

■板块动向

产品涨价将继续推升化工二板股价

经过前期大幅飙升后,昨日A股市场出现一定程度的回落,但化工板块中的丹化科技、亿利科技、沧州大化等品种仍逆市走强,有望成为近期化工股的新龙头,那么,如何看待这一信息呢?化工板块在近年来已涌现出相当多的黑马品种,前期的烟台万华等品种则凭借着MDI产品价格的上涨而成为A股市场近年来的超级大牛股,而近期的新安股份、华星化工等个股凭借着草甘膦产品价格的大涨也成为A股市场的黑马股。由此可见,化工产品价格上涨已可牵引着化工股价格上涨的缘由。

也就是说,推测化工股能否继续上涨,关键在推测化工产品价格能否上涨,就目前来看,化工产品价格上涨的动力犹存。一是因为本轮化工产品价格的上涨动能主要是因为原料价格的高企,那些掌握行业定价权的企业则大幅提价,从而保证拥有定价权优势的产品不因成本上涨而侵蚀公司利润。而由于美元的疲软等趋势,石油价格仍有进一步的上涨空间,所以,未来的产品价格仍可乐观预期。二是行业内的发展格局也有利于产品价格上涨的延续。目前我国出于环境友好战

略的推进,节能减排政策有望成为我国导向性产业政策,从而使得化工行业的购并趋势将进一步延续,而这一趋势的延续,也就会使得更多的企业获得较高的市场占有率,从而拥有产品定价权。与此同时,节能减排其实也使得行业的治污成本提升,所以,产品价格上涨的趋势较为突出。与此同时,由于全球对环境的重视,一些发达国家对高耗能、高污染的化工生产线的停产,也会进一步推动着化工产品价格上涨,如此看来,化工产品价格上涨趋势犹存,化工类上市公司的二级市场股价仍可乐观期待。

三是受益于我国化工研发能力的提升,越来越多的企业能够生产出前期我国不能够生产的产品,而产品价格将进一步上涨,这无疑也会强化各路资金对化工板块的认可度。因此化工股的强势有望延续,一是因为化工股目前已成为机构资金关注的焦点,机构资金的深度介入将带来更为强劲的股价上涨动能,故建议投资者可以低吸持有近期量能充沛的化工股。二是因为化工产品价格的乐观预期也推动着化工股业绩的成长预期,故可积极跟踪。渤海投资研究所 秦洪

■个股门诊

问:宝钢股份(600019)目前能否介入? 彭勤:该股目前不宜介入。钢铁股以短期卖出操作为宜,中期看还是应回避宏观调控的影响。 问:锌业股份(000751)是否还有反弹机会? 罗燕华:该股目前正在构筑平台,后期有望加速上行,建议继续持有。 问:三钢闽光(002110)、天润发展(002113)后市该如何操作? 巫寒:三钢闽光持续走高,继续看好;天润发展连续回调,继续持有。 问:大同煤业(601001)目前深套,后市该如何操作? 张生国:从目前来看业绩提升的重要预期还是集团煤炭资产能否拿到上市公司中来。如果这种预期短期难以产生,则考虑逢高机会出现时慢慢减仓操作。 问:卧龙电气(600580)后市如何?是否需要换股操作? 陈文:该股目前主要是在消化20日线的压力,整理充分后应有突破上行机会,虽然近日该股股价涨幅偏小,但投资股票切记不可操之过急。 问:国电电力(600795)可分离债是否具有投资价值? 张生国:可分离债是一种复杂的金融工具,简单地说是您获得了权证的投机价值,如果你对权证的投机价值感兴趣的话,可以考虑少量参与可分离债。

■基金流向

券商板块:不能轻易放弃的筹码

周二资金成交前四名依次是:券商、煤炭石油、房地产、有色金属。资金净流入较大的板块:券商(+28.3亿)、创投(+13.7亿)、煤炭石油(+5.8亿)、通信(+3.8亿)。资金净流出较大的板块:有色金属(-6.4亿)、银行类(-3.4亿)。后市中期热点板块是:券商、有色金属、煤炭石油。短期热点板块是:创投、新能源。周二两市的成交金额为2152.42亿元,比前一交易日减少约23.8亿元,资金净流入约46.5亿元。市场走势整体处于震荡整理、消化获利筹码的状态中。券商板块经过短期调整,周二又再起升势,龙头板块走势非常强劲。目前策略是持股待涨,指数反弹目标在4000点-4200点。 券商:周二有约28.3亿资金净流入,经过短期调整,该板块又再起升势,只有龙头

板块才有反复活跃的机会,中期仍看好。资金净流入较大的个股有:中信证券、长江证券、海通证券、辽宁成大、宏源证券等。 创投:该板块周二有约13.7亿资金净流入,指数的反弹趋势明确后,会吸引部分短期活跃资金进入,后市仍可逢低关注。周二净流入较大的个股有:复旦复华、龙头股份、合力股份、大众公用等。 煤炭石油:周二有约5.8亿资金净流入,该板块季报较

好,后市仍有反弹空间。净流入较大的个股有:兖州煤业、中煤能源、西山煤电。 有色金属:周二资金净流出6.4亿。近期进入该板块的资金仅次于券商和银行板块,反弹空间仍不少,后市可逢低关注。资金净流入较大的个股有:中金黄金、山东黄金等。 新能源:周二有约0.3亿资金净流出,该板块得到国家政策的支持,后市仍可逢低关注。周二净流入较大的个股有:天威保变。 广州万隆

■热点前瞻

仍是题材股的“天下”

券商股:在经历了周一的全线下跌后,周二继续领涨,作为牛市晴雨表的券商板块未来走势将意味着股指能反弹至何位;券商板块已经率先攻击到60天线,对于股指有引领意义。 权重股:尽管中石油在周二大幅冲高后又迅速回落;二十大权重股中,周二大部分以小阴线收盘,但从技术上来看,很多属于对近期支撑位的回踩确认,大有蓄势待发之势。

题材股:在油价大涨的背景下,煤炭股、新能源板块等继续上涨,说明市场仍旧对题材敏感。而创投概念股的上漲,也具备同样的意义,说明市场主流资金仍旧在挖掘机会。 再结合赢富数据系统分析领涨板块可以发现:5月6日领涨板块及相关个股中,煤炭板块呈现资金推动型上涨(尽管其中有个别股票有资金流出迹象),包括中石油在内,都可以监测到QFII和

重点席位的身影。而创投概念股一直有稳定的资金在流入,但是相对量不大。 在5月6日的领涨板块中可以发现,周一领涨的航空板块其主力资金是在流出,从而周二直接处于领涨的前列。对于银行板块,个股资金进出分歧比较大,直接导致该板块下跌。在招商银行上的做空主力仍为基金席位,而建设银行上的做多主力则出现了QFII和基金共同加仓的局面。 天证投资

■价值金股

中材国际(600970) 正向有利方面转变 合理价值为80元

沙特 SCC 项目有望获得奖励。公司与 SCC 签订的协议中规定生产线提前竣工,将获得 SCC 给公司的奖励。而 4 月 2 日 SCC8# 线顺利点火。到 4 月底,该生产线各项验收顺利完成,提前完工。按照公司前期的协议将有可能获得 2000 万美元左右的奖励。这些奖金的影响中材国际施工能力的提高,并进一步巩固中材国际在国际市场的竞争地位。 公司经营最困难的时刻正在逐渐过去。公司 2007 年虽然取得了 90% 以上的增长,但是如果按照天津院完全合并调整后的比较来看,公司盈利的增长仅为 4.3%,主要原因是因为人民币快速升值导致公司收入受到负面影响,同时国内原材料和机械采购价格上涨较快,导致公司稳定毛利率压力

较大。我们认为这两个主要的因素在下半年都可能得到明显的缓解,而且随着公司在国际市场竞争地位的日益提高,公司报价与其主要竞争对手的差距日益缩小,利润率将会逐渐上升。 股权激励方案正在制定中。公司基本面日益趋好,目前影响股价走势的唯一因素就是管理层利益和股东利益未能实现完全的统一。而目前股权激励方案正在制定中,如果在今年完成股权激励,则这一问题也将得到彻底的解决。 公司目前未完工订单达到 400 亿元以上,未来长期业绩增长有充分的安全边际。预计 2008-2010 年公司的每股收益分别为 2.29、3.25 和 4.11 元,复合增长率为 40%,按公司 2008 年每股收益给予 35 倍的市盈率,公司的合理价值为 80.0 元,维持“强烈推荐”的投资评级。 中投证券

士兰微(600460) 主营收入增长 维持“增持”评级

2008 年第一季度士兰微实现主营业务收入 2.3 亿元,同比增长 38.1%;实现归属于母公司所有者的净利润 1524 万元,同比下降 78.2%;摊薄后每股收益 0.04 元。 投资收益下降是净利润下降的主要原因。投资收益同比减少 7145 万元,营业利润同比减少 6557 万元,显示主营业务比去年同期好转,符合我们之前报告的判断。 分立器件和 LED 业务的收入分别同比增长 148% 和 177%,毛利率分别比去年同期高 18.3% 和 8.0%。预计两项业务在今年其余三个季度中还能维持高速增长。 集成电路业务因为产

品线重新规划调整,收入同比下降 9.7%,毛利率降低 0.8%。今年三季度或四季度投资者可以观察到集成电路业务是否有起色。我们将 2008 年集成电路业务的收入预期从 6.5 亿元(同比增长 10%)下调为 6.2 亿元(同比增长 5%)。 我们坚持认为 2008 年是士兰微的业绩转折之年。LED 继续快速发展。分立器件收入快速增长,士兰集成今年可以扭亏。预期 2008 和 2009 年的收入分别为 13.8 和 19.5 亿元,归属于母公司的净利润分别为 1.4 和 3.7 亿元(包含投资收益)。每股收益分别为 0.355 和 0.92 元。维持“增持”的投资评级。 联合证券

■机构评级

Table with columns: 代码, 简称, 机构名称, 机构评级, 目标价. Rows include 601919 中国远洋, 600844 丹化科技, 000338 潍柴动力, etc.

Main market data table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报. Rows include 000040 深赛格, 000041 深纺织, 000042 深宝安, etc.