

H7N9疫情散发 禽流感概念料升温

□本报记者 魏静

清明节前,游资对禽流感的炒作就已进入疯狂阶段。4月3日联环药业、莱茵生物等近十只医药股强势封住涨停板。清明节期间,禽流感疫情继续发酵,中国H7N9禽流感病例增至20例;4月5日,国家食品药品监督管理总局批准了抗流感的新药帕拉米韦氯化钠注射液。该药是由军事医学科学院自主研发,能有效抗御流感病毒。据此,分析人士预计,节后禽流感的炒作将从单纯的乱炒“疫苗”变为深入挖掘沾“帕拉米韦”的概念股;不过,由于当前A股与“帕拉米韦”沾边的概念只有广州药业(600332)及白云山A(000522),而白云山A目前处于停牌阶段,因而游资可炒标的相对较少。

禽流感疫情继续升级

据国家卫生和计划生育委员会6日晚通报,截至4月7日17时,全国共报告20例人感染H7N9禽流感确诊病例,其中死亡6人。目前疫情正处于散发状态,尚未发现人传人的迹象。与此同时,上海、南京等地宣布暂停活禽交易,以强化H7N9疫情的防控。

在已报告的病例中,上海发现10例,死亡4例;江苏发现6例;安徽发现1例;浙江发现3例,死亡2例。确诊病例间未发现流行病学联系,所有病例密切接触者均已采取医学观察措施,未发现异常情况。

6日上午,国家卫生计生委组织召开人感染H7N9禽流感疫情联防联控工作机制会议,通报了疫情情况、专家组意见和防控工作进展,听取了各成员单位工作报告,就加强疫情溯源、强化疫情监测、做好病例救治、主动公开信息等工作进行了研究。



新华社图片

新药“帕拉米韦”获批

4月5日,国家食品药品监督管理总局批准了抗流感新药帕拉米韦氯化钠注射液。帕拉米韦获准生产将为H7N9人禽流感患者提供新的治疗手段。该药是由军事医学科学院自主研发,能有效对抗流感病毒。目前我国已建立了流感药物应急生产和储备体系,包括预防和治疗药物,为国家自主防控流感疫情提供了药品保障。

据介绍,帕拉米韦是一种新型的抗流感病毒药物,现有临床试验数据证明其对甲型和乙型流感有效。H7N9属于甲型流感病毒亚型,帕拉米韦氯化钠注射液是我国首个静脉给药的神经氨酸酶抑制剂,对于那些流感重症患者、无法接受吸入或口服神经氨酸酶抑制剂的患者和对其他神经氨酸酶抑制剂疗效不佳或产生耐药的患者提供了新的治疗选择。

作为神经氨酸酶抑制剂类药物,我国批准上市的还有磷酸奥司他韦片剂和扎那米韦吸入剂。我国是美国、日本、韩国等少数几个批准帕拉米韦上市的国家之一。

2003年SARS疫情发生后,在国家科技部、卫生部、总后卫生部的统一部署下,经过10年攻关,以军事医学科学院毒物药物研究所李松研究员为首的团队先后成功研发了磷酸奥司他韦胶囊、颗粒剂和帕拉米韦三水合物等一系列抗流感药物,并获得了国家发明专利和全球知识产权布局,形成了中国应对流感疫情的药物防控体系,并建立了全球最大的单一生产线,分别在2005年H5N1高致病人禽流感、2009年甲型H1N1流感疫情防控中发挥了重大作用。

当前,针对中国出现的人感染H7N9禽流感疫情,李松研究员组织团队对H7N9病毒基因组序列进行分析,认为H7N9病毒神经

氨酸酶结构稳定,N9的同源性大于98%,提示神经氨酸酶抑制剂对此次疫情有效。而帕拉米韦是一种新的强效神经氨酸酶抑制剂,对HNXN型流感病毒均有效,对新发的H7N9人禽流感患者具有显著的治疗作用。

李松研究员介绍,帕拉米韦注射液研发历时已有8年,2011年完成所有临床研究,2012年12月通过药审中心技术审评待批上市。临床研究表明,帕拉米韦注射液在疗效上优于磷酸奥司他韦,能够有效对抗奥司他韦的流感病毒,且剂型为注射液,适应流感危重病人和对其他神经氨酸酶抑制剂疗效不佳患者的救治。分析人士指出,该品种的上市将为H7N9人禽流感患者提供新的治疗手段。

禽流感概念股受关注

需要指出的是,此次官方公

布的抗流感新药帕拉米韦氯化钠注射液,主要是针对治疗层面,目前官方并未公布预防类药物。分析人士预计,短期游资炒作“帕拉米韦”概念的热情或将大幅上升,不排除会在一定程度上对疫苗类概念股带来资金挤出效应,但鉴于禽流感后续更多还是靠预防,因而疫苗类概念股仍有反复炒作的机会。

据阿思达克通讯社的最新消息,尽管未披露具体获批生产的企业,但经其多方查询获悉,此次获批生产的企业是湖南有色集团旗下湖南有色凯铂生物药业有限公司和广州南新制药有限公司,前者申请的是帕拉米韦三水合物,后者申请的是帕拉米韦三水合物氯化钠注射液。值得一提的是,广州南新的主页显示,2009年湖南有色凯铂收购广州南新;此后,湖南有色凯铂与国家军事医学科学院签署协议引进帕拉米韦。

广州药业(600332)目前已经以换股方式吸收合并了白云山A(000522)。白云山A于3月14日宣布停牌并不再交易,正式进入现金选择权派发、行权申报及行权清算交收阶段;同期,广州药业也进行了A股异议股东收购请求权的申报工作。据悉,广州南新是该药的制剂生产企业,湖南有色公司是原料药提供方。值得注意的是,白云山A持有广州南新13%股份。此前,白云山A在年报披露时就透露,广州南新是白云山A的房产承租人,一直租用白云山A的厂房。

此外,疫苗类概念股仍有反复炒作的机会。其中金宇集团(600201)、天坛生物(600161)、浙江医药(600216)、华升拜克(600226)、联环药业(600513)、华兰生物(002007)、科华生物(002022)等值得反复关注。

2003年“非典”疫情令指数出现20%的跌幅

禽流感再袭或致趋势性回调

□民族证券 徐一钉

清明节期间,受美国3月就业数据较差、地缘局势升级、H7N9禽流感疫情、北京新房网签约暂停等多重因素的影响,美国、欧洲及香港股市均出现了大幅下挫,美标准普尔指数创3个月来的最大单周跌幅,恒生指数也创出年内新低,这给节后A股市场带来巨大的调整压力。值得关注的是,H7N9禽流感疫情的出现,很容易让大家回忆起2003年,当时突发的非典疫情令反弹夭折,并引发1649点至1311点的调整,最大调整幅度高达20.5%。

事实上,清明节前A股市场的走势就已偏弱。期间尽管2232点已被跌破,但总是有一股力量在呵护A股市场,其下跌节奏也一直平缓。遗憾的是:首先,金融股及房地产股缺乏活力;其次,医药、环保等前期强势品种出现补跌的

态势;再次,现阶段很难找到可持续的强势品种;最后,环保股、部分医药股等强势品种也已开始补跌。另外,技术上2300点之上的压力已现,这些给4月的行情蒙上一层阴影。

最新数据显示,3月中国PMI为50.9%,较上月上升0.8个百分点,连续6个月保持在50%以上,创11个月新高。国内经济运行呈现稳中趋升走势,但当前的回升有着季节性的因素,呈现旺季不旺的特征。今年3月新订单指数为52.3%,环比1-2月上涨1.5个百分点,表明制造业市场需求继续回暖,但经济复苏力度低于季节性的幅度。历史数据显示,2006年以来,3月PMI新订单指数环比1-2月平均上涨3.9个百分点,显示目前国内经济仍处于弱复苏的阶段。

进入2013年,一方面,国内煤炭市场依旧难改疲软局面,环渤海动力煤价格指数连续十三周下

跌,累计降幅已达23元/吨,618元/吨的价格也创下该指数的新低。另一方面,今年1-2月份国内用电量同比增速仅5.5%,其中2月份全社会用电量3374亿千瓦时,同比下滑12.5%。虽然3月份国内用电量同比增速加快,但回升较为温和,这也从另一个侧面反映出国内经济依然处于弱复苏的阶段,复苏的力度和可持续性可能难以达到之前大家的预期。

中登公司的数据显示,上周(3月25日-29日),沪深两市新增A股开户数为18.8万户,再创一年以来的新高。期末持仓A股账户数约5489.33万户,较前一周增加5.22万户。与之形成鲜明对照的是,同期A股交易结算保证金净流出550亿元。上周五(3月29日),A股交易结算资金余额5746亿元,比前一周大幅减少842亿元,上上周结算资金净流出156亿元,这表明有资金正从二级市场抽逃,这

就不难理解为何两市成交量持续萎缩。如果没有大量增量资金的介入,大盘很难出现类似1949点的趋势性上涨行情。

截至4月2日,两市已有1260家公司披露年报,实现净利润16490亿元,较上年同比上升2.6%,表现并不理想。两市共有516家公司披露今年一季度业绩预告,共有311家公司业绩预喜,占已公布季报预告公司总数的60.15%。结合去年年报和今年一季度业绩预告。房地产、信息设备、信息服务、商业贸易、黑色金属(钢铁)、纺织服装、采掘、生物医药、交运设备九个行业在去年三季度业绩环比下滑的背景下,四季度业绩环比数据初现拐点。未来一段时间,投资者可以在这几个板块中寻找交易品种。

随着感染H7N9禽流感病例的增加,投资者担心H7N9禽流感

将减少空中旅行,上周五在香港上市的中国国航、南方航空、东方航空下跌10%左右。由于家禽被认为是病毒的载体,预期消费需求短期将大幅下降,养殖类的上市公司有很大的负面冲击。对于H7N9禽流感病例出现较多的地区,预期到此地区出行的人数将大幅减少,与之相关的上市公司也将承受很大的压力。当然,与医治H7N9禽流感相关的医药股将继续受到追捧。

总体来看,目前国内宏观基本面不给力,而国债期货的推出也进入倒计时,市场担心国债期货推出后会分流市场资金,投资者对恢复IPO发行的担心,再加上突然而至的H7N9禽流感,投资者对后市变得更加谨慎。清明节后大盘向下突破是大概率事件,投资者要规避受H7N9禽流感拖累的板块,同时也要警惕强势股补跌的风险。

综合来看,当前股市仍然面临着调整的压力,市场在4月中上旬将大概率延续休整,随着经济数据的落地和可观察的地方投资的稳定恢复,市场将重新选择方向。进入改革憧憬期,政策的起落和复苏的节奏影响着市场的波动,制度变革让人看到了希望,在接下来的调整期里不应过度悲观。

年线附近或现僵持

□西部证券 王梁幸

上周是清明小长假前的最后一个交易日,A股整体表现波澜不惊,股指在盘中更多地呈现出窄幅整理的走势,但各板块个股走势分化的迹象日渐明显,这也折射出在沪指不断考验年线支撑的过程中,多空双方分歧正在逐步加大。笔者认为,在上市公司公布的一季报业绩趋于良好的正面支持下,年线附近的支撑虽然得到一定程度的夯实,但这并不足以促使股指随即展开强劲反弹,中短线股指仍需要围绕年线反复整固以消化IPO重启等负面预期。

从上周盘面的表现来看,结构性分化仍是A股的主要特征,板块个股走势的差异化不断加大,这导致市场做多合力难以得到有效的凝聚。对比主板指数和创业板、创业板等指数来看,虽然沪指综指、深成指表现相对稳定,深成指在地产板块有所活跃带动下,甚至一度走高,但上攻的持续性并不理想。从更能反映市场人气的深成指和创业板指数来看,高位补跌的迹象十分明显,这也表明当前市场人气已经开始逐步回落,交投意愿的不断降低也折射出筹码兑现的意愿增强,这无形中也就加大了场内的抛压。进一步对比权重板块和二、三线板块的走势来看,在“大象”未能顺利搭台的情况下,“猴子”的戏码也难有精彩之处。一方面,以银行、券商为主的金融板块虽然在盘中一度走高,但更多的是以脉冲的形式出现,冲高回落的走势明显,并未脱离当前整固的阶段,对于尚未摆脱“金融依赖症”的A股而言,也难以有更多的提振作用。另一方面,以生物药、化学药等为主盘热点的出现主要是受H7N9流感消息的影响,其上涨的走势更多带有游资短炒的迹象,由此形成的板块效应对市场人气的带动也较为有限。整体来看,盘面缺乏持续性的领涨热点,加上板块之间也难以形成良好的有序轮动,这都将对股指的短线运行形成一定的抑制作用,这也将在无形中继续延长股指在年线附近整固的时间周期。

从本轮反弹的推动基石来看,经济的缓慢复苏无疑是前期突破年线的重要支持,无论是经济先行指标PMI指数持续运行于50%的枯荣线以上,还是通胀数据的缓慢走高,都表明前期的稳增长政策在持续发挥正面作用。经济的逐步复苏也反映在上市公司的业绩上面。从目前披露的上市公司业绩预告情况来看,业绩报喜的占比接近六成,行业需求的回暖和产品价格的上涨仍是提振公司业绩的主要原因,尤其是部分中游行业公司业绩的提升更是表明行业已经基本度过最困难的时期,这也将对A股形成正面的影响,同时也是多头近期守住年线支撑的重要倚仗。

但需要指出的是,年线得以守住并不意味着本轮调整的到来,毕竟支撑1949点反弹的另一基石已经出现明显的松动。随着IPO重启的预期逐步增强,指数短线反弹的难度依然较大,在IPO重启的自查结束之后,目前已经进入抽查阶段,这也意味着IPO重启时点的临近,在排队家数没有明显减少的情况下,市场仍旧担心IPO“堰塞湖”所带来的资金面压力,对于股指而言,仍需要通过一段时间的整固来消化这一负面预期。

笔者认为,在当前维持一定僵局的条件下,后市市场重回上行通道需要以下几个条件的配合,一是消息面或政策面上不断出现强有力的正面因素,如上交所鼓励上市公司回购股票,日本央行的创纪录宽松货币政策,可能对国内政策的调控有一定影响等,而且诸多实质性利好因素的累积有望打破当前的僵局;二是盘面上出现具备带动市场人气的领涨性热点,如有色金属、煤炭等资源类股性活跃的板块,一旦这类板块有所表现,且持续性得到增强,则无疑将对做多合力的凝聚起到明显的正面作用;三是成交量能呈现明显的放大,沪市单日量能水平需至少回升至千亿左右,场外资金的持续增援也有望给市场提供强劲的支持。在上述条件尚未出现之前,市场将继续处于多空因素相互交织的格局,股指在年线附近反复拉锯依然是近期运行的主旋律。

今日走势判断	
选项	比例
上涨	32.4%
震荡	16.4%
下跌	50.7%

目前仓位状况 (加权平均仓位:67.9%)	
选项	比例
满仓(100%)	44.8%
75%左右	22.4%
50%左右	9.0%
25%左右	7.5%
空仓(0%)	16.4%

常用技术分析指标数值表(2013年4月5日)

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)	
移动均线	MA(5)	↓2232.07	↓2491.50	↓8942.34
	MA(10)	↓2273.85	↓2546.25	↓9114.63
	MA(20)	↓2280.30	↓2553.81	↓9143.87
	MA(60)	↓2295.02	↓2573.72	↓9224.19
	MA(120)	↓2318.47	↓2602.14	↓9364.25
	MA(250)	↓2221.76	↑2465.39	↑8944.91
乖离率	BIAS(6)	↓-2.23	↓-2.60	↑-1.76
	BIAS(12)	↑-0.53	↑-0.56	↑-0.54
MACD线	DIF(12,26)	↓-21.46	↓-27.96	↓-99.36
	DEA(9)	↓-14.58	↓-18.98	↓-79.10
相对强弱指标	RSI(6)	↓24.43	↓25.04	↓33.94
	RSI(12)	↓35.43	↓35.79	↓38.59
慢速随机指标	%K(9,3)	↓12.65	↓12.84	↓18.46
	%D(3)	↓18.32	↓18.66	↓21.76

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)	
心理线	PSY(12)	50.00	41.67	↑58.33
	MA(6)	56.94	↓51.39	↑51.39
动向指标(DMI)	+DI(7)	↓16.60	↓17.45	↓18.45
	-DI(7)	↓28.60	↓26.68	↓23.04
	ADX	↑26.20	↑23.78	↑19.35
人气意愿指标	BR(26)	↑80.55	↑89.74	↑95.15
	AR(26)	↓91.57	↓101.40	↓104.94
威廉指数	%W(10)	↓93.70	↓94.83	↓83.43
	%W(20)	↓94.03	↓95.32	↓86.41
随机指标	%K(9,3)	↓13.98	↓13.94	↓20.18
	%D(3)	↓26.71	↓26.64	↓29.74
	%J(3)	↓-11.50	↓-11.46	↑1.06
动量指标	MOM(12)	↑-14.73	↑-18.94	↑-34.55
	MA(6)	↑-31.38	↑-35.18	↑-127.12
超买超卖指标	ROC(12)	↑-0.66	↑-0.76	↑-0.38

调整步入下半场 减仓避险成首选

□中国银河证券研究部策略团队

上周A股低位震荡,再创春节后的调整新低。一方面,市场仍在消化来自理财产品清理的负面冲击;另一方面,清明节前市场心态谨慎,且消息面偏空,这表明短线市场仍将以低位盘整为主。整体来看,A股的本轮调整或将进入下半场,尽管改革憧憬的大气候能够在一定程度上托底,但负面的情绪暂时占据主导地位,甚至不排除“黑天鹅”事件的再度出现。

展望清明节后的市场,局势较为复杂。日本正在实施空前的量化宽松,欧洲继续按兵不动;与此同时,H7N9禽流感所在省市发现的感染者出现了死亡的现象,这影响了客运行业和休闲旅游业。另外,国际油价大幅下跌,多数国家股市走势低迷。然而,这些复杂事件的背后,仍有一些局部

性的主题性投资机会。

外围的货币政策走向对中国的影响趋于复杂。日本央行新行长黑田东彦出台了新政策,通过把央行债券购买规模和货币基础扩大至现有水平的“两倍”,在“两年”时间内实现“2%”的通货膨胀目标。日本央行表示将转变长期以来避免购买长期证券的立场,将购买期限最长40年的日本国债,以引导长期利率走低。其还将加大与股市和房地产市场有关的金融工具的购买量,以提振股票和房地产的价格。自1985年以来,日本经济一直面临通缩的挑战,日本在过去30年都是发达经济体中物价最为低迷的国家,过去17年间日本物价在以0.1%的速度下降,直接影响了日本本土的投资与消费的扩张。中国是日本的重要资本流出国家,日本的政策目标将在长期抑制日资在华投资。

美国最新的就业数据大幅低于预期,这令投资者担忧国际经济的复苏力度,国际油价大幅下跌,这将对上游原材料行业带来较大的压力。与此同时,欧洲央行在4月4日再次选择按兵不动,维持官方利率不变,也未宣布任何新的非常规举措来刺激正在萎缩之中的欧元区经济。当时,德拉吉承认,目前通胀率已经远低于目标水平,并且经济的放缓已开始蔓延到未曾受到金融市场压力冲击的国家。德拉吉重申了一贯的立场,即欧洲央行的政策将在需要推动经济复苏的时候维持适应性。但德拉吉认为经济的复苏势头会在今年晚些时候得到巩固,物价前景所面临的风险依然整体处于平衡的状态。结合美国的情况来看,欧美作为全球科技发展的龙头,政策的稳定仍将占据主导地位。这也是一个悖论,欧美经济复苏短期内不利于国际

资本向发展中国家流动,如果欧美实施宽松货币政策,还将进一步增加发展中国家货币政策的难度。因此,当前发展中国家面临外围经济金融形势的挑战。国内方面,禽流感来了,可以肯定的是,这次H7N9不像季节性流感那么简单。从最新的报道来看,由于政府层面应对及时,试剂和治疗药物有序研发,社会不会引起大范围的恐慌。不过,H7N9的影响仍然不容小觑。流感的变种难以预测,相对紧张的气氛仍将维持一段时间。与之密切相关医药企业仍将活跃一段时间。但对市场的负面影响将是主要的,这将对交通运输业和其他各类流通业造成影响,如旅游、餐饮等。A股在整体上则受到压抑,休整将演化为一个更为漫长的过渡期;12月的改革憧憬启动行情将被终结,市场将在底部盘整,等待

下一次行情的启动。

从业绩的角度来看,4月份是年报收官的关键期,也是一季报的披露期。这是一个关键的窗口,从年报和一季度,可以大致看到企业的安全性和盈利增长的前景。我们更应该从盈利的趋势上找机会,而过往的业绩仅仅是安全边际。在板块和公司的选择上,趋势比估值更重要,对不符合潮流的,不能被其低估值所诱惑,玫瑰有毒,避免落入戴维斯双杀中后半段杀业绩的陷阱。

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。