

2012-03-05 星期一

值班编辑:	张伟	(8627) 65799840	zhangwei7@cjsc.com.cn
联系人:	陈凯	(8627) 65799573	chenkai@cjsc.com.cn

长征视点

重续升势

周五市场震荡上涨，上证综指上涨1.43%，深成指上涨2.38%，两个市场均拉出了中阳线，成交量较周四明显放大，显示经过前几个交易日的调整和僵持之后，场外资金不再等待，打破僵局，积极入市，由此也带动了市场人气，部分投资者的信心再次被激发，市场因此结束调整，重续升势。我们认为，经过2011年的大跌之后，目前市场处于历史上的相对低位，当前，管理层从舆论上和政策措施上也鼓励投资蓝筹股、鼓励做多，因此，后期市场有望总体一直保持上升趋势。此时，投资者宜以持股为主，重点投资有中长期潜力的蓝筹，并适当进行换股和波段操作，不断变现短期内涨幅较大的品种而换成短期涨幅较小的品种，而仓位较轻的投资者则宜趁短线调整的机会逢低介入短期涨幅较小的品种，逐步增加仓位。

板块热点方面，房地产板块今年以来一直持续稳步上涨，经过上周的加速上涨之后，本周快速调整，但周五又重新上攻，平均上涨3.85%，涨幅居前，成为市场的领涨板块。我们认为，房地产板块受国家严厉调控房地产市场的影响，2010年和2011年连续两年持续大幅调整，跌幅居前，但这两年内，全国各地房价下跌并不明显，相对于房价，房地产股票应属严重超跌，因此，极有可能在2012年走出持续的、强劲的反弹行情，对此，投资者应给予高度关注。

房地产板块对水泥板块具有很强的带动作用，今年以来，水泥板块也持续稳步攀升，周五平均上涨2.65%，表现突出。我们认为，水泥板块目前估值普遍较低，如海螺水泥、江西水泥、尖峰集团、祁连山、天山股份目前动态市盈率均低于12倍，该板块后期应仍有较好机会，投资者可密切关注。（长江证券）

今日快讯

长江证券快讯：今日4新股申购，300296利亚德16元，上限2万股；300297蓝盾股份16元，1.9万股；002664信质电机16元，上限2.6万股；002661克明面业21元，1.6万股。

长江证券快讯：大盘逼近前期高点，震荡难免，如仓位较重可逢高兑现。硝酸铵提价预期较强，相关品种有兴化股份、联合化工、金禾实业等。

财经新闻

我国扩大内需战略取得重要进展

官方日前发布的数据显示，2011年，最终消费对经济增长的贡献率达51.6%，比上年提高了10.1个百分点；资本形成总额（投资）的贡献率为54.2%，提高1.4个百分点。这意味着，中国的消费占GDP比重已于2011年停止下降，至少与2010年持平甚至有所提高。中国的消费占GDP比重曾连续11年下降，从2000年的62.3%下降至2010年的47.4%，降幅约达15个百分点。这说明中国扩大内需战略取得了重要进展，经济对外依赖度下降，中国经济内外部失衡状况逐渐扭转。而在内需中，由于消费对经济增长的贡献率提升速度明显快于投资贡献率的提升速度，意味着中国经济内部失衡状况也正在加快改善。

2月偏股型基金无一亏损

进入2月以来，大盘延续了1月份的反弹势头，上证指数再度上涨了5.93%，深证成指的涨幅更是高达8.07%，沪深300也涨了6.89%，中小板指及创业板指则双双上涨超过12%。2月份偏股型基金无一亏损。Wind数据显示，普通股票型基金中，2月份涨幅超过5.93%的达到227只，占比为77.21%。28只基金涨幅超过10%，其中，宝盈资源大涨了15.93%。偏股混合型基金方面，跑赢上证指数的基金有90只，占比为66.18%。其中，华宝兴业多策略的涨幅达到12.31%。货币型基金也全部出现上涨；债券型基金则出现分化，近3成的产品出现了下跌。

历史数据揭秘3月红盘概率大

历史数据显示在过去年21年中，上证指数3月出现上涨的年份达到14年，从概率上看，本月的收红机会接近7成。历史数据还显示，3月份行情的变化与其1、2月的K线状态也有关，如果1、2月处于上升通道，那么往往3月份也是会有一定幅度的上涨，如果1、2月是处于横盘状态，那么3月份也不会有特别明显的表现。一句话：3月可以看作是一个趋势顺延月，并不是变盘月。而从目前月线的角度看，1月和2月刚好形成低位二连阳，上升势头明显，因此，3月收红的概率也大。截至上周五，衡量亚太股市整体表现的MSCI亚太指数收于128.22点，为第11周连续上涨，是自1988年以来的历史最长连涨行情，而其今年以来涨幅已经达到12.6%，好于美股和欧股表现，已在技术上迈入牛市。

四大行首套房贷利率回落至基准利率

日前，工、农、中、建四家大型银行提出，为贯彻落实差异化住房信贷政策，首套房贷利率将全面回落至基准利率，但首付款比例将维持不变。

产经新闻

2月非制造业 PMI 为48.4% 回落4.5个百分点

国家统计局服务业调查中心中国物流与采购联合会周六公布，2012年2月，中国非制造业商务活动指数为48.4%，比上月回落4.5个百分点，跌破50%的荣枯分界线。在非制造业PMI各主要分类指数中，新订单指数新出口订单指数在手订单指数存货指数投入价格指数均有不同程度回落，收费价格指数从业人员指数供应商配送时间指数业务活动预期指数有所提升。中国物流与采购联合会副会长蔡进认为，春节过后，以零售餐饮为主的消费性行业回调明显，成为整体经济活动回落的主要原因。建筑业活动开始出现恢复性增长，需求仍在下降，但降幅趋缓。二月房地产行业有所反弹，其商务活动指数为45.9%，环比上升7.8个百分点，季节因素和部分地区政策微调带来的预期成就了当月的反弹。

中国风电总装机容量达6500万千瓦 居世界第一

中国可再生能源学会风能专业委员会理事长贺德馨近日表示，据初步统计，2011年中国新增风电装机容量接近1800万千瓦，总装机容量达到6500万千瓦，中国已经是世界上风电设备制造大国和风电装机容量最多的国家，成为名副其实的风电大国。贺德馨同时表示，中国现在是风电大国，但还不是风电强国，特别是在风电科技上与发达国家相比还有较大差距，中国的风电市场主要还是在国内。他介绍，虽然现在还没有正式指标下来，但是国家要求2020年风电装机容量的努力目标是2亿千瓦。

广西加快糖产业升级步伐

地处中国-东盟合作前沿的广西壮族自治区正加快糖业产业的升级步伐，期望通过科技含量的提升和产业链的延长，使这个中国最大的产糖省区糖业产值超过千亿元人民币，并以此促进中国与东盟的农业合作更加深入。由于中国国内糖价高于国外，糖一直没有被列入中国-东盟自贸区“零关税”产品的名单，广西壮族自治区政府副主席陈章良就此表示，广西将大力推广良种良法，推进甘蔗机械化采收，大力扶持龙头企业种植大户合作组织，加快糖料蔗规模种植精深加工循环发展等产业化进程，把榨糖成本降下来，为将来市场的开放做准备。

钢铁行业见底因素增多

3月4日，中国物流与采购联合会钢铁物流专委会发布近日正式发布2月钢铁行业 PMI 指数，2月份综合指数为42.8，比1月份的47.9相比仍有大幅回落。钢铁 PMI 从今年1月份开始首发。中物联钢铁物流专委会分析认为，该指数表明目前国内钢材市场整体形势，依然延续去年四季度以来的低迷态势。不过，部分数据出现改善迹象，如生产指数下降，新订单指数平稳，新出口订单指数有所上升，显示出生产继续减缓需求稳中有升，当前低迷的钢铁行业呈现一丝曙光。

农业部首度公布进口转基因产品

农业部首次在官网挂出“进口用作加工原料的农业转基因生物审批信息”，公布自2004年以来中国进口的各类转基因农产品。至目前为止共有79批产品获得安全证书。根据农业部的公布，2004年，美国孟山都公司的“耐除草剂转基因大豆GTS40-3-2”成为首个通过农业部审批的农业转基因生物，可销售至中国境内，用作加工原料。至去年末共有79批转基因产品合法卖入国门。

证监会将重点扶持技术创新农业小微企业

证监会在其官网上表示，在下一步多层次市场体系建设中，将重点考虑知识和技术创新型企业现代农业企业小型微型企业的特征，做出有针对性的制度安排，切实增强我国资本市场的弹性和包容能力；在强化风险控制的前提下，积极拓宽证券公司融资渠道；抓紧建设原油等大宗商品期货市场；经过长期的精心准备，国债期货也有望在不久的将来推出实施

公司新闻

宏润建设中标2.1亿元地铁施工项目

宏润建设(002062.SZ)3月2日晚间公告称,公司近期中标杭州地铁1号线工程打铁关站2标施工项目,合同金额21474万元,相当于公司2011年度营业收入(未经审计)3.54%。公告显示,中标工程项目工期为1339天,对公司本年度及未来财务状况和经营成果无重大影响。

乐视网获三六一度1亿元广告投放协议

乐视网(300104.SZ)3月2日晚公告了停牌事由,公司已与国内运动品牌361度签订合作框架协议,约定未来4年361度将在其各个平台投放广告、进行全方位营销,投资额1亿元。

湘电股份签7500万欧元供货合同

湘电股份披露,下属子公司湘电风能有限公司的全资子公司湘电达尔文有限公司作为卖方,近日与德国斯达巴格全资子公司温特克拉夫特共签订十台5MW风力发电机组整机的买卖合同,合同金额约7500万欧元,根据合同规定预计2015年完成全部交货。

领先科技披露新主人详细情况

领先科技正式发布详式权益变动报告,披露了公司新控股股东与实际控制人和待注资产中油金鸿的具体情况。新股东新能国际的股权结构为陈义和持股90%,段崇军、邓天洲分别持有5%。新能国际的主营业务为对外投资和投资管理。中油金鸿主营天然气长输管道及城市燃气管网的建设运营,目前已形成华南、华东、华北三个大区,并独资及控股天然气长输管道公司及城市天然气运营公司20余家,是国内天然气领域中下游重要的能源运营商。

ST园城欲涉足黄金矿产行业

ST园城披露,公司2月6日与烟台晟城置业等共同出资1000万元设立了烟台园城黄金矿业有限公司,后者主营黄金矿产品的开发及销售。其中公司出资320万元,占矿业公司32%的股权。此后,根据矿业公司业务发展的需要,经各股东方一致同意拟将矿业公司的注册资本增加到7000万元,公司由此再度增加出资1920万元,仍持有矿业公司32%股权。公司看好黄金矿产行业未来的发展前景,但对黄金矿产品的开发正处于探讨和筹划阶段。

三维工程获中石化工程合同

三维工程今日披露,公司近日收到与河北都邦石化工程设计有限公司和河北润达石化工程建设有限公司签署的《石家庄炼化分公司油品质量升级及原油劣质化改造工程项目8万吨/年硫磺回收装置E+P承包合同》,合同总金额9498.21万元,为公司2011年度总营收的36.83%。

秋林集团收购食品业百年老店

秋林集团公告,经董事会决定,公司出资4948万元收购哈尔滨秋林食品有限责任公司100%股权,出资73万元收购新天地秋林食品有限责任公司100%股权。巧合的是,参与此次交易的三方主体的公司名称都带有“秋林”字样,但据公告,此次交易不构成关联交易。据了解,秋林食品已不单是“食品”概念,已成为当地饮食文化的象征。公司表示,本次收购完成后,将扩大公司的经营规模,延续百年秋林前店后厂的经营特色,达到整合秋林品牌、实现品牌的统一、完整的效果,也将成为公司另外一个利润增长点。

国际市场

美国道琼斯工业平均指数下跌 0.02%;

英国富时 100 指数下跌 0.34%;

德国 DAX 指数下跌 0.29%;

法国 CAC40 指数上涨 0.04%;

香港恒生指数上涨 0.91%;

日经 225 指数上涨 0.72%;

中金所 2012 年 3 月份股指期货上涨 1.48%，收盘 2684.6 点；

中金所 2012 年 4 月份股指期货上涨 1.44%，收盘 2692.9 点；

纽约商品交易所轻质低硫原油期货主力合约下跌 0.68%，收报每桶 108.10 美元；

纽约商品交易所黄金期货主力合约下跌 0.49%，收报每盎司 1713.8 美元；

LME3 个月铝下跌 0.85%，收报每吨 2333 美元；

LME3 个月铜下跌 0.50%，收报每吨 8585 美元；

美元指数上涨 0.43%，收报 79.12 点。

对本报告的评价请反馈至长江证券投资顾问部

姓名	职务	电话	E-mail
刘开忠	首席投资顾问	(8627) 65799520	liukz@cjsc.com.cn
宋中庆	资深投资顾问	(8627) 65799521	songzq@cjsc.com.cn
赵佑启	资深投资顾问	(8627) 65799603	zhaoyq@cjsc.com.cn
周晓忠	资深投资顾问	(8627) 65799536	zhouxz@cjsc.com.cn
廖波俊	资深投资顾问	(8627) 65799517	liaobj@cjsc.com.cn

重要声明

长江证券系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为长江证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
