



投资策略周报

第 143 期

04/12/2010

华林证券研究员:

耿贵波

0755-82707869

genggb@chinalions.cn

目录

一、本周策略主要观点

大盘延续反弹

投资策略

二、上周推荐&上周荐股回顾

上周推荐

上周推荐个股表现

三、国内股票市场上周回顾

上周证券市场回顾

下周新股上市预告

下周限售股解禁规模统计

行业点评

行业 PE

行业指数一周表现

国内股票市场上周表现

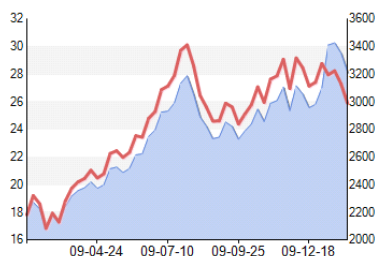
指数名称	上周收盘	周涨跌幅(%)
上证综合	3059.72	-0.26
上证 B 股	254.44	-0.03
上证 180	7112.81	-0.49
上证 50	2292	-0.77
沪深 300	3275	-0.57
深证成指	12240	-0.91
深证 100	4328	-0.78
中小板	6038	1.54
深圳综指	1186	0.40

领涨板块		领跌板块	
板块	幅度(%)	板块	幅度(%)
电子元器件	2.56	有色金属	-3.01
家用电器	2.37	黑色金属	-2.53
餐饮旅游	1.98	房地产	-1.25
信息服务	1.71	采掘业	-0.59
信息设备	1.22	公用事业	-0.36

沪市周涨幅前 5 名		深市周涨幅前 5 名	
股票	幅度(%)	股票	幅度
北矿磁材	27.26	雪莱特	34.44
四川路桥	21.06	德赛电池	21.63
营口港	18.45	深华发 A	17.23
江苏阳光	18.07	万丰奥威	17.23
ST 宝龙	16.02	东方热电	16.27

板块排名按照 wind 申银万国行业分类。未更新

沪深 300 指数 09 年以来历史 PE 走势



本《研究报告》基于公开信息编制而成，华林证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本《投资快报》中引用的公司研究报告只是相关研究报告中的部分观点，仅供参考，并不构成对所述证券的出价或征价，依据本《投资快报》中的信息行事所造成的一切后果自负，与华林证券无关。

一、上周策略主要观点

大盘触底反弹，能否延续？

上周央行重启 3 年期央票将降低短期加息预期，但对房地产行业调控利空消息再起，房地产板块回落导致大盘蓝筹出现明显分化，故市场短期难以形成向上合力。本周有股指期货正式亮相契机，但对于房地产政策调控预期增强，市场将平稳迎接股指期货上市，并有可能进一步延长震荡整固调整时间。而从市场层面看，权重股受政策消息面影响短期走弱，主题类投资将再度活跃。而从市场机构博弈角度看，由于市场部分正规主流大资金在 2 月份前后加大对新型产业相关行业调研，重新布局时机加仓较晚。故在此市场背景下对具有确定性成长性以经济调结构的主要方向个股，如新一代互联网、物联网、电子信息、低碳经济、节能减排、先进制造业等为代表的新兴行业加大关注。近阶段每次波段性调整都成为大资金中期加仓的机会，市场盈利效应仍在。从近期操作策略看，在关注银行等权重蓝筹阶段性估值及部分成长明确二线蓝筹带来补涨波段性机会的同时，对新兴战略产业相关主题投资，其中与 3G、物联网等应用拓展相关的网络、传媒电子信息、新能源(核电、风电)、节能环保(智能电网、工业节能、建筑节能)、生物医药、航空航天(军工整合)、新材料等主题类相关个股，其中期行情仍将保持关注。

投资策略

房地产板块由于受利空消息打压，建议回避。小盘和题材股最近涨幅过大，谨防冲高回落。

全球资本市场上周表现

股票市场		
指数名称	周收盘	周涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	10566	2.33
恒生国企指数	11927	3.32
香港恒生指数	20787	0.87
纳斯达克	2326.35	3.94
日经指数	10368.96	2.30
标准普尔	1138.7	3.10
台湾加权	7666.26	1.27
全球大宗商品		
期货品种	周收盘	周涨跌幅(%)
NYMEX 原油	80.2	2.67
LME 铝	2225	4.26
LME 铜	2344	6.69
LME 锡	17350	1.46
波罗的海综合运费指数	3242	18.41
沪深 300 仿真期货 6 月	3662	0.28
外汇/货币/债券市场		
外汇率/利率	昨日收盘	涨跌幅(%)
美元/人民币	6.831	0
欧元/美元	1.43	-0.03
美元/日元	92.98	-0.65
SHIBOR 7 日	1.751	26.22

注：数据来源：wind 资讯 未更新

二、本周推荐&上周荐股回顾

本周推荐组合

中科三环（000970）增持

公司是国内规模最大、技术实力最强的钕铁硼生产企业，总产能约 9000 吨，全球市场占有率超过 10%。公司产品主要应用于风电、硬盘、汽车、手机等消费电子产品、工业电机等领域。公司产品以中高端为主，60%-70%出口，09 年受金融危机影响订单下滑，目前随着需求的恢复，订单已经出现全面回升。

铁硼是目前性能最优异的永磁材料，用钕铁硼制造的电机效率高、电耗降低、重量轻，未来在汽车、压缩机、风力发电机等领域的应用将会显著增长。

二级市场上，该股今日放量创出反弹新高，所有均线都多头排列，场内资金也合力拉抬，未来如有回调便是较好的进场时机，建议投资者给予强烈关注

国药股份（600511）增持

公司控股股东国药控股由中国医药集团与上海复星产业投资公司合资成立，为目前国内最大医药流通企业；国药控股拟将国药控股北京分公司的资产注入公司，是公司成为国药控股在北方地区的药品采购中心、分销中心和物流中心。国药控股还是工信部制定全国唯一甲流收储和调运单位，公司为具体执行单位。公司是国家制定的麻醉药品、一类精神药品唯一的一级经销商，具有很强的垄断性，公司通过收购青海制药、宜昌人福药业，逐步控制了麻醉药上游原料。另外公司还持有联环药业部分股权。二级市场上，该股短线小幅回调，考验下档支撑，可逢低适当关注。

上周荐股回顾

代码	证券名称	周涨跌(%)	市盈率
600062	双鹤药业	3.4	30.4
002330	得利斯	0.58	53

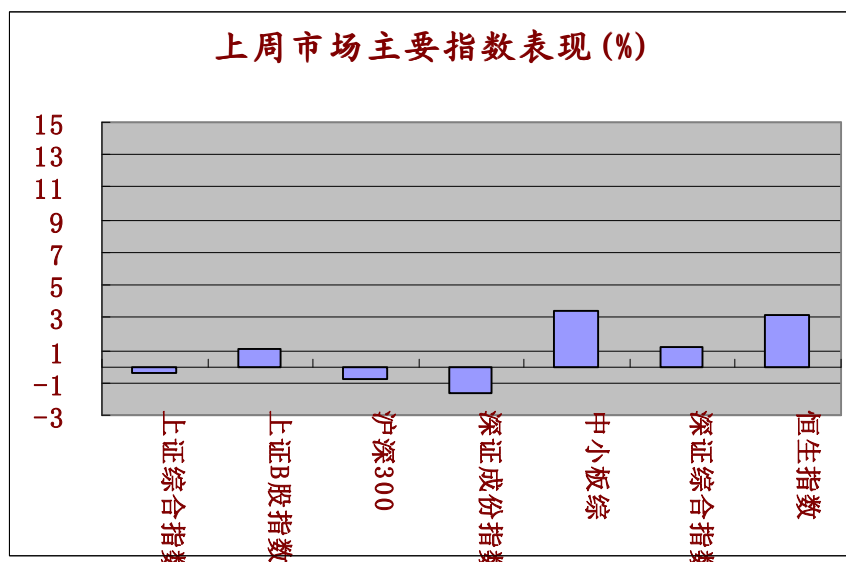
点评:

1、涨幅计算是以上周五的收盘价除以上周五的收盘价。

2、大盘大幅反弹，得利斯与双鹤药业亦延续反弹。

三、国内股票市场上周回顾

上周证券市场回顾



机构目光开始转向大盘蓝筹

由于大小盘股之间的估值结构变化，机构投资者已开始着手调整其持仓结构，许多曾在去年三四季度看好消费品、新兴产业的投资机构已经将眼光转移到大盘股或者是周期性行业上来。

中金公司认为周期性板块的吸引力在增加，其原因一方面是宏观数据的支持，另一方面从历史数据分析看，保险、证券、投资品以及可选消费相关板块在经济活动旺季的3~6月份之间平均表现好于大盘；长江证券认为目前大盘股中银行和部分地产股的估值相对较低，并已具备了一定的估值优势，但预计大盘股更多的可能还是一种区间波动。而南方基金则明确表示，“在经济复苏的大背景下，大盘蓝筹周期股（含金融地产）有可能在一季报中盈利显著超预期。建议关注三个维度的风格转换，即小盘与大盘、非周期股与周期股、主题投资与基本面投资之间的潜在风格转换”。

相对公募基金和券商研究机构之间的趋同观点，关于大小盘股风格转换的问题在私募投资人之间的讨论却异常激烈。

重阳投资的首席投资官李旭利自去年三季度以来一直重仓消费品行业，如今他已开始转向周期类行业的上市公司。“消费品行业估值已经不便宜，而传统周期性行业指数去年四季度以来非但没涨，反而下跌10%以上，这些行业的一些公司正慢慢体现出估值优势。”广东新价值投资有限公司投资总监罗伟广也认为，“在经济环境趋好，资金较充裕时，买蓝筹股，特别是银行股，不少都只有11倍左右市盈率，没理由不上涨”。他认为，根据其在长三角、珠三角和中西部地区的调研，经济二次探底的可能性不大，股市不具有重入熊市的条件。今年蓝筹股一定有一波上涨行情，而小盘股则必然有一波大跌行情，二季度值得一搏。

与上述二者观点不同的是，和聚投资的李泽刚却继续力挺小盘股，并看好新经济产业和主题投资。他认为新兴行业的估值就应该比传统行业要高，未来要继续规避高耗能的传统行业。“许多高耗能的传统行业最近几个月复苏得有点快，在政府收紧流动性的

背景下，像钢铁、煤炭、水泥等许多行业未来将遭遇政策的调控。”

下周新股上市预告

002332	仙琚制药	上市日(一般法人获配)				
002333	罗普斯金	上市日(一般法人获配)				
002334	英威腾		上市日(一般法人获配)			
002335	科华恒盛		上市日(一般法人获配)			
002336	人人乐		上市日(一般法人获配)			
002337	赛象科技				上市日(一般法人获配)	
002338	奥普光电				上市日(一般法人获配)	
002387	黑牛食品		上市日(公众部分)			
002388	新亚制程		上市日(公众部分)			
002389	南洋科技		上市日(公众部分)			
002392	北京利尔	初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日
002393	力生制药	初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日
002394	联发股份		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
002395	双象股份	初步询价起始日期		初步询价终止日期		初步询价结果公告日
002396	星网锐捷	初步询价起始日期		初步询价终止日期		初步询价结果公告日
002397	梦洁家纺	初步询价起始日期		初步询价终止日期		初步询价结果公告日
300067	安诺其	网上中签率公布日	网上申购资金解冻日			
300068	南都电源	网上中签率公布日	网上申购资金解冻日			
300069	金利华电	网上中签率公布日	网上申购资金解冻日			
300070	碧水源	网上中签率公布日	网上申购资金解冻日			
300071	华谊嘉信	网上中签率公布日	网上申购资金解冻日			
300072	三聚环保		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
300073	当升科技		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
300074	华平股份		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
300075	数字政通		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
601369	陕鼓动力	初步询价终止日期		初步询价结果公告日	网上申购日	

下周限售股解禁规模统计

04-12(周一)(12 家)

天茂集团(000627)	53579.49 万股红股上市，占流通盘 50%
一汽轿车(000800)	21574.59 万股股权分置限售股份上市，占流通盘 15.28%
ST 阿继(000922)	12653.1 万股股权分置限售股份上市，占流通盘 73.61%
金马股份(000980)	9431.61 万股股权分置限售股份上市，占流通盘 29.75%
仙琚制药(002332)	1708 万股首发机构配售股份上市，占流通盘 20%
罗普斯金(002333)	784 万股首发机构配售股份上市，占流通盘 20%
包钢稀土(600111)	8073.48 万股股权分置限售股份上市，占流通盘 16.37%
新潮中宝(600208)	30084.67 万股定向增发机构配售股份上市，占流通盘 5.93%
云南城投(600239)	19762.5 万股定向增发机构配售股份上市，占流通盘 46.22%
天利高新(600339)	2062.48 万股股权分置限售股份上市，占流通盘 4.76%
洪城水业(600461)	6594.21 万股股权分置限售股份上市，占流通盘 89.04%
成商集团(600828)	16189.13 万股红股上市，占流通盘 44.44%

04-13(周二)(15 家)

海王生物(000078)	21229.65 万股股权分置限售股份上市，占流通盘 48.33%
西南合成(000788)	9126.48 万股红股上市，占流通盘 37.5%
贵糖股份(000833)	4619.32 万股股权分置限售股份上市，占流通盘 18.49%
英威腾(002334)	320 万股首发机构配售股份上市，占流通盘 20%
科华恒盛(002335)	390 万股首发机构配售股份上市，占流通盘 20%
人人乐(002336)	2000 万股首发机构配售股份上市，占流通盘 20%



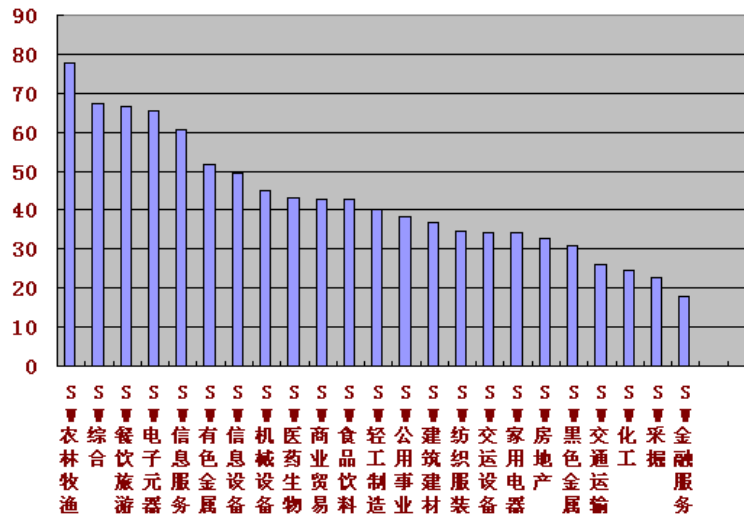
黑牛食品(002387) 2680 万股首发一般股份上市, 占流通盘 100%
 新亚制程(002388) 2240 万股首发一般股份上市, 占流通盘 100%
 南洋科技(002389) 1360 万股首发一般股份上市, 占流通盘 100%
 汉威电子(300007) 1500 万股红股上市, 占流通盘 50%
 浙江广厦(600052) 44946.53 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 51.56%
 浪莎股份(600137) 3118.91 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 51.37%
 时代万恒(600241) 4945.26 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 46.65%
 *ST 筑信(600515) 4536.53 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 18.13%
 *ST 高陶(600562) 1793.95 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 27.12%
04-14(周三)(2 家)
 渝开发(000514) 6312.73 万股红股上市, 占流通盘 9.09%
 宝通带业(300031) 1250 万股红股上市, 占流通盘 50%
04-15(周四)(6 家)
 赛象科技(002337) 600 万股首发机构配售股份上市, 占流通盘 20%
 奥普光电(002338) 400 万股首发机构配售股份上市, 占流通盘 20%
 海泰发展(600082) 401.31 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 0.66%
 云天化(600096) 2680.45 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 8.44%
 上海家化(600315) 9464.01 万股红股上市, 占流通盘 23.08%
 健康元(600380) 21957.48 万股红股上市, 占流通盘 16.67%
04-16(周五)(11 家)
 建峰化工(000950) 9687.5 万股红股上市, 占流通盘 33.33%
 苏宁电器(002024) 157128.49 万股红股上市, 占流通盘 33.33%
 獐子岛(002069) 21343.26 万股红股上市, 占流通盘 50%
 新华都(002264) 1883.13 万股红股上市, 占流通盘 33.33%
 东方雨虹(002271) 2790.18 万股红股上市, 占流通盘 50%
 星期六(002291) 1650 万股红股上市, 占流通盘 23.08%
 中利科技(002309) 2680 万股红股上市, 占流通盘 44.44%
 上海佳豪(300008) 882 万股红股上市, 占流通盘 41.18%
 机器人(300024) 1860 万股红股上市, 占流通盘 54.55%
 新疆城建(600545) 12622.5 万股定向增发机构配售股份上市, 占流通盘 34.11%
 中华企业(600675) 24099.53 万股红股上市, 占流通盘 23.08%
04-19(周一)(19 家)
 中联重科(000157) 16731 万股其他类型上市, 占流通盘 20.35%
 阳光城(000671) 9436.73 万股红股上市, 占流通盘 50%
 *ST 铜城(000672) 7486.82 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 55.85%
 荣信股份(002123) 8811.07 万股红股上市, 占流通盘 33.33%
 银轮股份(002126) 5504.2 万股首发原股东限售股份上市, 占流通盘 145.42%
 新民科技(002127) 13572.22 万股首发原股东限售股份上市, 占流通盘 288.53%
 露天煤业(002128) 86790.92 万股首发原股东限售股份上市, 占流通盘 365.19%
 海利得(002206) 100 万股首发原股东限售股份上市, 占流通盘 1.47%
 神州泰岳(300002) 4740 万股红股上市, 占流通盘 60%
 爱尔眼科(300015) 3350 万股红股上市, 占流通盘 50%



有研硅股(600206) 6412.5 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 41.81%
开开实业(600272) 2180.98 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 19.15%
亿阳信通(600289) 21118.26 万股红股上市, 占流通盘 37.5%
国栋建设(600321) 1138.8 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 7.55%
兰太实业(600328) 14052.51 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 64.29%
精伦电子(600355) 3391.63 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 15.99%
瑞贝卡(600439) 12329.85 万股红股上市, 占流通盘 16.67%
威远生化(600803) 4755.91 万股股权分置限售股份上市, 占流通盘 25.18%
皖新传媒(601801) 2200 万股首发机构配售股份上市, 占流通盘 25%
04-20(周二)(1 家)
中国卫星(600118) 17161.47 万股红股上市, 占流通盘 50%

四、行业点评

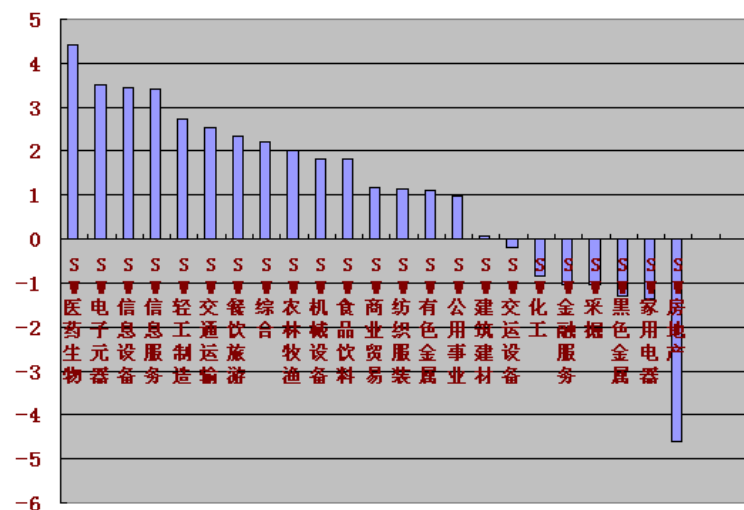
行业 PE



注:

- 1、板块排名按照 Wind 申银万国行业分类。
- 2、PE 值计算按照 09 年业绩,剔除负值来估算。
- 3、全部 A 股 PE30 倍,采掘业 PE 为 23 倍,金融服务 18 倍。

行业指数一周表现



注:

- 1、板块排名按照 Wind 申银万国行业分类。
- 2、上周 23 个行业 16 家上涨,医药生物和电子元件涨幅居前。

华林证券公司股票投资评级标准：

增持：股票价格在未来 6 个月内上升 10%以上。

中性：股票价格在未来 6 个月内变动幅度为-10%——10%。

减持：股票价格在未来 6 个月内下跌 10%以上。

华林证券公司行业投资评级标准：

增持：在未来 6 个月内行业指数表现优于市场指数 5%以上

中性：在未来 6 个月内行业指数表现相对市场指数变动在-5%-5%之间。

减持：在未来 6 个月内行业指数表现弱于市场指数 5%以上

重要声明：

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，也不保证本公司作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作出任何形式的担保。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。本报告版权归华林证券有限责任公司所有。未获得华林证券有限责任公司事先书面授权，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“华林证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。