会发布两新规规范保荐制度。

本周我们认为大盘在经过一定的技术调整后,上行空间已经打开。在未来政策的延续和未来通胀的预期下,大盘将会呈现走三进一或者走三进二的震荡向上格局,从技术上判断,上证 2400 将很快被突破,建议投资者继续作多,关注:有色、煤炭、新能源、金融和上海本地股板块。

基本面分析:

国际方面:1. 美国房地产市场又传积极信号:美国地产经济协会 23 日公布,2 月份成屋销量较 1 月份增长 5.1%,这是 1 月份成屋销量降至 12 年低点之后回升。美国商务部 25 日也公布,经季节因素调整后,美国 2 月份预售房销量增长 4.7%,这是预售屋销量 7 个月来的首次增长。成屋和预售屋销量大幅回升并超过预期,是继上周美国新屋开工数大幅反弹之后住房市场趋于稳定的又一迹象。不过数据也反映出当月也再度显著下降,成屋和预售屋平均售价也分别出现了 15.5%和 16.7%的大幅下降。鉴于美国政府出台了诸多重大措施支撑抵押贷款市场,美国房地产市场出现了积极信号,但是底部是否形成还需要继续观察。2. 美国 2 月份耐用消费品订单月率意外上升:美国商务部 25 日公布,经季节性因素调整后,美国 2 月份耐用品订单增加 3.4%,至 1,655.6 亿美元。是自 2007 年 12 月耐用品订单增长 4.1%以来的最大增幅,而市场之前预期是该数据继续下降。但 1 月份耐用品订单数据被向下修正至大幅下降 7.3%,初步数据是下降 4.5%。抵消了有关制造业活动正在反弹的看法。3. 美国政府出台金融体系改革方案:美国政府 26 日公布金融体系全面改革方案,旨在对诸如对冲基金之类的金融市场主要参与者实行更严格的监管。4. 美国和英国 08 年第四季度 GDP 向下修正:美国商务部 26 日公布,去年 10 至 12 月份,美国国内生产总值(GDP)终值折合成成年率为下降 6.3%。此前的 GDP 预估值折合成成年率为下降 6.2%。08 年第四季度美国经济疲软程度超过此前的预估值,经济降幅创 26 年之最,而企业利润下滑了超过四分之一。英国国家统计局 27 日公布,英国第四季度国内生产总值(GDP)较前季度下降 1.6%,较上年同期降 2.0%。该向下修正 0.1%的数据证实,英国去年第四季度经济创出 1980 年以来的最大季度降幅,因产出和需求受到了全球信贷危机的冲击。

1: 一周全球股市情况

指数	代码	2008 年 3 月 27 日	2008 年 3 月 20 日	波动幅度 (%)
道琼斯工业	DJI	7716.18	7278.38	6.02%
英国富时 100	FTSE	3898.85	3842.85	1.46%
法国 CAC40	FCHI	2840.62	2791.14	1.77%
德国 Dax	GDAXI	4203.65	4068.74	3.32%
日经 225	N225	8626.97	7945.96	8.57%
香港恒生	HIS	14119.5	12833.51	10.02%
上证综指	SSEC	2374.44	2281.09	4.09%

重要声明:本报告的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价,投资者据此做出的任何投资决策与我公司和研究员无关。我公司及研究员与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

我公司及其所属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,也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行服务或其他服务。本报告版权仅为我公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式发表、复制。如引用、刊发,需注明出处为爱建证券研究发展总部,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

国内方面： 1. 国务院：推进上海建设国际金融中心 and 航运中心：国务院常务会议 25 日审议并原则通过关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业、建设国际金融中心和国际航运中心的意见。会议提出，到 2020 年，将上海基本建成与我国经济实力和人民币国际地位相适应的国际金融中心、具有全球航运资源配置能力的国际航运中心。主要任务是：(一)建设比较发达的多功能、多层次金融市场体系。(二)优化现代航运集疏运体系，实现多种运输方式一体化发展。(三)发挥先进制造业优势，为服务业发展提供有力支撑，以服务业发展带动先进制造业的更大发展。(四)坚持以改革促发展，以改革解难题，以改革建制度。推进企业改革和改组，特别要加快政府职能转变和管理创新，为经济和社会发展营造良好环境。(五)加强上海与长三角地区以及国内其他中心城市的相互协作和支持，加强与香港的优势互补和战略合作，形成分工合理、相互促进、共同发展的格局。

2. 财政部：地方债新疆首发，财政部下发通知，决定代理发行 2009 年新疆维吾尔自治区政府债券(一期)30 亿元。这是我国在全国范围内发行地方政府债券的第一期。首期地方债 30 亿元新疆维吾尔自治区政府债券“09 新疆债 01”中标利率为 1.61%。在目前已获知的 2000 亿地方债各省份的分配方案中，四川由于受汶川大地震影响，获得的发行额度最大，达到 180 亿元，占全国规模的 9%。按照地方债分配向“中西部倾斜”的原则，云南分得 84 亿元，贵州 64 亿元，宁夏 30 亿元，河北 60 亿元，安徽一期 40 亿元，新疆一期 30 亿元，广东 109 亿元，陕西 60 亿元，广西 65 亿元，辽宁 66 亿元，预计后续将根据成熟情况陆续开始发放。

3. 国务院：部分产品出口退税率 4 月 1 日起再提高：国务院常务会议 26 日决定，从 2009 年 4 月 1 日起，提高部分纺织品服装、轻工、钢铁、有色金属、石化和电子信息产品的出口退税率。这项措施主要是对十大产业调整振兴规划中提及的出口退税政策的进一步落实，在一定程度上可以缓解企业困难。

4. 国资委：严禁央企投机金融衍生业务。

资本市场

1. 证监会发布两新规规范保荐制度

证监会 27 日发布两新规《发行保荐书和发行保荐工作报告》和《证券发行上市保荐业务工作底稿指引》，将于 4 月 1 日起实施，以规范保荐制度。两新规的制定和出台将通过完善基础制度建设改进保荐过程中存在的不足，促使中介机构发挥更加专业和负责任的把关作用。

技术面分析：

短线技术指标显示大盘继续走强，上证综指本周多空转向点为 2236 点。

我们关注的行业和个股：

煤炭（潞安环能）、电力（文山电力）、电信（新海宜）、农业（冠农股份）、能源（中信国安）、银行（交通银行、北京银行）、上海本地股（陆家嘴、张江高科）、地产（滨江集团）。

重点关注股票：

I 煤炭：潞安环能 评级：推荐 期限：中期

煤炭储备丰富，来三年内，公司将形成年产焦炭**300**万吨、甲醇**30**万吨、二甲醚**20**万吨及其他精细化工产品的生产能力；公司自主研发的高炉喷吹煤技术已被认定为国家技术标准，我国喷吹煤总消耗量为**2400**万吨左右，潞安环能将占据近一半市场，建成中国喷吹煤的基地，**08**年**08**年**12**月国内第一个具有自主知识产权的潞安集团**16**万吨煤基合成油示范项目正式出油，这标志着国家“**863**”、“**973**”高新技术项目生产出了第一桶煤基合成油。

I 上海本地股：张江高科 评级：推荐 期限：中期

公司近几年加大房地产的开发和物业的建设，并且将房产开发和高科技项目进行有机结合，实现了“两条腿走路”，成功收购外高桥的海外子公司，并将其作为公司海外投融资和退出机制的运作窗口，揭开对外投资企业在海内外上市的序幕。与将落户的“迪斯尼”做邻居：**09**年**2**月公司拟以不超过**2.15**亿元收购欣凯元投资**100%**股权，标的公司拥有浦东川沙工业区内占地面积为**11.91**万平方米的项目，该项目紧临未来的迪斯尼项目所在地。公司持有张江创业源科技发展有限公司**54.99%**的股权，该公司主营高新技术研发及创业投资，另外还持有浩成创业投资有限公司**100%**的股权，该公司主营创业投资。

I 新能源：中信国安 评级：推荐 期限：中期

公司在青海中信国安科技发展有限公司的持股比例为 **99.4%**。该公司拥有西台吉乃尔盐湖独家开采权，该盐湖资源储量为氯化锂 **308** 万吨、氯化钾 **2656** 万吨、氧化硼 **163** 万吨，潜在经济价值 **1700** 亿元，公司将成为硫酸钾镁肥和氯化钾，碳酸锂等产品的国内最大的供应商。加快了对新一代锂离子电池材料锰酸锂、镍酸锂的产业化和市场化步伐，并取得了较大进展。控股国安通信：国安通信注册资本 **14** 亿元，公司持股 **87.5%**，其持有中国联合通信有限公司股权份额为 **3.5** 亿元，占其总股本 **0.35%**。拥有南京、苏州、无锡等十个市的有线网络，入网用户约 **530** 万户。