

炒「兩會」行情 各路資金尋寶

擴內需保民生仍為焦點 相關主題料受惠

香港文匯報訊(記者 周紹基、李昌鴻)一年一度的人大政協會議,將於下月初召開,素來被稱為「政策市」的中國股市,股民都十分關注兩會政策所帶來的投資商機。近日大市沉悶,但成交不算低,據悉就是各路資金努力在「尋寶」。由於受歐債危機衝擊等影響,業界認為,「調結構擴內需、保民生和穩增長」將成為今年兩會主基調,提振消費擴內需、大力發展文化產業、戰略新興產業等將成兩會關注焦點。因此,保障房、家電、農業、新能源和節能環保等行業的績優股迎來投資機遇。

每年兩會都有受惠概念股,如08年「家電下鄉」政策,令一眾家電股水漲船高。到了09年中央再推「舊車換新車」的補貼措施,當年汽車股便成為了投資界寵兒。10年重點發展節能減排、農業和新能源,令低碳、新能源等行業蓬勃增長;11年則大力發展戰略性新興產業,令新能源、環保、互聯網和生物科技等行業表現良好。今年的焦點,隨了中央領導人換屆外,經濟話題亦是重頭戲。

文化新興產業將成新熱點

春江水暖,證券界預期,內地將會推出政策,預計文化產業、戰略性新興產業和農業等行業將成為投資熱點及建築、建材、農業、水利及零售等股份。

事實上,即使是整個股市來看,「兩會」期間大市也是向好居多。回顧歷屆兩會前一週至兩會期間,上證皆呈升多跌少局面,指數上升的機會率大致在70%,同樣有助拉動港股,港股在兩會前多有「例升」(見另稿)。

環境改變 負面因素漸好轉

海通證券分析師李明亮表示,市場每年對兩會或多或少也有期待,過去兩年,兩會處政策真空期,今年由於經濟環境的變化,一些影響股市的負面因素正慢慢好轉,對兩會的期待會更多,預計炒作兩會行情的行動已經啟動。

李明亮認

為,軍工、鐵路設備、能源鑽探設備、節能環保及監測設備、高端智能裝備、關鍵基礎件和農業機械等,都有望獲益於中央經濟政策和緊張的國際軍事局勢。

刺激消費 家電料再享優惠

英大證券研究所所長李大霄認為,受歐債危機和美國經濟低迷等影響,中國出口受到較大衝擊,國務院副總理李克強近期發表擴大內需戰略的文章。此次兩會將會關注擴大內需和促進消費,國家未來將會出台新一輪刺激家電消費的舉措。因此,他看好消費類股票,包括創維、TCL多媒體、康佳和長虹等。

另外,李大霄認為,農業作為每年兩會關注的重點,今年也不例外。每年兩會期間,農業股通常漲勢良好。他建議可關注農業股如隆平高科、新希望、北大荒以及

過去「兩會」投資主題

- 2007年 節能減排、醫療改革和創業板等令環保、醫療和創投類股上漲
 - 2008年 中央宣佈「家電下鄉」政策,令一眾家電股水漲船高
 - 2009年 中央再推「舊車換新車」的補貼措施,當年汽車股便成為了投資界寵兒
 - 2010年 重點發展節能減排、農業和新能源,令低碳、新能源、農業等板塊表現強勁
 - 2011年 大力發展戰略性新興產業,令新能源、環保、互聯網和生物科技等行業表現良好
 - 2012年 預計文化產業、戰略性新興產業和農業等行業將成為投資熱點
- 製表:香港文匯報記者 李昌鴻

農業化工如澄星股份等。

券商:候調整買入中資股

匯業財經集團證券部主管熊麗萍亦指出,總理溫家寶最後一份工作報告,相信仍以推動內需、鼓勵私人投資基建、繼續推動農業及農村發展等,在政策上亦偏向以確保經濟增長為主,在換屆年「维稳」的前提下,候調整買入中資股較值得。

熊麗萍續稱,股民可考慮保障房、農業水利、節能環保及消費內需等四大類股份。此外,手機、電腦、家電及食品股,包括TCL多媒體(1070)、中興(763)、中移動(941)及華創(291)等。至於近日急升的內房股,她指,中央已澄清並無放寬調控,內房股實不宜再追,反而可考慮房屋相關的行業,包括玻璃、地板、水管、傢具等。

環保能源股 重新啟動

香港文匯報訊(記者 周紹基)在各項新能源中,核電的效能較高,市場一般預料內地的核電項目審批會於今年上半年重新啟動,近日已有資金追入核電設備股,包括東氣(1072)、上氣(2727)、哈動(1133)等,當中以後者的估值最低。

熊麗萍指出,近日也有資金追入太陽能股,例如保利協鑫(3800)就由一月初約2元的位置,升至2月曾見3.2元水平。就基本而言,太陽能產品原材料已大跌價,近日外圍市場同類股份,其股價表現也亮眼,如果無懼此波塊波幅驚人,投資者可以留意。

回收行業今年相信也會受到國策的「青睞」,例如中金再生(773)、齊合天地(976),而前者的今年預測市盈率更只有5.7倍。

環保能源股今年來表現

股份	上周五收報(元)	今年來升幅(%)
比亞迪(1211)	24.75	47
哈動(1133)	8.90	31.3
陽光能源(0757)	1.02	30.8
保利協鑫(3800)	2.63	21
中金再生(0773)	9.68	15.2
創益(2468)	1.25	14.7

環保能源

農業水利

消費零售

建築建材

農業水利股續受惠國策

香港文匯報訊(記者 周紹基)市場人士大都看好今年的兩會,將提出多項有利農業及水利的措施,例如農業

機器補貼、地方財政收入有一成要撥給水利發展等,單是今年水利投資方面,中央的出資已較去年多近四分之一。資深股評家黎偉成表示,今年的《中央一號文件》已先聲奪人,農業股將是重點,首批農業機器補貼金更達到130億元人民幣,故此,最受惠的相信為農業機械股第一拖(038)。該股今年初由7.3元左右,升至早前曾見9

農業相關股份今年來表現

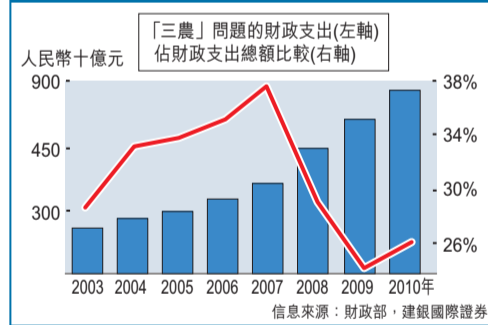
股份	上周五收報(元)	今年來升幅(%)
中聯重工(1157)	12.10	44.7
一拖(0038)	8.95	23
重慶行(3618)	4.77	18.7
龍工(3339)	2.98	13.7
天業節水(0840)	1.33	12.7
農行(1288)	3.71	11
中海化學(3983)	6.26	6.5
中化化肥(0297)	2.32	6.4

大型機械股今年表現標青

其他的大型機械股還包括龍工(3339)、中聯重工(1157)等,後者今年至今已升近五成。建銀國際早前發表報告,認為除一拖等農機股外,化肥股也能受惠,包括中化化肥(297)和中海化學(3983)。此外,中央對農村融資將令農村地區業務廣泛的農行(1288)和重慶行(3618)成為主要受惠者。

至於水利方面,由於在港上市的水利股並不多,所以焦點較集中在與農田水利關係最密切的天業節水(840)。不過市場人士指,天業過往的盈利不穩定,而且股份交投疏落,不易投資。

內地每年增加農業財政支出



力谷內需 消費零售股走俏

香港文匯報訊(記者 周紹基)過去兩年中央雖無明確「力撐」某類板塊,但內地近年其實已多次強調「着力擴大內需,特別是消費需求」,可見在「力谷」中國內需上,中央是不遺餘力的。建銀國際報告指出,為沖淡疲弱的歐美出口對中國的影響,今年內地將繼續力谷內需,預計於「十二五」期間,每年平均零售銷售增長達15%。

內地有望減稅 提升購買力

中央推出一系列刺激消費措施,如減稅、提高最低工資等,提高了市民收入。美銀美林更估計,兩會今年更可能討論下調個人所得稅、消費稅等。收入提高了,

市民購買力自然提升,而主攻基層的消費企業可謂最能受惠的一群。

建銀國際認為,在農村市佔率較高的零售股如志高(449)、茂業(848)、海爾(1169)、銀泰(1833)等,以及在全國擁有多個零售網點的國美(493)亦能受惠。

珠寶首飾等奢侈品股看漲

除了面向基層的消費股外,奢侈品牌亦受惠於市民消費力的提升,商務部早前公布,今年約3000間零售商的一月零售額,按年上升12.7%,當中包括珠寶首飾等奢侈品。建銀國際認為,亨得利(3389)、耀萊(970)等主攻高檔客戶的產品,更容易為國際資金所追捧。

消費零售股今年來表現

股份	上周五收報(元)	今年來升幅(%)
創維(0751)	4.10	50.7
海爾電器(1169)	10.04	44.5
TCL多媒體(1070)	3.49	40.7
志高(0449)	0.25	33
國美電器(0493)	2.24	24.4
耀萊(0970)	0.91	21.3

建築建材股今年來表現

股份	上周五收報(元)	今年來升幅(%)
金隅(2009)	7.80	51.2
西部水泥(2233)	1.88	44.6
洛陽玻璃(1108)	1.95	30
中建材(3323)	11.30	28
中國建築(3311)	6.79	23
海螺(0914)	27.70	20.1

大建保障房 利好建築建材股

香港文匯報訊(記者 周紹基)在今年內地將繼續實施積極財政政策及穩健貨幣政策,並適時預調微調下,中國的貨幣政策將不會有大變動,但財政政策卻值得關注。中國住建部早前公布,2012年保障房開工量減少至700萬套,但一般認為,今年內地投資保障房的金額只會有多無少,料按年大增超過一倍至8470億元人民幣,兩會期間亦會公布更多融資方案。

水泥玻璃股升勢未盡

耀才證券(1048)研究部副經理植耀輝表示,事實上,內地大量興建保障房,可能影響內房股股價,但有關的建築材料其實需求同樣渴市,相關行業如建築、水泥、機械、鋼鐵等。不過,由於內地鋼材庫存連續八周上升,達到破紀錄的1,900萬噸,令鋼價受壓,一眾鋼鐵股也難以突破,但水泥股中長線則可持續看好。



內地大量興建保障房,將惠及相關行業。

憧憬好消息 港股「兩會」例升

香港文匯報訊(記者 卓建安)最近幾年在京召開的人大政協「兩會」,或者是在開會之前,或者是開會期間,對內地股市均有一定的刺激作用,港股也不例外,這就是所謂的「兩會」行情。本港證券界業內人士認為,此次「兩會」行情可期,期間若有較多的利好消息,不排除港股會衝擊22,000點關口,但未必可以企穩。

去年「兩會」召開之前的2月24日恒指曾跌至22,575點的低位,之後隨着「兩會」的

召開,期間溫家寶總理稱將大力建設保障房,刺激恒指在3月9日曾升至23,934點,期間共上升了1,359點,升幅達6%。不過,之後恒指在3月17日則跌至22,123點的低位,將之前的升幅全數抹掉。

過去經驗 受益板塊升幅驚人

對於當時溫家寶總理稱將大力建設保障房,其直接受益的板塊包括水泥、建材、玻璃和工程機械等,帶動有關板塊的股票在

「兩會」期間大幅攀升。舉安徽海螺水泥(0914)為例,在去年2月25日其曾跌至23.1元,但到去年3月9日其最高曾升至28.9元,期間升幅高達25.1%。

大市已累升巨 恐出現反高潮

前年的情況亦是如此,當年2月24日恒指曾跌至20,351點,但到3月18日曾升至21,440點的高位,期間合共也上升了1,089點,升幅亦達5.4%。

不過,今年的情況可能會有不同,因為今年初以來,港股在外圍股市的帶動下氣勢如虹,今年以來恒指合共已上升了2,972點,升幅達16.1%,期間未有像樣的調整,「兩會」行情能否持續值得關注。

匯業財經集團證券部主管熊麗萍昨日表示,基於在「兩會」召開期間,有可能有利好股市的消息出台,因此港股出現「兩會」行情是可能的,近期中資股可看高一線。熊麗萍續稱,雖然受惠「兩會」國策的新能源股等近

期已被炒上,但環保、農業、個別基建股票以及中央支持的中小企業和微小企業,如軟件、科技板塊等,仍有機會繼續被炒上。

新能源「三農」股升凸宜提防

金利豐證券研究部董事黃德凡昨日亦認為市場對「兩會」行情有所憧憬是正常的,不過他指出,新能源、「三農」等板塊近期上升的幅度已超越其基本因素,投資者需要留意。

熊麗萍認為,若「兩會」有較多的利好消息,不排除港股可衝擊22,000點關口,但未必能企穩在該關口之上。黃德凡則認為,21,800點阻力已較大,而該點位是上次標準首次調低美國3A主權信用評級後開始調整的位置。