

■板块动向

周一,医药板块一改前期低迷的走势,出现了领涨的态势,通化东宝、海正药业、华海药业等品种涨停板,达安基因、嘉应制药等品种则紧紧跟随,从而使得医药类指数大涨4.66%,成为昨日A股市场的明星板块。

近一两年来,医疗体制改革春风逐渐化解了医药类上市公司业绩的压力,随着医药类上市公司的业绩出现复苏式的增长,不少行业分析师推测医药行业的拐点在2007年已经确

立,并将继续延续高景气度。与此同时,医药行业的两大新信息有望成为该板块跻身热门股的催化劑,一是近期手足口病的疫情以及昨日突发的地震因素,将加大对部分医药品种的需求力度,从而成为相关上市公司股价火爆的催化劑。

二是节能减排、行业购并等因素的存在,使得医药产品的价格波动幅度较大,尤其是化学原料药价格在近期反复上涨,比如浙江医药、新和成等VE产品在近期反复超预期上涨,从而推动着各路资金

对医药类上市公司业绩的重估兴趣。尤其是一些化学原料药,因为小型节能减排,使得一大批小型化学原料药生产企业畏惧于高治污成本而退出市场,从而使得化学原料药的供求关系发生较大改变,如此就推动着化学原料药产品价格的波动,成为医药股上涨的推动力,这既是浙江医药、新和成等个股上涨的动力,也是华海药业、海正药业、天药股份等品种在近期活跃的原因,更是行业分析师关注起华北制药、东北制药等大宗原料药类上市公司的原因。

如此看来,医药股的反弹行情有望向纵深发展,其间不排除跑出持续涨停黑马的可能性。其中有两类个股可积极跟踪,一是化学原料药,尤其是那些产品价格上涨或者市场空间已拓展至全球的品种,主要有天药股份、华海药业以及海正药业等品种。二是拥有新药的个股,西藏药业、华神集团等品种。另外,对通化东宝、独一味等未来业绩有望大幅增长的品种也可低吸持有。

渤海投资研究所 秦洪

■个股门诊

问:万业企业(600641)后市该如何操作?

程昱华:该股目前仍处于超跌反弹过程中,但由于受到国家调控影响该板块整体持续走弱,预计将制约该股反弹空间,建议谨慎持有。

问:广电信息(600637)后市该如何操作?

张生国:本次资产的出售换来了一定的现金,但在缓解资金压力的同时,又失去了一项可能的盈利点,在没有突发利好出现的预期下,建议出局。

问:张江高科(600895)后市该如何操作?

陈焕辉:该公司依托浦东张江高科技园区,已形成了生物医药、房产物业、通讯信息和海外投资四个投资集群,目前医药与通讯都为盘中热点。技术上,该股股价已初步突破十八日均线,建议持股观望。

问:国电电力(600795)后市该如何操作?

秦洪:公司拥有大渡河流域水电开发优势。但短线受累于高煤价,不建议短线关注,可长线跟踪。等煤电联动信息渐趋明朗之际介入为上策。

问:两面针(600249)成本28.22元,后市该如何操作?

邓文渊:该股短期受困于利空,由于历史上涨幅过大且近期资金流出,因此不建议大比例参与,建议高抛以回避风险。

■资金流向

资金继续净流入 指数趋势向上

周一资金成交前四名依次是:煤炭石油、房地产、医药、化工。资金净流入较大的板块:医药(+21亿)、农林牧渔(+14.8亿)、酿酒食品(+13.1亿)、化工(+12.8亿)。资金净流出较大的板块:煤炭石油(-0.8亿)。后市中期热点板块是:煤炭石油、新能源、医药。短期热点板块是:化工、中小板

周一两市资金净流入约125.4亿。虽然两市总的成交金额没有继续放大,但仍和上周四、上周五一样,资金在农林牧渔、医药、钢铁等板块领头下继续回流,并且在银行、房地产、券商、煤炭石油、有色金属也出现部分回流。3000点反弹以来大盘资金的净流入达800亿,反弹仍是主趋势,上证指数反弹目标在4000点-4200点仍适合五月的行情,注意到周一券商调整已近尾声,后市指数反弹趋势向上。

券商:当天有约5.6亿资金净流入,近期该板块调整已近尾声适合低吸,中期

仍看好。资金净流入较大的个股有:国金证券、中信证券、海通证券。

煤炭石油:当天有约0.8亿资金净流出,国际油价不断创新高也是该板块中期上涨的理由,可中期看好。但注意短期若超卖也可以逢高抛出。净流入较大的个股有:鲁润股份。

有色金属:当天资金净流入2.8亿。该板块的反弹空间在蓝筹板块中偏小,预计仍有空间。资金净流入较大的个股有:宝钛股份、山东黄金、锡业股份。

农林牧渔:当天有约14.8亿资金净流入。国际、国内的农

产品涨价大环境确定了该板块中期仍有上升空间,后市仍可逢低关注。净流入较大的个股有:隆平高科、金健米业、新希望、洞庭水殖、北大荒、丰乐种业等。

新能源:当天有约6.6亿资金净流入,该板块得到国家的政策支持,国际油价不断创新高也就是该板块中期上涨的理由,后市仍可逢低关注。净流入较大的个股有:宝新能源、特变电工、东方电气、广汇股份。

医药:当天有约21亿资金净流入,可中期关注。净流入较大的个股有:华北制药、海南海药、东北制药、通化东宝等。

广州万隆

■热点前瞻

央企整合 值得关注的投资主题

在一季度公布的《国务院2008年工作要点》中提出,推进产业结构优化升级,推进信息化与工业化融合,着力发展高新技术产业,大力振兴装备制造业,改造和提升传统产业,加快发展服务业特别是现代服务业。继续实施新型显示器、宽带通信与网络型、生物医药等重大高技术产业化专项。围绕大型清洁高效发电装备、高档数控机床和基础制造装备等关键领域,推进重大装备、关键零部件及

元器件自主研发和国产化。为了加快中央企业调整重组步伐,由国资委、工业和信息化部 and 财政部牵头,建立健全有资本结构优化和战略性调整机制,促进国有资本向关系国家安全和国民经济命脉的重点行业、关键领域和基本公共服务领域转移。目前国内产业重组明显提速,例如大飞机公司日前在上海成立,大飞机项目成为产业重组的一个突破口,预计电信业重组也将年内取得突破。上周开始随着股指的调

整,市场热点切换明显加快。不过值得关注的是,大飞机制造与电信板块持续走强,与目前的大飞机项目、电信重组有着直接的联系,近期除了受油价推动出现的煤炭、新能源板块之外,在央企产业整合政策的推动下,央企整合的进程必然加快,围绕央企整合带来的购并重组,将是下一阶段值得关注的重点投资主题。重点关注的板块有:电信、汽车、造船、生物医药。可关注的个股有中国联通、一汽轿车、中国船舶、天坛生物等。方正证券

■价值金股

平煤天安 601666 受益煤价上涨步入黄金增长时代

● 涨价趋势不改,业绩岂能不减。今年是煤炭行业最好的一年,煤炭价格在国际市场煤价的支撑下节节走高,尤其是稀缺的焦煤,价格每次上涨幅度都达到百元以上。平煤天安的上市公司业绩将大规模增长。公司2007年焦煤产量达到630万吨,2008年预计将超过700万吨。随着煤价的上涨,公司业绩将水涨船高。

● 平煤集团开展专业化整合、区域化管理的改革管理体制改革的大动作,上市公司定位于煤炭开采、洗选和销售,使公司的“煤炭”特色更加鲜明。集团确立了以煤为主、相关多元化的发展战略,炼焦业等煤化工产业划入化工事业部中,医疗、建工等辅业独立组建集团,上市公司集中力量做大煤矿产业。

● 2008年公司炼焦煤产

量将达到726万吨左右,增长16%。由于公司十一矿投产,将增加原煤产量180万吨,全部入洗后,将增加炼焦煤产量100万吨左右,而目前的精煤价格已经涨到了1350元/吨(含税)。

● 公司管理成本增加较快,煤炭成本预计将顺势增加。公司一季度报表显示管理成本大幅上升,同比增加260%,造成一季度每股收益仅为0.32元,同比增长52%,低于按煤价上涨后测算的利润。由于原材料和工资成本的持续增加,公司的煤炭生产成本将顺势上涨,我们预计吨煤成本将增长40%。

● 甲醇项目通过变更厂址环评,有望近期开工建设。平煤50万吨甲醇项目进入平顶山市化工工业园的方案4月8日获得环保部专家评审通过,今年上半年将开工建设,建设周期3年。(民生证券)

华北制药(600812) 一个值得期待大涨的VC概念股

● VC价格上涨超出预期。VC价格上涨超出我们预期,五一节前80元-85元/公斤,五一节后上涨90元-95元/公斤,近日提价到120元/公斤。比年初60元/公斤的价格上涨了100%。

● 价格大涨值得期待。VC中国产能占了全球产能的80%,具有定价权。由于环保节能减排的原因,四大企业的产能都受到了不同程度的限制。VC以玉米淀粉为原料,在国际粮食价格高涨的情况下,有涨价的强烈动机。由于我国的粮食价格还是以稳定为主,我国企业的竞争力比较突出。我们预计今年VC上涨到150元-180元/公斤有比较大的可能,甚至超过200元/公斤,出口平均成交价格7美元、8美元、9美元/1公斤的概率为99%、

95%、90%。预期景气将持续到2010年。

● 盈利能力将显著改善。VC2008年1-3月平均出口价格为6.9美元/公斤,我们预计2008年平均成交价格将不低于8美元,根据2008年-2010年8美元计算,公司每股收益分别为0.35元、0.48元、0.66元。如果VC平均成交价格为10美元,对应的每股收益分别为0.76元、0.92元、1.16元。2008年-2010年的市盈率为30倍、20倍、15倍,对应价格为10.5元-13.8元。目前价格低估,而且VC上涨趋势建立,上涨持续时间将不低于6个月,改“增持”评级为“买入”评级。

● 风险分析。VC价格上涨幅度和持续时间低于预期;奥运期间停产检修的时间超出预期;销量有所下降;销售价格高企国外产能释放等风险。(光大证券)

■机构评级

Table with columns: 简称, 机构名称, 发布时间, 机构评级, 目标价. Lists various companies and their institutional ratings.

Large table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报. Contains market data for numerous stocks.