大宗交易看台

2009-6-4 新遊鳴器 12.32 72 887.04	深市						
2009-6-4 新元成 12.32 72 287.04 1.00 1	交易日期	证券简称					
2009-6-4	2009-6-4	新都酒店	6.01	150	901.5		长城证券有限责任公司深
2009-6-4 無意障害 12.32 50 616 20回4時記憶を到時で発生を開発しています。 2009-6-4 中権・昭 8.65 700 6055 1.3 上海・経験を書きを選加 2009-6-4 12.00 45.43 44 2180.64 1.3 上海・経験を書きを選加 21.200 7.2	2009-6-4	燕京啤酒	12.32	72	887.04	南京证券有限责任公司镇	华泰证券股份有限公司南
2009-6-4 中華報報	2009-6-4	北京市東海	12.32	50	616	宏源证券股份有限公司南	华泰证券股份有限公司南
2009-6-4 恒邦股份 45.43 48 2180.64 本工経験に参考金額 21200)							京瑞金路证券营业部 西南证券股份有限公司重
1909-6-4 世界股份	2009-6-4	华神集团	8.65	700	6055		
1993-64 恒邦股份 45.43 43 1953-89 南片下海に連身本際 12200 12200 12000-64 恒邦股份 45.43 36 1055-88 南北京部に参考を座 12200 1	1009-6-4	恒邦股份	45.43	48	2180.64	都二环路证券营业部	212200)
2009-6-4 世界股份	2009-6-4	恒邦股份	45.43	43	1953.49		
2009-6-4 世界股份 45.43 35 1590.05 元素 新規連合利用性を会址 12000 元素 新規能資料施設等を出版 12000 元素 元素 元素 元素 元素 元素 元素	2009-6-4	恒邦股份	45.43	36	1635.48		
2009-6-4 世界股份	2009-6-4	恒邦股份	45.43	36	1635.48	东吴证券有限责任公司上	齐鲁证券交易单元
1990-6-4 世界股份						中信建投证券有限责任公	
1990-6-4 世界股份	009-6-4	恒邦股份	45.43	35	1590.05		
1999-6-4 世界股份	2009-6-4	恒邦股份	45.43	35	1590.05		
2009-6-4 恒邦股份 45.43 22 127.264 離財业等有限年任公司上 幸能車等及易率光 2009-6-4 恒邦股份 45.43 24 1090-22 近大神を重要が出 12000 2009-6-4 恒邦股份 45.43 24 1090-22 近大神を重要が出 12000 12000 2009-6-4 恒邦股份 45.43 14 61.642 10 10 10 10 10 10 10 1	2009-6-4	恒邦股份	45.43	30	1362.9	国海证券有限责任公司成	齐鲁证券交易单元
1009-6-4 世界股份	009-6-4	恒邦等分	45.43	28	1272.04	湘财证券有限责任公司上	齐鲁证券交易单元
超別股份	1000 6 4	Ant dates as	45.42	24	1000.22		
1009-6-4 世界股份							
1996-6-4 世界設分 45.43	009-6-4	恒邦股份	45.43	20	908.6		
199-6-4 恒洋発管	109-6-4	恒邦股份	45.43	14	636.02	都神仙树北路证券营业部	212200)
15 15 15 15 15 15 15 15	09-6-4	恒邦股份	45.43	11	499.73		
2009-6-4	009-6-4	恒邦股份	45.43	10	454.3		
交換日期 証券開除 飲食物 皮製 の 飲金	沪市					NO CHAP HOW HISTORY	4144007
2009-6-4 600379 13.12 70 918.4 到北区市工用海豚证券套 2009-6-4 600379 13.12 70 918.2 到北区市工用海豚证券套 2009-6-4 600233 10.59 87.99 931.82 海ボ海中海企業金額 2009-6-4 600353 11.37 130.78 1389.32 迪比亚劳秘设有限企资金额 河北亚海豚亚青霉金属 河北海亚海亚青霉金属 河北海亚海亚南亚南亚海亚南亚南亚海亚南亚南亚南亚海亚南亚南亚南亚海亚南亚南亚南亚南		证券简称				买入营业部	类出营业部
2009-64 200233 10.59 87.99 931.82 海南港中海巡查型	2009-6-4		13.12	70	918.4	司北京市三里河路证券营	光大证券股份有限公司公司总部
2009-64 20.553 11.37 139.78 1389.22 20.544 20.0553 11.37 139.78 1389.22 20.544 20.545 20.555	2009-6-4		10.59	87.99	931.82		平安证券有限责任公司深 加减华路证券营业部
2009-64 200553 11.37 150 1705.5 地比证券有限用任公司 1705.6 地比证券有限用任公司 200753 11.37 150 1705.5 地比证券的有限用任公司 200753 11.37 150 1705.5 地比亚季的有限公司 200753 12.37 150 200753 13.38 23 200544 初期证券股份有限公司 不同本种的概念。	2009-6-4	交大博通	11.37	139.78	1589.32	金元证券股份有限公司深	西部证券股份有限公司西
2009-6-4 2009-7	2009-6-4	交大博通	11.37	150	1705.5	世纪证券有限责任公司上	西部证券股份有限公司西
6005973 司上海美術部語書會建認 司上海美術館書會2020 日上海美術館書會2020 日上海美術館書會2020 日本語書館報音音報音2020 日本語書館報音2020 日本語書館報音2020 日本語書館報音2020 日本語書館報音2020 日本語書館報音2020 日本語書館報音2020 日本語書館報音2020 日本語書館報音2020 日本語書館を報告第2020 日本語書館書館2020 日本語書館2020 日本語書稿2020 日本語書館2020 日本語書稿2020 日本語書館2020 日本語書稿2020 日本語書稿	2009-6-4		6.61	1500	9915	申银万国证券股份有限公	安四五路证券营业部 申银万国证券股份有限公
(60128)							司上海天钥桥路营业部 东吴证券有限责任公司苏
2009-6-4 600597 6.61 1560 10311.6 京西外大街证券管业部 司上海天朝桥路营业部 元明乳业 7009-6-4 元明乳业 6.61 2149-46 1420731 5元比证券股份有限公司北 申银万国证券股份有限	2005-0-1						
2009-6-4 6.61 2149.46 14207.93	2009-6-4	(600597)	6.61	1560	10311.6	京西外大街证券营业部	司上海天钥桥路营业部
	2009-6-4		6.61	2149.46	14207.93		

■ 限售股解禁

6月5日,A股市场有南风化工、长城信息、 天山纺织、美利纸业、天山股份、中钢吉炭、华邦 制药、贵研铂业、安徽水利、豫园商城共10家公 司股改限售股解禁。6家为深市主板公司,1家 为深市中小板,3家为沪市公司。

南风化工 (000737):解禁股东 1 家,即山西 运城盐化局,为第一大股东,持股占总股本比例 为 26.43%, 未达到相对控股比例, 为国有股股 东,此前曾大幅减持,此次新增解禁股数,占流 通股比例为 27.25%, 占总股本比例为 21.37%。 该股的套现压力较大。

长城信息 (000748):解禁股东 2 家,即中国 电子信息产业集团公司、财富证券有限责任公 司,分别为第一、二大股东,持股占总股本比例 分别为 20.18%、7.04%,均为国有股股东,无关 联关系。前者首次解禁,后者此前曾减持,此次 所持限售股全部解禁,占流通股比例分别为 25.57%、1.15%, 占总股本比例为 20.18%、 0.91%。该股的套现压力存在不确定性。

天山纺织 (000813):解禁股东 4 家,即新疆 国有资产投资经营有限责任公司、香港天山毛 纺织有限公司、乌鲁木齐国有资产经营有限公 司、香港国际棉业有限公司,分别为第一、二、 三、四大股东, 持股占总股本比例分别为 28.58%、19.23%、7.15%、2.07%。第一、三大股东 为国有股股东,第二、四大股东为外资股股东, 无关联关系,均为首次解禁,且所持股数全部解 禁。该股的套现压力存在不确定性。

美利纸业 (000815):解禁股东 1 家,即中国 长城资产管理公司, 持股占总股本比例为 0.44%, 为国有股股东, 此次持股全部解禁, 承 诺最低套现价格调整后为 5.80 元,远低于目前 市场价格,占流通 A 股比例为 0.60%。该股的套 现压力很小。

天山股份 (000877):解禁股东1家,即中国 中材股份有限公司,为第一大股东,持股占总股 本比例为36.28%,达到相对控股比例,为国有 股股东,此前未曾减持,此次剩余限售股全部解 禁,占流通股比例为46.25%,占总股本比例为 31.28%。该股或无套现压力。

中钢吉炭 (000928):解禁股东 1 家,即中国 中钢集团公司,为第一大股东,持股占总股本比 例为45.17%,为国有股股东,此前未曾减持,此 次所持限售股全部解禁,占流通 A 股比例为 81.14%,占总股本比例为 40.29%。该股或无套 现压力。

华邦制药 (002004):解禁股东 18 家。其中, 重庆汇邦旅业有限公司、张松山、潘明欣、杨维 虎,分别为第一、二、三、四大股东,持股占总股 本比例分别为 17.17%、15.77%、10.83%、 4.89%。余下14家股东,持股占总股本比例均 低于3%,属于"小非"。第一大股东此前未曾减 持,此次剩余限售股全部解禁。

贵研铂业 (600459):解禁股东 1 家,即云南 锡业集团(控股)有限责任公司,为第一大股东, 持股占总股本比例为40.72%,为国有股股东, 首次解禁,此次持股全部解禁,占流通 A 股比 例为68.70%。该股或无套现压力。

安徽水利 (600502):解禁股东 2 家,即安徽 省水利建筑工程总公司、金寨水电开发有限责 任公司,分别为第一、二大股东,持股占总股本 比例分别为17.03%、7.34%,均为国有股股东, 无关联关系,此前均曾减持,此次剩余限售股全 部解禁,占流通股比例分别为9.93%、0.21%,占 总股本比例分别为9.02%、0.20%。该股的套现

豫园商城 (600655):解禁股东 1 家,即上海 复星产业投资有限公司,为第一大股东,持股占 总股本比例为17.26%,为其他法人,此前未曾 减持,此次剩余限售股全部解禁,占流通股比例 为 8.99%, 占总股本比例为 8.25%。该股或无套 现压力。

(西南证券 张 刚)

"以旧换新"拉动逾800亿家电消费

继 5 月 19 日家电"以旧换新"政 策在国务院会议上审议通过之后,6 月1日国务院批准了发展改革委等部 门的《促进扩大内需 鼓励汽车、家电 "以旧换新"实施方案》,并于6月3日

财政补贴方式,鼓励汽车、家电"以旧 换新",建立有效的激励机制,进一步 扩大内需特别是消费需求, 促进节能 减排,发展循环经济。坚持与"汽车摩 托车下乡"、"家电下乡"等扩大消费政 策相衔接;与将于2011年施行的《废 弃电器电子产品回收处理管理条例》 制度设计相一致; 既要确保财政资金

使用的安全高效,又要做到简便易行, 方便广大消费者。

评析:

试点地区消费者交售旧家电获得 收入后,购买新家电还能另外享受最 高不超过新家电零售价 10%的补贴 平均每台约补贴 400元); 两者是兼 有的关系,因此能够有效促进试点地

实施方案尚未确定五类家电分品

10%的补贴,对于消费者购买中高端 家电产品能起到实质性的刺激作用。 而且政府帮助家电厂商进行9折促 销,厂商还可以在此基础上再自主增 加促销措施,因此,我们认为实施方案 能够有效促进试点地区五类家电产品

目前已是6月,因此政府今年安 排20亿补贴是一个半年左右的预算。 家电 以旧换新"政策要与 2011 年开 始实施的《废弃电器电子产品回收处 9省市城市家电零售量约占全国的一

届时对彩电、空调、冰箱、洗衣机行业 总收入的贡献估计为8%左右,由于 带动的是中高端产品的销售, 因此对 利润的贡献会更大。

家电 以旧换新",对于家电厂商 克服原材料成本上升压缩利润空间的 问题也有帮助。2008 第四季度以来, 国内家电消费受经济疲软影响,家电 厂商的竞争模式又回到原点——降价 促销,并使消费者形成了非促销不买 的思维定式。由于前期原材料价格大 幅下降,因此家电厂商的毛利率反而 稳中有升。但现在铜、钢、铝等原材料 价格都有不同程度的回升, 家电的降 价促销却还得继续, 市场就会产生对 家电企业利润空间缩小担忧。政府在 这一时点推出以旧换新的补贴政策, 有助于减轻家电厂商因促销而造成的 利润压力,有助于克服成本上升利润 下降的问题。

根据我们的内需市场容量测算模 型,2009年城镇家电的自然更新率由 高到低依次是彩电、空调、洗衣机、冰 箱。因此,我们认为家电 以旧换新"政 策受益的内销品牌龙头上市公司依次 是海信电器、深康佳、格力电器、美的 电器、合肥三洋、青岛海尔、小天鹅、ST 科龙。

新闻评估

评级一览

估值落差驱动 银行股走强

今日投资

本周评级分歧较大的股票数有 60 只,跟上周相比有所减少,所处行 业集中度仍较为明显,其中有色金属 股 10 只、银行股 8 只,我们选取银行 业进行简要评述。

国信证券认为,在激进的投资计 划和充裕的流动性之下,多个经济指 标以及房地产市场的继续好转。尽管 整体经济和银行业复苏的路径和速度 宽松的资金面、估值落差等短期因素 支持下,银行板块仍有望保持相对强 势。大型银行在息差收入、非利息收 人、费用支出控制具有优势,未来6个 月资产质量恶化风险也不大。从估值 的角度预测,大型银行在未来6个月 上升的空间更大。而且在目前股价上 涨幅度较大、估值水平明显提高的情 转向追求相对安全和投资收益的锁

大通证券则建议继续重点关注股 份制银行与城商行的投资机会,同时 考虑到近期市场及银行板块指数涨幅 巨大从而累积了较大风险,建议适当 注重板块投资的防御性,精选风险较 小的国有大银行。具体来说,建议银行 板块投资的首选组合为,兴业银行、深 发展、北京银行、工商银行、建设银行。

从市场见底以来,钢铁行业的

年新一轮铁矿石谈判的不断推进,

以及我国钢企话语权的不断增强,

钢铁板块的复苏预期越来越强,于

是钢铁板块在近期盘中出现了上

场景气程度的波罗的海干散货指

数 (BDI)近日大涨,创下阶段新高。

有媒体报道,近期中国大量进口铁

矿石已造成了港口装卸能力跟不

上,目前约有几十艘海峡型船停泊

在中国港口等待卸货,相当于全球

运力的9%,运力的紧张在一定程

度上推高了运价。可见,中国房地

产和汽车等行业的回暖,令钢铁市

场需求回升起到了关键作用,而航

运的行业复苏已由此初现端倪。受

此影响,市场中航运板块近期明显

同时,反映国际干散货运输市

走势明显落后于其它板块。随着房 地产市场和汽车行业转暖,2009

存在着不确定性,但在经济指标改善、 况下,银行股的选择要从追求较弹性、 定,重点推荐攻防兼备的工行和建行。

重组并购引发机构关注

大时代投资 王 瞬

周四股指大幅震荡,指标股持续 走强,题材股回落,两市涨停个股有所 减少。

沪市公开信息中涨幅居前的是林 海股份、酒钢宏兴和北海国发。林海股 份,昨日放量涨停报收,公开信息显示 中国建银投资旗下两家营业部积极介 入,公司为摩托车定点生产龙头,价位 不高,短线可期。北海国发,参与者多 是券商资金,且卖出多于买入,公司业 绩不佳,子公司已全面停产,炒作特征 明显,逢高减磅为好。

沪市换手率居前的是大江股份和 贵研铂业。大江股份,高开后回落,券 商资金交投活跃,公司限售股解禁在 即,基本面一般,不宜过份关注。贵研 铂业,近几日成交量逐步放大,公开信 息显示机构专用席位两席大单卖出,

深市公开信息中涨幅居前的是许 继电气、襄阳轴承和旭飞投资。襄阳轴 承,再创近期新高,游资银河证券宁波 解放南路营业部大单净买入,公司具 有重组预期,价位不高,游资关注,短 线为宜。旭飞投资,连续两日涨停报 收,券商资金交投活跃,其涨停封单极 小,且业绩不佳,不排除主力自弹自唱 可能,见好就收为宜。

深市换手率居前的是南方建材, 该股周三涨停报收,昨日高开低走,公 开信息显示买入前五位的席位都有卖 出,不排除主力拉升出局,规避。

综合来看,题材股明显回落,游资 出现频率较低, 机构专用席位仍在积 极介入有重组预期的个股,投资者可 追随资金调整持股。

国金证券研究所 王晓莹

《实施方案》的基本思路是,采取

区五类家电中高端产品的销售。

种的补贴最高上限。不过从政府预计 家电 以旧换新"政策实施后,安排20 亿财政资金可更新家电 500 万台来估 算,平均每台家电约补贴400元,那么 最高上限应能超过400元,也就是购 买五千元左右的家电也可能获得

大秦铁路(日梯) MA5.9.46 MA10.9.44 MA20.9.62 MA60.9.33

的销售、尤其是中高端产品的销售。

亿元、拉动800亿元以上的家电消费,

理管理条例》相衔接,今年进行试点的 半左右。因此我们预计 2010 年如进行 全国推广,财政补贴金额可能超过80

在板块轮动中把握蓝筹股投资机会

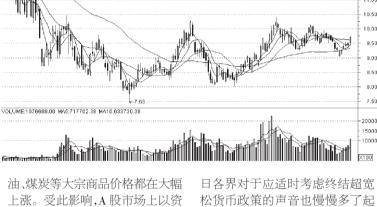
恒泰证券 黄志鹏

近期的市场风格已经发生了 明显转变,前期热炒的题材股逐渐 偃旗息鼓,而一直蛰伏的大盘蓝筹 股终于厚积薄发,毕竟大盘蓝筹股 是真正具有业绩支撑而涨幅又相 对落后,于是,就有了蓝筹股的 填 权"之说。不过,在2007年蓝筹板 块集体躁动并上演的 最后的疯 狂"阴影的笼罩下,不少投资者对 于该板块近期的上涨仍保持了相 当的谨慎。对此,我们认为,本轮蓝 筹板块的走强具有多重推动因素, 其持续性值得期待,根据该板块的 轮动规律,投资者可适当关注部分 滞涨个股的补涨机会。

大宗商品掀起 资源风暴"

虽然美国政府一再重申强势 美元政策,但经济出现的转折迹象 并不能改变美联储继续释放货币 的动力。为了避免重蹈上世纪30 年代由于不适当的紧缩货币政策 导致经济反弹夭折的覆辙,市场预 期,美联储在本轮经济没有明确走 好之前不会终止购买长期国债,以 保持借贷资金成本位于一个合理 区间。这也引发了投资者对于美元 贬值的深切忧虑。于是,在经济复 苏前景逐步趋于明朗,避险资金转 而从美国流入新兴市场、以及投资 者担忧美国财政状况恶化可能导 致美国国债评级调低等因素的打 压下,美元指数5月创出1985年 以来的最大单月跌幅,6月初更进 一步回落到 78.5 下方。

在这样的背景下,随着美元的 加速下跌,国际黄金、有色金属、石



源类个股为代表的通胀受益板块 的强劲表现便在情理之中了。于是 乎,继有色和煤炭持续上涨之后, 近期石油和黄金股又在反复活跃, 强势尽显。

估值洼地推动金融地产走强

5月份, 重点城市楼市依然延 续了3、4月份的火爆行情,销售量 的上升使得机构对房价上涨和地 价上涨的预期加强,而房价和地价 上涨对于房地产上市公司的业绩 拉动将最为直接。此外,行业政策偏 暖依然没有改变,下调资本金比例 的政策将对房地产行业产生直接 利好,而产生利空影响的物业税政 策仍在研究阶段,短期内对市场的 影响较为有限。而且,在通胀预期之 下,作为资产重要载体的房地产避 险功能彰显,股票价值得以提升。

松货币政策的声音也慢慢多了起 来。尤其是考虑到近期金融市场持 续火爆,各国股市持续多月走高,原 油、铜和其他大宗商品价格也纷纷 创出阶段新高,于是,全球降息周期 临近终点的声音响了起来,这增加 了对银行板块的利好预期。同时, 尽管二季度的信贷数据尚未公布, 但是估计不会出现大量不良贷款, 甚至二季度银行的业绩可能超过 预期。有数据还显示,刚刚过去的5 月份,工农中建四大行的新增贷款 约为 2500 亿元,据此推算,5 月份 整个银行业的新增贷款大概在 5000 亿元左右。而市场中银行板块 总体涨幅滞后,存在补涨空间。

复苏+补涨 未来花落谁家?

众所周知,本轮行情启动及推 进,4万亿投资计划"是始作俑 者。而 4万亿投资计划"的真正目 在经济暖风频吹的背景下,近 的,就是要复苏经济、振兴经济。

上扬。 为此,我们有理由相信,随着 经济的持续复苏,将有越来越多的 行业出现回升,而此前涨幅相对落 后蓝筹股也将随着板块的轮动而 迎来补涨机会。昨日,盘中以中国 中铁、大秦铁路为代表的铁路板块 便初现走强迹象,作为机构高度控 股的大盘蓝筹股板块之一,补涨要 求可谓一触即发。同时,国家统计 局数据显示,电力行业4月份单月 以 21.9 亿元的盈利额强势扭亏。 在此次行业复苏的大背景下,电力

板块涨幅明显落后大盘,补涨预期

也尤为明显。此外,高速公路、交通

运输等板块也值得密切关注。

交通运输业 基本面正缓慢好转

方正证券研究所 李莹莹

航空业:国内客运强劲回升

虽然 4 月底以来航空业发生一 些不利因素,如:航空票价4月底以 来又开始逐步走低;国际票价在经济 危机的严寒之下又遭受甲型 H1N1 流感的侵袭,一度创下3年来的同期 最低水平;随着国际原油以及新加坡 航空煤油价格的上涨,国内航空煤油 出厂价也于 5 月 19 日开始上调 460 元/吨,从而增加了航空公司的运营

尽管如此,一些支撑航空业逐步 复苏的有利因素也在逐渐出现。首 先,国内航线依旧强劲回升;而且,考 虑到航油价格的低基数效应,2009 年全年的航空煤油油价相对 2008 年 而言,仍将令航空公司运营成本大幅 下降;另外,油价相对2008年底的上 涨,使得燃油套保合约公允价值损失 减小从而带来账面浮盈,这种种利好 因素使得航空业 2009 全年盈利将明 显超越2008年。而且,虽然当前突发 的甲型 H1N1 流感给全球航空业增 加了更多不确定性,但从流感目前的 扩散程度来看,我们认为该事件不会 影响行业中长期的发展。我们预计, 2009 年全年国内航空市场将实现两 位数的增长。

维持行业 增持"评级,维持南方 航空、中国国航 增持"评级,建议适 度关注存在重组预期的东方航空和 上海航空。

机场业:具备良好防御性

伴随着国内航空客运的强劲回 升,4月份除白云机场外,其他上市 机场的旅客吞吐量均为两位数增 长。其中,以国内旅客为主的白云、 深圳、厦门机场旅客吞吐量同比增 速分别为 1.5%、10.1%、18.1%。除 厦门机场表现亮眼之外, 浦东机场 的旅客吞吐量更是延续了3月一举 结束8个月负增长转负为正的良好 势头,同比增速提升7.6个百分点 至 10.8%。

我们预期机场的吞吐量在 2009 年能保持温和的上涨,并且随着奥运 挤出效应、自然灾害等偶发性因素的 消除,2009年机场业务量增速将高于 2008年业务量增速,且主要来自于国 内航线的增长。因此,相对于某些周期 性行业来说,机场的盈利增长相对稳 定,在目前的市场情绪下或许难以获 得资金青睐,但如果后市预期变坏,其 良好的防御性特征将得到体现。另外, 其目前估值相对大盘溢价 1.4 倍,略 低于历史平均水平。综合以上因素,我 们维持行业增持"评级,维持厦门空 港、白云机场 增持"评级。

航运业:继续回暖仍待观察

5月份,BDI指数延续了4月中 下旬以来的反弹趋势,且幅度有所加 大,较月初上升54.3%,符合我们前 期认为 BDI 指数在 2 季度将有所反 弹的判断。中国 4 月份铁矿石进口量 5350 万吨创月度进口量历史最高纪 录,同比增长24%,环比增长3%。同 时,港口大量铁矿石库存令压港船舶 增加,降低了船舶的有效运力。必和 必拓 5 月 6 日宣称铁矿石协议价如 果跌幅超过40%就放弃签约,使部分 贸易商和钢企对后市钢价低于目前 现货价格的担忧基本消除,认为目前 加大进口有利可图。

航运业为强周期性行业,全球金 融海啸重创全球经济,引发工业生产 缩小或停产,未来两年世界经济增长 减速的大趋势已成定局,海运需求明 显放缓。而运力供给方面,各航运子 行业均出现不同程度的过剩。因此, 虽然航运业目前正在逐渐走出低谷 的过程之中,但走高还需等待全球 及中国经济的复苏,以及航运市场 运力的逐步消化,目前并不具备长 期投资价值,我们暂时维持行业 "中 性"评级,密切关注世界经济的发展 变化趋势。

港口业:逐步走出低谷

4月份港口生产继续低位运行, 但由于外贸铁矿石、原油、及内贸煤 炭回升拉动,港口货物吞吐量继续呈 现正增长,出现了一些积极迹象,港 口运输生产大幅度下滑趋势初步得 到遏制。按可比日均量来看, 1-2 月、3月、4月日均货物吞吐量依次为 1469万吨、1614万吨、1728万吨,底 部逐渐回升迹象非常清晰。

我们认为港口业目前正在逐渐 走出低谷的过程之中,底部逐渐回升 迹象清晰。除集装箱市场仍继续走低 之外,煤炭、铁矿石等大宗货物开始有 所好转,但持续走高还需等待全球及 中国经济的复苏。我们暂时维持行业 中性"评级,看好天津港的长远发展, 维持 增持"评级。