



光电通信设备和  
增值服务受基金青睐

C2

一季度基金重仓通信股的市值和个股数量均显著增加



华润三九  
外延扩张提升盈利空间

C3

预计2010、2011年每股收益0.92元和1.13元,给予“增持”评级



希腊债务危机  
重挫全球金属市场

C5

一贯表现平稳的LME铝周二暴跌7.17%,并创下近两个月新低

新股发行提示

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 发行总量, 网上发行量, 申购日期, 中签日期, 发行市盈率. Lists various IPOs and their details.

数据来源:本报数据库

机构视点

中小板有估值回归要求

光大证券理财产品部:周三沪指创出年内新低后缩量反弹,但仍未能收红。一方面,沪指在自4月15日起的9个交易日中收出8根阴线,各种技术指标均出现超卖,2900点作为重要的技术关口,投资者继续杀跌的动能有所减弱,容易出现超跌后的反弹;但另一方面,由于政策面利空仍没有出尽迹象,地产调控、美元升值等不利因素没有完全明朗,投资者难以大幅回补。

我们注意到,近期安阳钢铁一度跌破4.37元的净资产,表明在调结构过程中,业绩增速仍是投资者估值取向的侧重点,传统行业的估值仍未企稳。同时,部分中小板公司虽然受益于新兴产业政策支持,但其业绩的成长需要消费和信贷支持政策的落实,在投资者逐步冷静后,业绩被透支炒作的相关板块有估值回归要求。

短线反抽空间有限

西部证券研发中心:我们认为,股指连续下挫后存在技术反抽的要求,但弱势格局仍难有根本改变。上证指数在探低2860点暂获支撑,但要形成短线反弹需进一步观察银行、地产股是否回稳,以及医药、电子、IT类指数在中期均线上方能否形成快速反抽。我们认为,本周后两个交易日,上证指数5日均线2950点一带是股指盘中反弹需要突破的短期阻力。策略上建议投资者在近期操作中始终将防范风险列于首位,轻仓操作,对于缺乏基本面支撑而技术形态转弱的个股需利用盘中反抽果断减仓。

短期市场维持弱势

海通证券研究所:我们认为,市场对政策面预期继续不佳,消息面偏负面是引发短线A股市场出现较大跌幅的主要诱发因素。一方面,在中央政府此前出台系列房地产市场调控政策之后,市场预期地方政府也可能陆续出台相关调控措施,且新华社发文首提引导房价回落到合理区间,也可能加重了市场对政策面继续趋紧的忧虑;另一方面,中国人民银行行长周小川在国际货币与金融委员会召开的会议上表示,中国将综合运用货币、财政等多种政策工具,密切关注价格走势和管理好通货膨胀预期,有效防范和化解各类潜在系统性风险,使得市场对加息的预期有所升温。

展望后市,在消息面继续偏负面、基金等机构投资者集中调整仓位结构的背景下,我们对短期A股市场趋势继续持谨慎观点,预计短期A股市场向下寻求支撑的可能性较大。

估值修复行情或展开

湘财证券研究所:在外部利空与内在技术压力的双重驱动下,两市股指周三盘中再次创出年内新低。我们认为,在上证指数跌破3000点之后,市场处在估值下限区,随着后市投资者对于各类紧缩预期逐渐缓和,市场可能走出一段估值修复行情。

板块机会上,在欧美股市大幅走低的情况下,国际游资可能推高国际大宗原材料价格,这给国内相关的上市公司带来明显的中线交易性机会和长期战略建仓机会。而具有核心竞争力和研发实力领先的泛科技板块,也会在在大势趋稳的基础上再度活跃。因此我们建议投资者在上证指数低于2900点时,积极布局资源类板块。对于机构来讲,逢低配置低估值板块是一个战略性的选择。而对于积极型的市场参与者来说,新材料、新能源、电子信息、机械仍然是挑选投资标的的宝库。

(成之整理)

权重股企稳

持续下跌之后,A股市场昨日显露震荡企稳迹象。上证指数日K线在持续急跌后收出一根中阳线。同时,权重股纷纷企稳以及股指期货IF1005合约红盘收收,均显示股指在短线企稳下跌后有望产生技术性反弹。但我们认为,由于调控预期仍在,高价股也有估值修正的要求,对股指短线反弹的空间不宜过分乐观。

昨日A股市场走势可谓跌宕起伏。上证指数早盘一度因为小盘股急跌而创出调整以来新低,但由于中国南车等大市值品种回稳,上证指数有所企稳。不过,午后因为高价股的

急跌回落,尤其是碧水源、合众思壮等的跌停板,极大地挫伤了多头的做多激情。碧水源的跌停,主要是因为一季度业绩低于预期。这在三聚环保等新股中也有明显的体现。但毕竟新股一直是A股市场的兴奋点,此前的强势也造就了市场较高的盈利效应,近日如此的疲软走势自然使得市场人气渐趋散淡,也使得大盘指数出现了震荡回落的态势。

不过,昨日市场也形成了两个较为清晰的热点:一是电子元器件板块整体上涨。尤其是磁性材料类个股更是大幅飙升。如宁波韵升、横店东磁、北矿磁材等涨幅均超过

股指短线反弹可期

金百灵投资 秦洪

了7%。东方铝业等电容器产业上游个股以及通富微电等封装测试产业股也保持活跃,折射出当前新兴产业股依然有着较为旺盛的涨升动能。而以往经验显示,只要市场存在着兴奋点,那么,即便指数走势一般,仍然有望留住人气。磁性材料等热点的存在,将有效削弱空头的反扑能量。

二是股指期货IF1005合约昨日一改持续四个交易日的下跌态势出现了涨升走势。同时,盘面显示出企稳回升的权重股比例在提高,沪市前10大权重股仅3只下跌。一些下游需求相对旺盛的权重品种,如中国北

车、中国南车等由于受益于我国高铁投资力度的提升,近期也相对抗跌。可以预期,随着增长确定性较强的权重股增多且抗跌,股指期货做空的能量将有所削弱,从而有望改变近期A股市场持续急跌的格局。

不过,我们认为短线的反弹空间也不宜过分乐观。有两个因素不可忽视:一是进一步调控的预期依然存在,也就意味着A股市场很难出现持续的弹升行情。二是高价新股走下神坛,将抑制跟风资金的激情。循此思路,近期A股市场固然有企稳回升的可能,但尚难以出现持续涨升行情,也就是说反弹空间不宜过

分乐观。

从市场机会看,由于股指目前处于近年来的低位区域,同时部分资金的做多热情依然存在,且新兴产业等热点也不断给做多资金提供突破口,如电子元器件的持续复苏对上游产业提供了新的做多能量,核电等清洁能源的投资、风电等新能源的投资、高铁的投资等均有望给相关行业内的优质企业带来相对确定的增长前景,进而引导资金的流入。故核电股份等风电产业股,南风股份等核电产业股,时代新材、中国南车、鼎汉技术等高铁产业股可积极跟踪。

已披露一季报显示,机构持有信息技术类个股市值近600亿元

机构加大新兴产业布局力度

西南证券 张刚

近期,随着房地产调控力度加大,大盘蓝筹股表现普遍不佳。而信息技术类个股受益于新兴产业、三网合一等政策推动,成为市场关注的焦点。由于目前已有约1200家上市公司披露了一季报,基金也完成了一季度投资组合的披露,我们不妨根据机构投资者持有相关行业的股票情况,给投资者择股提供参考。

机构持股近600亿元

我们选出QFII、基金、保险公司、社保基金、券商、券商理财产品作为研究对象。数据显示,在已披露的一季报中信息技术行业被机构持股的股票达120只,机构持股市值达578.78亿元。从细分行业看,软件与服务有36只,持股市值15.55亿元;技术硬件与设备70只,持股市值40.32亿元;半导体和半导体生产设备14只,持股市值20.07亿元。

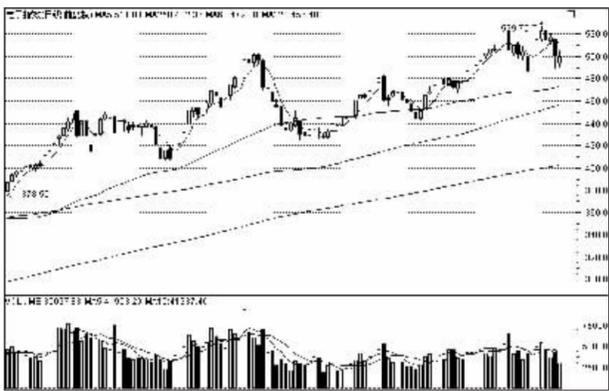
从个股看,机构持股市值最大的前十只股票分别为中兴通讯、恒生电子、三安光电、航天信息、软控股份、用友软件、同方股份、广电运通、莱宝高科、神州泰岳。其中,中兴通信被76家机构持股,合计持股市值高达141.66亿元。而软控股份则是持股市值最大的中小板股票,持股机构16家,持股市值为18.40亿元。神州泰岳成为持股市值最大的创业板股票,持股机构13家,持股市值13.76亿元。

机构持股比例最高的前十只股票分别为歌尔声学、三安光电、焦点科技、广电运通、恒生电子、川大智胜、辉煌科技、软控股份、新华光、大立科技。其中,歌尔声学被11家机构持股,持股比例达49.78%。三安光电被10家机构持股,比例达44.75%。剔除一季度首发上市的新股,机构持股比例最高的创业板股票为神州泰岳,比例高达22.17%。

六成公司业绩优良

从业绩上看,剔除一季度首发上市的公司,余下100家公司中,2009年年报每股收益在0.20元以上的有63家,六成以上公司业绩优良。从成长性看,100家公司中半年报净利润同比增长的有71家,增幅在50%以上的有26家。年报中有分配方案的有73家。年报中不分配的公司中,大恒科技、中创信测、闽福发A、金证股份、超声电子年报每股收益较高,每股未分配利润也较高,在半年报中存在实施分配的可能性。

从一季报情况看,100家公司中每股收益在0.05元以上的有46家,占比近5成。净利润同比增长的有63家,增幅在50%以上的公司有41家。三安光电、新海宜、亨通光电、中天科技、生益科技、银江股份、华工科技、同花顺、康强电子、风华高科、华星创业、航天机电共12家公司年



报,一季报净利润同比均实现了50%以上的增长。

100家公司中对半年报预警的有45家公司。其中预增21家,预减2家,预计盈利的有5家,预计亏损的3家,预计扭亏的5家,预计略有增长的有8家,预计略有下降的1家。超过半数公司预喜。

中期关注三类个股

剔除一季度首发上市的公司后的100家公司中,我们选择2009年第四季度首发上市的公司。对比目前市场价格和一季度的成交均价,发现当前市价低于或接近机构建仓成本的股票有天龙光电、金龙机电、超

图软件、键桥通讯、银江股份共5只个股。而按一季报披露的股东户数,我们选出持股集中度最高的前十家公司为川大智胜、大立科技、华星创业、大华股份、得润电子、银江股份、宝信软件、恒生电子、辉煌科技、生意宝。不过,若考虑中长期投资,仍需考量股票的估值水平。我们以2009年年报业绩和近期市场价格计算,市盈率最低的前十家公司为长城信息、长城电脑、中天科技、广电运通、用友软件、亨通光电、航天信息、中兴通讯、武汉凡谷、生益科技。68家公司的市盈率在50倍以上,100倍以上的有24家,多数股票估值过高,仅具备交易性机会。

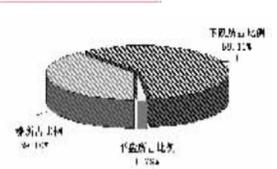
昨日回放

天业股份逆势3涨停

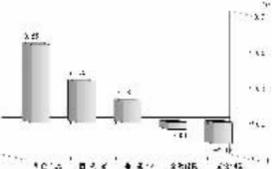
近日A股市场持续调整,但仍有少数个股逆势上行。其中天业股份近3个交易日连续涨停,成为A股弱市中的一道亮丽风景。

从股价运行轨迹看,该股在2009年7、8月间曾有过一波快速拉升行情,阶段涨幅超过了150%。去年8到11月,该股进入高位整理阶段,并于11月24日创出21.97元的历史最高价。今年以来该股持续调整,于上周四创出12.3元的调整低点,阶段调整幅度超过了40%。但本周该股否极泰来,在大盘持续下跌的背景下,该股近3个交易日连续涨停,同时昨日成交量创出今年以来天量,换手超过了20%。(成之)

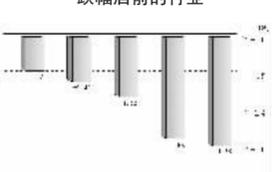
每日数据



涨幅居前的行业



跌幅居前的行业



华泰联合证券研究所常务副所长钱晓宇昨做客时报会客室时表示  
乐观看待银行股 新兴产业高估值合理

本报讯 华泰联合证券研究所常务副所长钱晓宇昨日做客时报会客室时表示,最近市场大跌的主要原因在于国家对房地产市场的调控;对于银行股,他认为投资者可持乐观的态度。

地产股带动市场下跌

近期大盘持续下跌,钱晓宇认为地产调控政策是关键性因素。地产行业在中国经济中扮演了重要的角色,其关联的行业非常多,如银行、建材、钢铁等。因此,地产股的调整带动了相关行业的调整,从而导致了市场的大跌。但他表示,此次地产调控主旨并不是要把房地产业推向萧条,而是针对房价过高给金融业以及中国经

济长期健康发展带来的潜在风险,房地产市场将逐渐回归常态,整个行业的盈利水平将更接近于全社会平均盈利水平,供给和需求将良性互动。

对银行股可保持乐观

钱晓宇指出,银行股近期的下跌来源于两个担忧:第一,房地产信贷会产生一些坏账损失;第二,经济如果因地产调控下滑,将有部分企业会出现大量坏账。他认为,房地产占银行信贷资产比例不高,所以即使出现相对比较高的违约率对银行坏账也不会带来很大的影响。经过短期调整后,房地产将保持健康持续的增长。投资者对银行行业的可持续性增长可持较乐观的态度。目前银行股的估值

偏低,部分银行股的股价甚至低于相应的H股。在股指期货、融资融券等制度推出后,长远看,A股市场的估值体系向国际成熟市场靠拢将是大概率趋势。从这点来看,目前银行股也有其吸引力。

新兴产业高估值合理

谈到今年中小盘股持续走强时,钱晓宇认为,目前经济基本面不太支持蓝筹股的高增长。而中小板、创业板的一些公司的确有非常好的成长前景。特别是一些新兴产业的公司,只要这个公司的市场空间足够大,三五年之内市场容量或业务容量有5到10倍的增长,那么七八十倍的市盈率并不是很离谱的定价。纳斯达克就曾经

演绎了很多小行业变成大行业、新行业变成老行业、小公司变成大公司的传奇故事,中国市场也不例外。

在回答网友关于对大盘走势看法时,钱晓宇表示,目前经济层面和资本市场估值体系都面临很大的不确定性,今年大盘整体维持震荡的可能性较大。

对于机构投资者细则出台,钱晓宇指出,期指对机构而言肯定是增加了绝对收益的工具,机构盈利模式也将发生改变,以前机构除了做多很难获得收益,而现在方向判断对了通过对冲即使下跌也可以获得绝对回报。

更多精彩内容,请登录证券时报网(www.secutimes.com)时报会客室栏目观看。(陈燕青)

简评:连跌4个交易日之后,周三A股市场显露企稳迹象

两市股指早盘低开下探并创出年内新低,但随后快速反弹翻红,盘中宽幅震荡,收盘仍有小幅下跌。日K线收出带上影的中阳线。市场心态依然谨慎,个股分化加剧。两市上涨个股占比39.1%,共8只非S、ST股报收涨停,比前日增加5只;仍有10只个股收盘价达到10%跌幅限制。权重股跌势减缓。沪市前10大权重股仅有3只下跌。两市合计成交1898亿元,比前日减少2成多,为4月以来最小值。

行业方面,30大行业指数中仅黑色金属等3个行业指数收红,信息技术、批发零售跌幅居前。

(成之)