

# 板块动向

Industries

# 一周板块风向标

文/民族证券研发中心 袁忠伟 杨晓荣

## 重点行业与板块投资分析表

板块	投资数据	本周变化	下周投资参考
A股市场整体	每股收益0.2元以上股票的平均市盈率20.8倍,平均市净率为2.34倍,平均股价为5.86元。	个股平均上涨2.1%,上证综指上涨2.04%,有73%的股票下跌,253只股票涨5%以上,有54只下跌5%以上。	市场呈现三阳吞两阴的局面,做多气氛得到有效凝聚。市场投资价值的显现必然会吸引场外资金的介入,场内非理性抛售将明显减少。
中小企业板	市盈率28.1,市净率2.76,股价12.73元,流通市值占1.2%,60日上涨\下跌弹性系数为1.23\1.14。	上涨3.58%,成交额比例由3%降为2.9%。鑫富股份、苏宁电器、巨轮股份涨10%以上,天奇股份跌0.48%。	在市场活跃之际,板块能快速吸引资金介入,但在市场调整时放大风险,目前股价整体定位偏高7%,注意进出的时机把握。
权重指标股动向	上证50指数上涨1.84%,样本股平均上涨1.8%。上证180指数上涨1.98%,样本股平均上涨1.76%。深圳100指数上涨3.48%,样本股平均上涨2.76%。招商银行、深发展、中集集团、民生银行、五粮液涨4%以上,中国联通、长江电力、宝钢股份、中兴通讯、武钢股份下跌。	上证180权重股流通市值比例维持53.3%,成交额比例为50.3%,成交额比例略有增加。上涨\下跌弹性为0.9\0.89,预计下周初板块走势略强于市场,可把握个股机会。	280权重股流通市值比例维持53.3%,成交额比例为50.3%,成交额比例略有增加。上涨\下跌弹性为0.9\0.89,预计下周初板块走势略强于市场,可把握个股机会。
业绩动向	每股收益0.3-0.8元的股票涨幅较大,亏损股平均上涨0.9%,绩差股无法获得高换手率。	每股收益0.3-0.8元的股票涨幅较大,亏损股平均上涨0.9%,绩差股无法获得高换手率。	绩优股已长期处于高换手率系数状态,投资者选股应重点关注。
盘子	流通市值2-3亿的平均上涨2.65%。	流通市值2-3亿的平均上涨2.65%。	中盘股受到资金重点关注。
股价	11元以上的平均上涨4.1%,高价股有走弱趋势。	11元以上的平均上涨4.1%,高价股有走弱趋势。	主流机构均持有绩优中高价股。
金融	市盈率18.9,市净率2.48,流通市值比例为5.1%,上涨\下跌弹性0.94\0.87。	上涨6.42%,成交额比例升为4.6%。深发展、宏源证券、中信证券领涨9.5%以上。	银行股在调高房贷利率、调低存款准备金率后走强,加息预期仍将刺激走强,介入资金实力雄厚。
电力能源	市盈率18.2,市净率2.22,股价6.34元,流通市值比例为8.9%,半年上涨\下跌弹性为0.88\0.9。	上涨3.88%,成交额比例由8.9%升至9.8%。天发石油、国阳新能、国投电力涨10%以上,武汉石油跌2.49%。	能源、原油价格突破60美元/桶,煤炭供应紧张,上网电价与燃料价格实行联动,这使石油、煤炭、电力股出现齐涨的局面。中线持有。
医药	市盈率23.9,市净率2.51,股价7.12元,流通市值比例为5.4%,半年上涨\下跌弹性0.97\0.93。	上涨3.69%,成交额比例为4.7%。浙江医药、桐君阁、潜江制药涨10%以上,三九发展、海正药业跌5%以上。	中药产业与特色原料药是优势行业。云南白药、同仁堂、华海药业、天士力等为老牌强势股,期待马应龙、益佰制药等加盟。
化工	市盈率20.1,市净率2.53,股价5.83元,流通市值比例为8.5%,半年上涨\下跌弹性1.03\0.97。	上涨2.97%,成交额比例升为10.7%。扬子石化、华鲁恒升、鑫富股份涨12%以上,大庆联谊领跌17%。	化肥价格稳中有涨,氮肥行业上市公司业绩持续增长,原油价格上涨对部分石化公司不利。大盘股扬子石化、齐鲁石化开始发力上攻。
港口运输	市盈率22.4,市净率2.82,股价7.98元,流通市值比例为6.6%,半年上涨\下跌弹性0.82\0.74。	上涨2.81%,成交额比例为9.1%。中海发展、江西长运、中海海盛、铁龙物流涨10%以上,上海航空领跌10.6%。	05年机场、港口仍处于高速增长阶段,集装箱吞吐量依然高速增长,基金重仓持有股票较多,航空股受困于油价的持续上涨,呈现弱势。
食品酿酒	市盈率25.5,市净率2.91,股价7.16元,流通市值比例为3.7%,半年上涨\下跌弹性0.82\0.72。	上涨1.86%,成交额比例为3.8%。双汇实业、第一食品、葡萄酒涨8%以上,南宁糖业领跌17.3%。	贵州茅台、双汇实业、燕京啤酒、伊利股份、张裕等被机构投资者持有,其他股票被价值挖掘的机会已不多。
冶金	市盈率12.4,市净率1.81,股价5.7元,流通市值比例为8.1%,半年上涨\下跌弹性0.92\0.9。	上涨1.54%,成交额比例为8.7%。渝开发、焦作万方涨9%以上,宝钢股份、鞍钢新轧、韶钢松山跌4%以上。	铁矿石价格大幅上涨,冶金煤与电力价格上涨,钢铁价格受限制。2月有色金属冶炼出厂价同比上涨12.4%。两类股票走势明显分化。
汽车	市盈率16.3,市净率1.85,股价4.88元,流通市值比例为2.4%,上涨\下跌弹性0.98\1.14。	上涨1.11%,成交额比例为2.2%。江淮汽车、T型重汽车涨10%以上,福田汽车、亚星客车跌7%以上。	石油、钢铁、电力等原材料价格继续上涨,必然影响到汽车企业的生产和销售,行业成本转嫁能力较弱。已持续弱势。
电子信息传媒	市盈率27.7,市净率2.99,平均股价7.05元,流通市值比例10.5%,半年上涨\下跌弹性1.14\1.16。	上涨0.66%,成交额比例为9.5%。太工天成、中软、上海浦东涨10%以上,ST太光、ST金鹰、新大德跌10%以上。	3G渐入佳境,数据网和宽带接入、NGN和传输市场仍是增长最快领域。高市盈率定位仍未改变,机构不敢轻易介入,弱势市场风险大。
造纸包装	市盈率19.9,市净率1.83,平均股价5.46元,流通市值比例1.5%。	下跌0.76%,新疆天宏涨6.1%,ST吉纸、ST江纸、ST佳纸领跌11%以上。	半年上涨\下跌弹性0.84\0.91,整体业绩较差,但成长性、鸡鸣纸业、华泰股份等绩优股开始走强。

## 机构动向

在上周大盘震荡中,机构资金动向成为市场关注的焦点。从整体来看,机构资金在上周呈现出明显的净流入态势,尤其是在金融、医药、电力能源等板块,机构资金介入较为积极。这反映了机构对后市行情的看好,以及对这些板块中长期投资价值的认可。同时,机构资金在调整市价时也表现出一定的灵活性,通过低吸高抛来优化持仓结构。

# 机构表现普遍活跃

在上周大盘震荡中,机构资金动向成为市场关注的焦点。从整体来看,机构资金在上周呈现出明显的净流入态势,尤其是在金融、医药、电力能源等板块,机构资金介入较为积极。这反映了机构对后市行情的看好,以及对这些板块中长期投资价值的认可。同时,机构资金在调整市价时也表现出一定的灵活性,通过低吸高抛来优化持仓结构。

## 数据频道

平均盈利预测上调幅度较大的股票						
股票代码	股票简称	2004eEPS	2005eEPS	综合投资评级	上次综合盈利预测	较上次预测上调
600052	浙江广厦	0.15	0.29	买入	0.16	81.25%
600851	海欣股份	0.27a	0.34	观望	0.2775	22.52%
900917	海欣B股	0.27a	0.34	N/A	0.2775	22.52%
000763	锦州石化	0.34a	0.3479	观望	0.2859	21.69%
600536	中国软件	0.35	0.41	N/A	0.34	20.59%
600639	浦东金桥	0.23a	0.4	买入	0.3395	17.82%
900911	金桥B股	0.23a	0.4	N/A	0.3395	17.82%
600449	赛马实业	0.45a	0.5	适度减持	0.433	15.47%
600969	榕树国际	0.23	0.31	观望	0.275	12.73%
600279	重庆港九	0.2	0.21	N/A	0.1863	12.72%
600332	广州药业	0.09	0.165	观望	0.1467	12.47%
600486	扬农化工	0.34a	0.3957	观望	0.355	11.46%
600855	航天长峰	0.14a	0.1692	买入	0.1526	10.88%
600287	江苏舜天	0.23a	0.24	买入	0.217	10.60%
000568	泸州老窖	0.07	0.11	观望	0.1	10.00%
600198	大唐电信	0.05a	0.0736	观望	0.0675	9.04%
002010	华传股份	0.66a	0.7527	观望	0.6906	8.99%
000850	华芳股份	0.08	0.144	买入	0.133	8.27%
600202	哈空调	0.04a	0.2963	买入	0.2765	7.16%
600511	国药股份	0.26a	0.3235	N/A	0.3028	6.84%
000821	京山轻机	N/A	0.1399	观望	0.131	6.79%
000601	能临股份	0.3	0.4	观望	0.375	6.67%
600270	外运发展	0.48a	0.757	观望	0.7116	6.38%
600160	巨化股份	0.26a	0.315	买入	0.2967	6.17%
000815	美利纸业	0.46a	0.5	N/A	0.472	5.93%
000530	大冷股份	N/A	0.32	N/A	0.303	5.61%
200530	大冷B	N/A	0.32	N/A	0.303	5.61%
600389	江山股份	0.32a	0.38	观望	0.36	5.6%
600675	中华企业	0.31a	0.4609	观望	0.4367	5.54%
000629	新钢钒	0.63a	0.65	观望	0.6183	5.13%

平均投资评级调高幅度较大的股票						
股票代码	股票简称	2004eEPS	2005eEPS	综合投资评级	当前评级	较上次评级上调
000623	吉林敖东	0.33a	0.3864	强力买入	1	-55.56%
600007	中国国贸	0.26a	0.31	买入	2	-20.00%
600008	首创股份	0.45	0.4869	观望	2.5	-16.67%
600500	国际化国际	0.95a	0.741	观望	2.25	-15.63%
000989	九芝堂	0.44a	0.414	买入	2	-14.28%
600183	生益科技	0.30a	0.4291	观望	2.6	-13.33%
600198	大唐电信	0.05a	0.0736	观望	2.8333	-12.82%
000969	安泰科技	0.34a	0.4739	买入	2	-11.11%
600840	新宙创业	0.14a	0.3022	观望	2.6667	-11.11%
600066	宇通客车	0.70a	0.8316	买入	1.625	-10.63%
600519	贵州茅台	1.95a	2.2682	买入	1.5	-10.00%
000900	现代投资	0.27a	0.5276	买入	2	-9.09%
600415	小商品城	0.83a	1.4906	买入	2	-9.09%
600631	百联股份	0.16	0.226	观望	2.75	-8.33%
000527	美的电器	0.67a	0.6552	买入	2	-7.69%
600320	振华港机	0.49	0.7335	观望	2.1111	-7.11%
600270	外运发展	0.48a	0.757	观望	2.3333	-6.67%
600299	星宇新材	0.38a	0.4883	观望	2.333	-6.67%
600880	博瑞传播	0.37a	0.4834	观望	2.4	-6.67%
600594	益佰制药	0.84a	1.0627	观望	2.5	-6.25%
000422	湖北宜化	0.47a	0.6744	买入	2	-5.88%
600350	山东基建	0.18a	0.2427	买入	2	-5.88%
600597	光明乳业	0.31a	0.347	观望	2.455	-5.72%
000036	华联控股	0.05	0.3094	观望	2.52	-5.71%
600352	浙江龙盛	0.35a	0.4512	观望	2.2308	-5.36%
002019	鑫富股份	0.62a	0.6564	观望	3	-5.26%
600717	美的香港	0.20a	0.3212	买入	1.9	-5.00%
600754	锦江酒店	0.24a	0.2723	观望	2.0909	-4.96%
000767	漳泽电力	0.25a	0.3623	观望	2.8571	-4.76%
600887	伊利股份	0.61a	0.768	观望	2.2	-4.67%

注:2004eEPS中后面带“a”的数据,表示实际值而非预测值。

数据支持:今日投资财经资讯 制表:董凤斌

本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

## 下周热门板块展望

### 新升资讯:

# 深圳本地股仍可看高一线

本周深圳本地股的行情可谓如火如荼,深物业、深桑达、深发展等轮番上演涨停的好戏,深长城、特发信息、深宝安等也紧跟其后。可以说,是深物业重组的一把火点燃了该板块压抑已久的激情,深物业无疑成为了当下的龙头股。而大盘股深发展的两个涨停与其说是受到

## 广发证券 韦海生:

# 石化板块再起风云

从基本面的看,04年石化行业的业绩增长主要来自化工产品毛利率的大幅提高,2005年在化工产品毛利略有下滑的情况下,炼油业务毛利的提升将是保证石化行业业绩维持高水平的有力保证。2004年以来国内石化公司的股价走势与国际主要石化公司的股价走势出现背离,目前国内石化公司的市盈率、市净率指标基本处于

### 博星投资 郑孝志:

# 汽车股酝酿报复性反弹

由于汽车股中一些核心品种都是上证50指数和深圳成分指数的样本股,同时也是沪深300指数的样本股,它们的一举一动对大盘影响较大,严重超跌之后面临报复性反弹的机会。一方面,3月份以来国内轿车市场出现明显的回暖迹象,六大汽车厂家的

## 金通证券 钱向劲:

# 水电板块酝酿新机会

电力行业是一个盈利稳定,现金流充裕的行业,这赋予了该板块极强的避风港特征。目前我国水电运行成本一般是0.04-0.09元/千瓦时,而火电运行成本约为0.09-0.20元/千瓦时,且煤炭为不可再生资源,从一个相对长的时间来看,这种燃料成本的持续上升趋势还将延续。在目前煤炭、石油价格持续高企情况下,水力发电相对火力发电成本优势明显。

此外,水电社会综合效益高,随着我国对

## 浙江利捷:

# 钢铁股迎来终极反攻

在板块轮动效应进一步深入影响下,在调整时间及空间都已到位的钢铁股有望止跌企稳,并迎来终极反弹。从年报公布的情况来看,钢铁整体业绩明显高于市场平均水平,韶钢松山、酒钢宏兴、新兴铸管等上市公司的每股收益均超过1元,目前钢铁股的平均市盈率仅8倍左右,低业绩优,成为两市最具投资价值的行业之

## 北京首证:

# 超跌低价股活跃能力较强

近期以中集集团、海油工程、振华港机为代表的二线蓝筹股固然为投资者提供了一定的市场机会,不过这只适合理性投资者的中线参与,而很多投资者更倾向于在短期内能够爆发出很强力度的短线投机品种,而这样的品种基本上都在超跌股群体中孕育。就近期市场而言,我们就看到了两个鲜活的例子,其一一是深物业,该股从3.83元附近启动,在短

银行设立基金公司的利好刺激,不如说是乘着深圳本地股的东风。种种迹象表明,多年的重组话题如今已经到了瓜熟蒂落的时刻,由此看来,该板块还可看高一线。由于部分个股的短期涨幅已经较大,投资者可选择介入部分涨幅相对较小的个股,应该有所斩获。

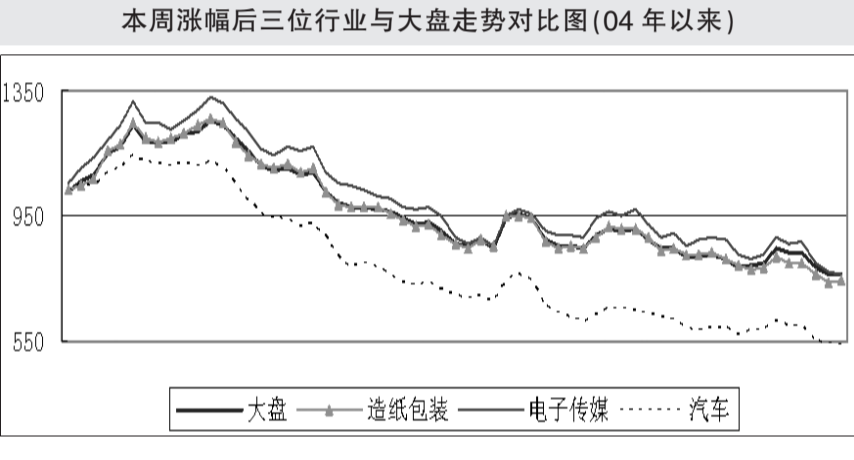
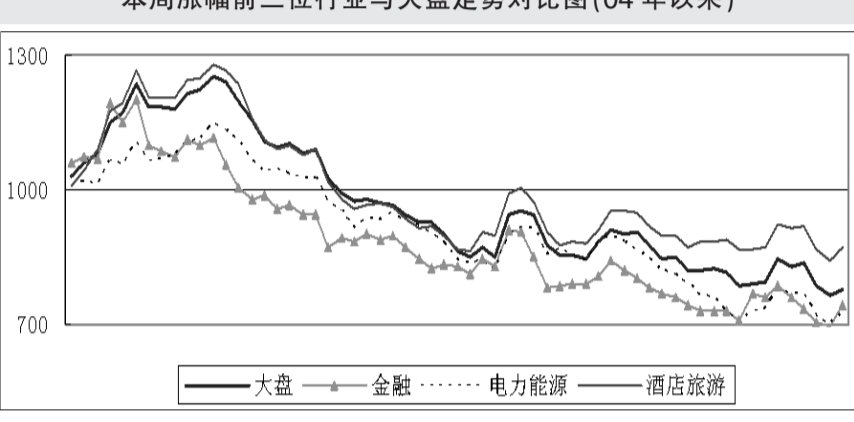
国际同行业的平均水平,而预测的市盈率水平还低于全球主要石化公司的市盈率,但由于我国石化行业的周期性更加明显,因而目前石化上市公司的市盈率处于正常水平,已实现国际接轨。综上所述,石化板块在长期调整后,目前价位优势成为盘口资金介入的最直接理由,其中龙头股扬子石化值得重点关注。

## 销量均突破2万辆,整体销量比2月增加85%;另一方面,由于汽车股目前的业绩仍然比较好,且股价较低,目前的平均股价还不到5元,市盈率也较低,仍然为基金重仓把守,该类个股必将会继续成为市场关注的对象。

由于能源消费而引起的环境污染问题的重视程度增加,可以预见未来清洁能源水电发电的新增机组容量比重将得到逐步提高。当然投资者在选择股票时应尽量选处于南部、西部地区的公司,这些公司往往水利资源丰富,发电量较大。总体而言,从目前形势看,电力仍然处于供不应求的状况,这使得水电公司继续面临着良好的经营和发展机遇。投资者可适当关注水电板块中的黔源电力、长江电力、桂冠电力和岷江水电等个股。

## 下周资产配置参考表

持股比例	市场投资价值显现值得机构介入,不确定因素依然存在,持股比例可控制在60%左右。
组合配置	铁矿石、原油、煤炭、电力等涨幅一片,产品分化势在必行。行业研究,个股价值重估影响机构中长期投资目标选择;投资组合偏重于具有保值功能的价值股,对涨跌幅性好的股票坚持高抛低吸。
样本股(机构参考)	中集集团(000039)、盐田港(000088)、西山煤电(000983)、神火股份(000933)、开滦精煤(600997)、上海能源(600508)、中原石油(000956)、明星电力(600101)、韶能股份(000601)、龙元建设(600491)、唐钢股份(000709)、宝钢松山(000717)、邯郸钢铁(600001)、五矿发展(600058)、扬子石化(000866)、云天化(600096)、招商银行(600036)、浦发银行(600000)、新中基(000972)、安琪酵母(600298)、航天信息(600271)、华联天成(600410)、马应龙(600993)、千金药业(600479)、科华生物(002022)、华兰生物(002007)、鑫富股份(002019)、七喜电脑(002027)、新和成(002001)、天奇股份(002009)
中户	中集集团(000039)、神火股份(000933)、开滦精煤(600997)、上海能源(600508)、中原石油(000956)、明星电力(600101)、龙元建设(600491)、五矿发展(600058)、扬子石化(000866)、浦发银行(600000)、新中基(000972)、千金药业(600479)、鑫富股份(002019)、新和成(002001)、天奇股份(002009)
散户	神火股份(000933)、开滦精煤(600997)、中原石油(000956)、龙元建设(600491)、扬子石化(000866)、浦发银行(600000)、千金药业(600479)、鑫富股份(002019)、天奇股份(002009)



## 涨幅偏离度达7%的中小板股票公开交易信息

股票代码	股票简称	收盘价(元)	52周最高/最低(元)	市盈率
000204	苏宁电器	68.5	69.35/29.70	35.22
600519	贵州茅台	49.9	52.49/24.47	33.45
600415	小商品城	32.85	33.80/18.44	39.75
600883	海油工程	28.69	29.79/12.99	25.9
000538	云南白药	21.9	22.88/12.01	30.88
600718	海信电器	15.29	18.57/9.26	28.42
600009	上海机场	17.56	18.11/10.63	26.2
000869	张裕A	17.45	17.93/9.89	34.67
000617	石油济柴	16.77	17.01/8.51	22.96
600428	远运航空	16.34	16.68/8.46	20.4
000983	西山煤电	16.31	17.10/9.80	20.84
600309	烟台万华	15.89	16.15/6.78	33.42
600801	双汇发展	15.29	15.45/7.41	26.31
600276	恒顺醋业	15.22	15.89/9.58	31.66
000937	金牛能源	15.04	15.30/9.90	16.77
600694	振华港机	14.17	14.19/7.39	45.23
600320	振华港机B	14.10	14.10/7.62	46.02
600887	伊力股份	13.86	13.96/8.73	22.68
000662	泰达股份	13.34	13.65/8.03	27.21
002031	巨轮股份	11.19	12.57/7.38	29.52
600792	渤海啤酒	11.89	12.07/6.26	30.36
600026	中海发展	11.55	11.70/7.65	20.3
600882	天地科技	11.31	11.58/6.93	28.89

## 市盈率较低的买入评级个股

股票代码	股票简称	市盈率	2004eEPS	2005eEPS
600019	宝钢股份	8.14	0.75a	0.8935
900950	新碱B股	9.01	0.35a	0.3
000616	亿诚股份	9.34	0.57a	0.6742
600005	宝钢股份	9.79	0.41a	0.7204
000527	美的电器	11.05	0.67a	0.6552
600707	彩虹股份	11.33	0.50a	0.5248
600177	雅戈尔	11.49	0.52a	0.5601
600308	华鲁恒升	11.62	0.90a	0.9796
600058	五矿发展	11.63	0.72a	0.8357
600398	凯诺科技	12.06	0.44a	0.5144
000039	中集集团	13.13	2.37a	3.2134
600886	国投电力	13.35	0.58a	0.6854
600370	三房巷	13.55	0.45a	0.5
000037	深南电A	13.91	0.80a	