

郑重声明：本刊内容仅供参考，据此入市，风险自担。

今日潜力股

股票代码	股票名称	昨收盘	12个月目标价
000565	渝三峡	39.97	56.00
000635	英力特	31.50	36.86

一、财经要闻

1. 为加强银行体系流动性管理，引导货币信贷合理增长，中国人民银行决定从2008年5月20日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。这是央行今年以来第四次调整存款准备金率，调整后的存款准备金率水平为16.5%，是我国自1984年设立存款准备金制度以来的最高水平。
2. 国家统计局昨日公布的数据显示，4月份，我国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨8.5%，涨幅比上月扩大0.2个百分点，创下自1996年7月以来近12年次高水平；环比上涨0.1%，涨幅比上月扩大0.8个百分点。
3. 鉴于四川汶川县发生强烈地震，上证所无法与在沪市上市的四川路桥等45家四川、重庆上市公司取得联系。根据《股票上市规则》，上证所决定自今日起，对这45家公司的股票实施停牌，直至公司刊登公告后复牌。
4. 海关总署12日发布数据显示，4月份当月我国外贸出口额同比增长21.8%，增速低于去年同期5个百分点，也比上月回落8.8个百分点。前4个月，我国出口额同比增长21.5%，增速低于去年同期6个百分点。

二、大势研判

中小市值走强 周一A股探低回升

周一A股市场低开高走，沪深300收于3904.92点，涨0.67%。两市A股1043只股票上涨，337只股票下跌。成交有所萎缩，上海市场从上一交易日的1313亿降至1187亿元；深圳市场从608亿元减少到561亿元。中小市值股票明显强于大盘股。大盘蓝筹涨跌互现，中国石化和中国石油分别下跌0.66%和0.28%。近期反弹中表现强势的证券类股票探低回升，国金证券从一度下跌5%到涨停。银行地产有所分化，招商银行涨1.44%，万科A跌1.55%。飞机制造和制药逆势大幅上涨，中国商用飞机有限责任公司成立，中国期待多年的大飞机制造跨出坚实一步，对中国制造业的转型和升级意义难以衡量。农业、酿酒、农药化肥、化工、食品和医疗器械涨幅居前，煤炭、房地产、有色金属跌幅居前。国家统计局公布4月CPI（居民消费价格指数）数据为8.5%，接近市场预期。中国人民银行行长周小川日前发表演讲，

表示目前货币政策更加关心的问题是反通货膨胀方面的问题。同时，他强调货币政策不能包治百病，决策过程其实就是一个取舍的过程。显示调控仍有可能。

三、行业扫描

水运行业：海洋运输综合指数再次冲上 10000 点

受到大西洋运输的需求旺盛和运输能力的紧张影响，2008 年 5 月 7 日国际海洋运输综合指数(BDI 指数)再次冲上 10000 点大关，这是继 2008 年初 BDI 指数冲上 11000 点又快速下跌到 5600 点附近后，国际海洋运输再次出现的紧张状态引发的运输价格大幅度上涨。

本次波罗的海指数再次冲上 10000 点，主要依据以下几个原因：第一、中国等亚洲国家铁矿石和煤炭需求增长继续；其次、海洋运输距离加大，巴西出口铁矿石数量增长加快，巴西—亚洲的运输距离比澳大利亚增加了一倍，中国从煤炭净出口国已经转化为净进口国；第三、全世界粮食大涨，也引发粮食运输量增加；最后，国际各个大型码头也存在干散货吞吐能力不足的问题。短期分析，干散货运输存在需求旺盛、运输能力不足、港口吞吐能力限制的矛盾，BDI 指数再次达到历史高位附近，这种情况是具有一定的合理性的；长期趋势，目前国际上除 4 亿吨干散货运输船在运行外，还有 2.2 亿吨干散货船订单在建和改建（单壳油轮改造），预计 2008—2010 年分别将有 5000 万吨、8000 万吨、6000 万吨投入海洋运输，散货运输能力将达到 6 亿吨水平。2008 年上半年干散货的紧张状态将继续存在，2008 年下半年和 2009 年，大批干散货新船的下水，国际海洋干散货运输紧张状态将有效缓解，波罗的海指数也将恢复到合理水平范围。

银河证券分析师认为中国海洋运输需求是国际干散货运输的重要因素，“国货国运”政策使中国各大海洋运输公司与中国钢铁、煤炭、电力、有色等公司建立了长期的运输合作关系，将保证中国海洋运输公司收入 and 业绩的中长期稳定增长。继续维持行业评级“推荐”不变。

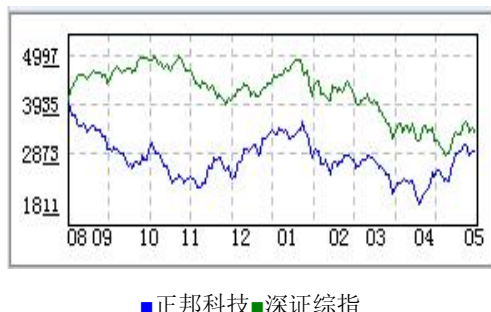
四、强势股点评

正邦科技（002157）：受益于养猪业景气

周一涨停，换手率超过 9%。我国饲料行业的现状一是原料价格大幅上涨，二是饲料产能的总体过剩导致行业竞争激烈。所以近几年来饲料行业毛利率一直很低。正邦的饲料业务毛利率 2007 年也只有 8%，下降 2.81 个百分点，所以 2007 年底以前我国饲料行业仍在底部挣扎。但随着生猪养殖进入上升周期和集约化养殖成为主流，猪饲料正逐步迎来需求高峰。2007 年公司饲料销量 59 万吨，同比增长 45%，第一季度饲料销量同比增长 50%以上，足以说明公司的饲料业务正随着生猪养殖业的景气上升而逐渐趋旺。

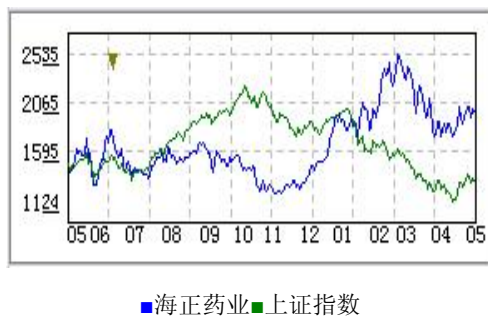
风险提示：目前 A 股市场估值水平明显高于国际主要股票市场，系统性风险不可不防，投资者宜谨慎控制投资风险。

图：相对回报（%）



海正药业（600267）：国内制剂开始崛起

图：相对回报（%）



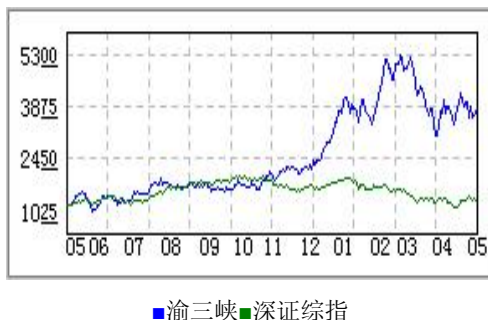
周一涨停，换手率超过 2%。公司是国内原料药产业中研究基础最雄厚、国际市场知名度最高的企业之一，一直坚持创新研究和产业升级的发展战略。作为国际知名的原料药企业，公司产品的质量蜚声国际，并且拥有较高的技术壁垒。持续的研发投入，不断推出新的产品，这些都成为公司国内制剂销售的良好基础。2007 年在初步完成销售平台的整合后，国内制剂开始了高速增长。由于抗肿瘤药的品种优势突出，抗生素则主攻高毛利的高端产品，同时新产品的梯度储备完善；未来三年国内制剂有望实现 30% 以上的复合增长。

风险提示：目前 A 股市场估值水平明显高于国际主要股票市场，系统性风险不可不防，投资者宜谨慎控制投资风险。

五、潜力股追踪

渝三峡（000565）：甘氨酸工艺工业化成功

图：相对回报（%）



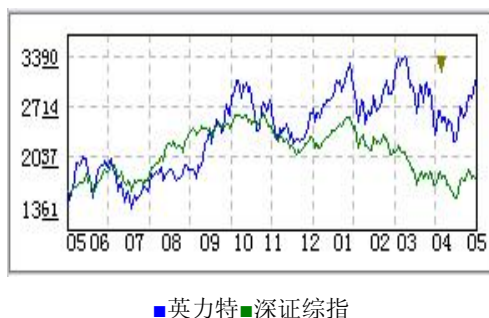
渝三峡（000565）的 5 万吨天然气氢氰酸制甘氨酸新项目是目前行业内最大规模的天然气新工艺生产甘氨酸的产业化项目，在国内外具有重大影响，公司因此受到投资者的高度关注，未来面临十分诱人的盈利前景。作为国内第一条创新性的工艺路线，公司的 5 万吨天然气法氢氰酸制甘氨酸项目运行颇费周折。但时至今日，生产线已经全线贯通，表明该工艺的工业化生产成功，这是最重要的。从目前部分数据显示，多个指标好于设计值，超预期的量产预计在一周左右的时间。

今日投资《在线分析师》显示：公司 2008-2010 年综合每股盈利预测值分别为 1.67 元、2.96 元和 2.82 元，对应动态市盈率为 24、14 和 14 倍；当前共有 3 位分析师跟踪，其中 1 位建议强力买入，1 位建议买入，1 位给予观望评级，综合评级系数 2.00。

风险提示：目前 A 股市场估值水平明显高于国际主要股票市场，系统性风险不可不防，投资者宜谨慎控制投资风险。

英力特（000635）：产能扩增 成长可期

图：相对回报（%）



公司目前在全国氯碱企业中，规模居第 11 位，电石法企业中居第五位。一体化的产业链和先进的技术、使英力特具有较强的竞争力，其毛利水平一直位于行业前列。2007 年 10 月 18 日公司 10 万吨 PVC 和 9 万吨烧碱项目已试运行，是公司 2008 年业绩的主要增长点。按照公司规划，到 2010 年，公司 PVC 产能将达到 50 万吨，烧碱达到产能达到 40 万吨，再建 2 台 15 万千瓦机组。也就是说，在目前基础上产能再翻一番。根据公司未来几年产能扩张情况，预计公司未来几年业绩仍将维持快速增长态势。

今日投资《在线分析师》显示：公司 08、09 年综合每股盈利预测分别为 1.58 元和 1.96 元，对应动态市盈率为 20 和 16 倍；当前共有 5 位分析师跟踪，其中 1 位建议强力买入，4 位建议买入，综合评级系数 1.80。

风险提示：目前 A 股市场估值水平明显高于国际主要股票市场，系统性风险不可不防，投资者宜谨慎控制投资风险。

六、周边股市行情

指数名称	日期	收盘	升跌
道琼斯指数	2008.05.12	12876.31	+130.43
纳斯达克指数	2008.05.12	2488.49	+42.97
日经指数	2008.05.12	13743.36	+88.02
恒生指数	2008.05.12	休市	休市
国企 H 股指数	2008.05.12	休市	休市

港股小结

休市

招商银行 因您而变

一网通证券：info.cmbchina.com

留言信箱：95555@cmbchina.com

免责条款：

- 1、 市场有风险，请谨慎入市。
- 2、 本资讯产品分析文章，仅供参考，投资者据此入市操作，风险自担。
- 3、 招商银行依照合法合规、恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则向客户提供投资咨询服务，但是由此所产生的投资风险由客户承担。
- 4、 招商银行不负责用户对所提供资料、信息的全部或部分内容产生的或因依赖该资料而引致的任何损失。