

国海证券每周金股组合

主办：国海证券研究所 执笔 唐笑波 日期：2008-04-28. 04-30 第 3 期

(组合起始时间：2008-04-14)

一、 上周市场特征：

表一：上周大盘表现强势前十名

板块名称	周涨跌幅%
金融保险指数成份	26.39
采掘业指数成份	21.77
上证综合股指数成份	21.01
深圳报业指数成份	20.69
医药生物指数成份	18.97
上证 50 指数成份	18.8
上证 B 股指数成份	18.63
传播文化指数成份	16.99
上证 180 指数成份	16.92
房地产业指数成份	16.5

数据来源：Wind 国海证券研究所

表二：上周大盘表现弱勢前十名

板块名称	周涨跌幅%
木材家具指数成份	4.53
电子指数成份	8.13
上证商业股指数成份	8.14
水电煤气指数成份	8.89
石化塑胶指数成份	8.95
综合类指数成份	9.88
中小板综成份	10.23
上证地产股指数成份	11.09
信息技术指数成份	11.31
社会服务指数成份	11.66

数据来源：Wind 国海证券研究所

上周大盘与我们上期的“金股组合”中预测的一样“破 3000 点后应有一个力度较大的反弹”，各大盘指数在上证指数破 3000 点后，受《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》公布、印花税从 3%降至 1%，连续利好的刺激，各股指放量大涨。前期跌幅较大、股指较低的金融板块，受益于印花税降低、交易活跃的券商板块，涨幅居前。而前期跌幅较小、防御型的商业板块，较为抗跌的中

小板块，上周涨幅较小。

表三：周板块涨幅前十名

板块名称	周涨跌幅%	周换手率%	市盈率 07	预测市盈率 08
证券期货业	35.52	35.04	23.17	22.71
金融信托业	34.42	20.48	210.17	18.66
煤气生产和供应业	23.93	61.8	62.58	
保险业	21.94	16.81	33.48	29.03
水上运输业	20.21	10.38	19.15	14.99
出版业	19.32	29.73	70.9	62.25
黑色金属矿采选业	19.08	13.49	67.43	
金属、非金属	18.79	13.34	21.98	15.28
银行业	18.74	12.08	26.32	18
装修装饰业	18.59	9.1	51.32	26.78

数据来源：Wind 国海证券研究所

表四：周板块跌幅前十名

板块名称	周涨跌幅%	周换手率%	市盈率 07	预测市盈率 08
农林牧渔服务业	-2.15	17.76	188.98	67.7
食品饮料和家庭用品批发业	0.53	13.07	62	27.16
信息传播服务业	6.12	9.3	53.59	40.87
其他交通运输业	6.55	20.95	116.96	25.56
零售业	7.44	10.05	44.5	29.55
石油、化学、塑胶、塑料	7.55	16.3	40.91	25.9
有色金属矿采选业	7.64	44	39.8	29.05
自来水的生产和供应业	8.15	8	36.08	20.07
仓储业	9.56	12.43	53.42	29.09
其他制造业	9.9	13.66	40.07	24.76

数据来源：Wind 国海证券研究所

在强势板块表现方面，体现出与大盘各指数一样的特征，证券、保险、银行、有色、钢铁板块涨幅位居前列，其中券商板块涨幅达 35.52%；而前期走势较强的农林牧渔、食品饮料、商业连锁表现较弱。

从各指数涨幅、各板块的强弱特征看：超跌板块上周涨幅大、前期抗跌涨幅大的板块上周涨幅小，大盘的反弹特征较为明显。

表五：板块周换手率前十名

板块名称	周换手率%	周涨跌幅%	市盈率 07	预测市盈率 08
煤气生产和供应业	61.8	23.93	62.58	
有色金属矿采选业	44	7.64	39.8	29.05
证券、期货业	35.04	35.52	23.17	22.71
其他传播、文化产业	32.96	15.4		

出版业	29.73	19.32	70.9	62.25
农业	26.32	14.27	59.45	31.01
能源材料和机械电子设备批发业	22.01	12.45	32.05	56.12
其他交通运输业	20.95	6.55	116.96	25.56
其他社会服务业	20.49	17.91	75.16	26
金融信托业	20.48	34.42	210.17	18.66

数据来源：Wind 国海证券研究所

表六：板块周换手率后十名

板块名称	周换手率%	周涨跌幅 %	市盈率 07	预测市盈率 08
邮政服务业	5.64	10.48		
租赁服务业	6	12.02	42.83	33.04
铁路运输业	6.29	14	28.97	25.16
旅馆业	7.31	13.69	29.24	23.81
石油和天然气开采业	7.89	12.02	22.41	19
自来水的生产和供应业	8	8.15	36.08	20.07
装修装饰业	9.1	18.59	51.32	26.78
计算机及相关设备制造业	9.27	10.4	31.92	26.82
信息传播服务业	9.3	6.12	53.59	40.87
渔业	9.96	9.78	48.83	35.91

数据来源：Wind 国海证券研究所

从资金流向看，煤气生产和供应业、有色金属矿采选业、金融证券业资金流入明显；而铁路运输业、旅馆业换手率较低，交投较为清淡。

表七：08年预测板块市盈率最低前十名

板块名称	预测市盈率 08	市盈率 07	周涨跌幅%	周换手率%
水上运输业	14.99	19.15	20.21	10.38
金属、非金属	15.28	21.98	18.79	13.34
公路运输业	15.68	20.07	16.88	16.25
造纸、印刷	17.37	28.55	12.38	14.11
房地产开发与经营业	17.96	32.89	15.04	11.62
银行业	18	26.32	18.74	12.08
金融信托业	18.66	210.17	34.42	20.48
石油和天然气开采业	19	22.41	12.02	7.89
自来水的生产和供应业	20.07	36.08	8.15	8
机械、设备、仪表	20.17	30.37	14.28	12.38

数据来源：Wind 资讯

表八：08年预测板块市盈率最高前十名

板块名称	预测市盈率 08	市盈率 07	周涨跌幅%	周换手率%
------	----------	--------	-------	-------

农林牧渔服务业	67.7	188.98	-2.15	17.76
出版业	62.25	70.9	19.32	29.73
能源材料和机械设备批发业	56.12	32.05	12.45	22.01
广播电影电视业	44.17	77.86	13.13	12.16
信息传播服务业	40.87	53.59	6.12	9.3
食品、饮料	38.79	60.39	10.36	14.65
专业、科研服务业	35.78	54.47	10.74	12.45
采掘服务业	35.7	47.15	12.61	12.68
通信服务业	32.4	36.94	13.72	11.24
煤炭采选业	31.25	45.58	17.81	13.89

数据来源：Wind 资讯

从市盈率的估值角度看，两市市盈率目前较低的基本上仍是经济周期较强且受宏观调控负面影响较大的运输、金属、银行、房地产、机械等行业；而受益于行业景气度上升的农林牧渔行业，弱周期特征的广播传媒行业、食品饮料，市盈率较高。

表九：沪深周涨幅前二十名

证券代码	证券简称	周涨跌幅%	周换手率%	周收盘价元
600326.SH	西藏天路	54.82	42.95	13.81
601099.SH	太平洋	54.78	95.59	31.08
002128.SZ	露天煤业	53.54	13.32	28.29
000728.SZ	国元证券	51.00	50.17	28.69
000411.SZ	英特集团	50.30	19.14	10.1
600109.SH	国金证券	46.44	40.69	44.84
600478.SH	力元新材	44.61	19.25	19.97
000686.SZ	东北证券	41.95	30.55	32.55
000952.SZ	广济药业	40.82	54.00	18.8
000816.SZ	江淮动力	40.29	15.13	6.79
000562.SZ	宏源证券	39.66	18.95	27.96
000032.SZ	深桑达 A	37.83	18.32	11.55
900953.SH	凯马 B 股	37.22	4.79	0.435
600837.SH	海通证券	37.16	16.91	42.93
000835.SZ	四川圣达	37.12	67.08	22.46
000623.SZ	吉林敖东	36.85	16.20	42.97
900947.SH	振华 B 股	36.08	4.45	1.814
600123.SH	兰花科创	36.08	13.09	44.92
002204.SZ	华锐铸钢	35.82	49.84	18.2
600816.SH	安信信托	35.66	22.94	23.32

数据来源：Wind 国海证券研究所

表十：沪深周跌幅前二十名

证券代码	证券简称	周涨跌幅%	周换手率%	周收盘价元
600331.SH	宏达股份	-40.96	8.81	47.35
600497.SH	驰宏锌锗	-24.26	31.85	28.75
600898.SH	三联商社	-19.93	21.28	11.33
000628.SZ	*ST 高新	-18.59	0.73	10.6
600466.SH	*ST 迪康	-18.58	0.16	10.56
600694.SH	大商股份	-13.73	11.96	37.83
002172.SZ	澳洋科技	-13.59	69.51	12.91
600593.SH	大连圣亚	-13.45	24.45	9.91
600084.SH	ST 新天	-13.43	17.11	9.8
002005.SZ	德豪润达	-11.82	41.71	5.52
000010.SZ	SST 华新	-11.76	49.00	7.8
002095.SZ	生意宝	-11.72	12.46	51.21
000982.SZ	*ST 中绒	-11.37	20.51	7.95
002154.SZ	报喜鸟	-10.95	41.63	17.1
000792.SZ	盐湖钾肥	-10.59	9.30	87
600251.SH	冠农股份	-10.24	20.83	70.57
002168.SZ	深圳惠程	-10.18	33.39	32.22
600547.SH	山东黄金	-9.03	26.85	121.85
000602.SZ	金马集团	-8.96	18.06	28.95
000592.SZ	ST 中福	-8.86	50.85	6.38

数据来源：Wind 国海证券研究所

受年报及分配方案较好影响的西藏天路夺得上周市场涨幅冠军，而印花税下调受益最大的券商板块，受到市场热情追捧，站住涨幅前二十名中的半壁江山，其余的强势股是煤炭及前期超跌股。而近期的强势个股受益于通胀的农资钾肥，受国家政策的影响，成为这周的弱势股；由于定向增发注资而停牌时间较长的宏达股份、驰宏锌锗，这周复牌后，跌幅居前。

表十一：沪深周换手前二十名

证券代码	证券简称	周换手率%	周涨跌幅%	周收盘价元
002223.SZ	鱼跃医疗	189.05	20.28	17.2
601958.SH	金钼股份	157.91	20.39	24.44
601099.SH	太平洋	95.59	54.78	31.08
601899.SH	紫金矿业	92.53		13.92
002225.SZ	濮耐股份	91.48		15
600540.SH	新赛股份	84.42	10.21	15.55
002224.SZ	三力士	83.93		24.8
600146.SH	大元股份	79.66	-0.81	6.12
000544.SZ	中原环保	73.50	15.74	13.68
000695.SZ	滨海能源	71.69	7.63	13.4
002172.SZ	澳洋科技	69.51	-13.59	12.91

000835.SZ	四川圣达	67.08	37.12	22.46
002218.SZ	拓日新能	67.01	16.67	32.9
600624.SH	复旦复华	63.52	12.78	13.59
600029.SH	南方航空	62.97	19.08	12.23
002220.SZ	天宝股份	62.39	24.82	30.02
600333.SH	长春燃气	61.80	23.93	10.98
600354.SH	敦煌种业	61.47	9.77	17.53
000998.SZ	隆平高科	61.18	18.75	23.75
002221.SZ	东华能源	60.25	2.91	12.03
600470.SH	六国化工	59.29	15.04	13.31

数据来源：Wind 国海证券研究所

表十二：沪深周换手后二十名

证券代码	证券简称	周换手率 %	周涨跌幅 %	周收盘价 元
600466.SH	*ST 迪康	0.16	-18.58	10.56
000880.SZ	ST 巨力	0.26	10.23	15.63
000628.SZ	*ST 高新	0.73	-18.59	10.6
000892.SZ	S*ST 星美	0.76	10.32	5.88
600018.SH	上港集团	1.00	11.95	6.84
601991.SH	大唐发电	1.04	15.65	13.6
000501.SZ	鄂武商 A	1.46	3.94	13.2
600276.SH	恒瑞医药	2.08	12.43	38.34
002106.SZ	莱宝高科	2.16	8.79	27.49
600517.SH	置信电气	2.27	6.96	24.62
000527.SZ	美的电器	2.33	23.11	32.5
600011.SH	华能国际	2.43	22.27	8.29
600570.SH	恒生电子	2.46	26.75	25.11
600271.SH	航天信息	2.47	8.59	57.62
600858.SH	银座股份	2.69	4.32	36.19
600519.SH	贵州茅台	2.76	4.56	177.82
000037.SZ	深南电 A	2.77	15.29	7.84
600338.SH	ST 珠峰	2.98	-0.53	5.61
600664.SH	S 哈药	3.05	6.00	8.83
600530.SH	交大昂立	3.09	14.45	8.71
600207.SH	ST 安彩	3.15	-0.38	5.29

数据来源：Wind 国海证券研究所

从资金流入明显的个股看受益于通胀的农业行业，仍然交投活跃；这周上市的新股都出现了较高的换手率；而前期超跌、受益于人民币升值的南方航空上周

资金流入较明显。基金等机构重仓股，如航天信息、银座股份、贵州茅台，市场惜售心态较为明显，换手率较低。

表十三、A-H 股溢价低于 30% 的公司

代码	名称	A 股溢价率(%)
600585.SH	海螺水泥	1.68
601318.SH	中国平安	3.96
601328.SH	交通银行	6.58
601628.SH	中国人寿	12.73
601390.SH	中国中铁	15.45
601186.SH	中国铁建	16.05
601398.SH	工商银行	17.53
000898.SZ	鞍钢股份	18.93
600036.SH	招商银行	20.38
600377.SH	宁沪高速	23.99
601898.SH	中煤能源	25.88
600012.SH	皖通高速	28.13
601939.SH	建设银行	29

数据来源：Wind 国海证券研究所

A-H 股溢价率与前次相比在变大，但低于 10% 的仍有三家。

二、上周组合整体表现回顾：

证券代码	证券简称	周涨跌幅%	周换手率%
000983.SZ	西山煤电	22.41	12.64
000998.SZ	隆平高科	18.75	61.18
601186.SH	中国铁建	18.39	55.51
600583.SH	海油工程	11.01	3.47
000972.SZ	新中基	10.40	12.28
600737.SH	中粮屯河	10.33	17.25
600858.SH	银座股份	4.32	2.69
600550.SH	天威保变	-5.12	18.95
000792.SZ	盐湖钾肥	-10.59	9.30
平均涨幅		8.88	
沪深 300		16.21	

数据来源：Wind 国海证券研究所

上周组合表现一般，主要是连续公布利好，大盘出现反弹行情，组合中前期表现较好的盐湖钾肥、天威保变出现下跌，拖累了组合的表现，组合周平均涨幅为 8.88%，跑赢沪深 300 指数 -7.33%。

组合累计涨幅为 3.41%，沪深 300 累计涨幅为 2.7%，累计组合跑赢沪深 300 指数 0.71%。

三、后市判断

政府在 3000 点附近连续出台《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》、印花税从 3% 降至 1%，两大利好。这短时间内，连续出台利好政策，表明政府在 3000 点的态度。

从 4 月 24 日公布的 245 家基金的各净值涨幅，计算出它们的净值平均涨幅为 6.44%，得出基金的平均仓位为 72% 左右，处于较低的水平。据统计目前到五月仍有 25 只新基金在发行。

近期市场对中国平安融资方案有不少传闻，如在 H 股市场融资等等，如果后市对上市公司再融资进行进一步规范的话，将对市场产生一些积极的影响。

财政部上周公布，对化肥出口加征 100% 重税。此举对提高国内市场的化肥供应，提高农民种粮积极性，稳定粮食价格具有积极意义。对磷肥、氮肥出口较多的生产企业负面影响居多，但对于定价权在境外的钾肥来说，影响较为有限。

近期钢铁价格连续出现小幅上涨，对调幅较深的钢铁板块产生正面影响。

我们对下周行情的判断是：这次行情是反弹行情；下周反弹仍会延续，反弹高度将在 3800 点左右，我们密切关注一季报的公布，如果公布的一季度业绩超过市场预期，反弹高度将会超过我们的预期。

三、本周金股

投资策略与选股思路：结合上周的市场特征和对本周行情的判断，我们选择超跌股做反弹行情，另一方面选择抗通胀、与 H 股价格相近的公司进行组合。本周金股为：

国海每周金股组合			
股票代码	股票名称	推荐理由	周五收盘价
600583	海洋工程	国内海洋石油工程核心企业。间接享受高油价。公司过往成长历史较好。	23.39
600737	中粮屯河	农产品加工。受益通胀。	23.29
000972	新中基	农产品加工。受益通胀。	20.39
000998	隆平高科	上周换手率高。强势股。受益通胀。股权激励行权价高。	23.75
600029	南方航空	上周换手率高。超跌。受益人民币升值。	12.23
601666	平煤天安	抗通胀。间接享受高油价。	43.86
600005	武钢股份	超跌。业绩增长较好。	15.59
601318	中国平安	A-H 股溢价率低。超跌。	67.02

重要提示:

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

本栏目所引用信息均来自公开资料，我对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。我公司及其所属关联机构可能会持有本栏目中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告未经许可不得翻版、复制、刊登、发表或引用。