

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
600415	小商品城	106.02	132.19
002161	远望谷	30.58	42.79

## 一、财经要闻

1. 中国证监会副主席姚刚昨日出席第二届中印金融发展高层论坛时表示，目前创业板各项准备工作正在抓紧进行，时机成熟就会推出创业板。他同时透露，目前股指期货的准备工作正在有序推进过程当中。
2. 央行近日宣布，提供存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。昨日，在报经总行同意后，对受灾严重的成都、绵阳、德阳、广元、雅安、阿坝藏族羌族自治州等 6 市州，地方法人金融机构 5 月 20 日暂不提高存款准备金率。

## 二、大势研判

### 银行股引领周四 A 股冲高回落

周四 A 股市场冲高回落，沪深 300 收于 3948.09 点，跌 0.70%。两市 A 股 448 只股票上涨，900 只股票下跌。成交继续萎缩，上海市场从上一交易日的 1248 亿降至 1142 亿元；深圳市场从 651 亿元减少到 609 亿元。大盘蓝筹下跌居多，中国石化表现突出，升 2.56%。银行股整体走弱，招商银行跌 1.81%。房地产反弹未能维持，万科 A 和招商地产各跌 0.63% 和 0.15%。板块轮动继续，电力板块成为周四的领头羊，国电电力升 4.90%。房地产、钢铁、高速公路、造纸等整体上涨，制药、医疗器械、有色金属、农业相对落后。央行发布的《2008 年一季度货币政策执行报告》中呼吁，近期受美国次贷风波影响，我国外需减缓，有必要进一步扩大内需特别是消费需求，加快服务业发展，提高经济抵御外部变化的能力。同时强调，将坚持实施从紧的货币政策，适时适度微调。

## 三、行业扫描

### 钢铁行业：出口走高灾后重建供给趋紧

4 月份国内钢材出口环比上升 14.9%，出口量出现明显回升。4 月份，我国出口钢材共计 478 万吨，同比依然下降 33.24%，但环比却上升 14.90%。除开季节性因素外，出口持续上涨主要是受到国内外钢铁价格差继续拉大的推动。

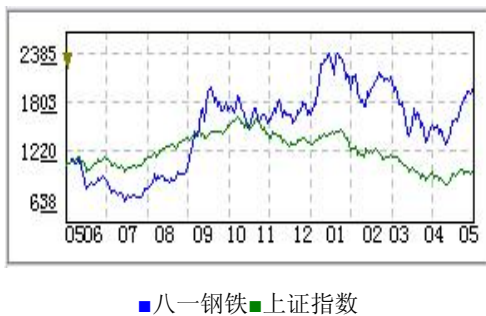
汶川地震灾区基础设施及房屋大面积坍塌，灾后重建将需要大量的钢材。截止目前统计，受地震影响，汶川及周围地区人员及财产受到严重破坏，铁路公路交通房屋等基础设施严重坍塌。随之而来的是特大地震灾害之后将会有一个大范围的、较长时间的灾后重建过程，钢材特别是建筑用的线材螺纹钢等长材类产品需求量将急剧增加，这无疑将加大本来就日趋紧张的长材类产品的供给。受地震影响，西南地区钢铁企业，如攀成钢、攀长钢等单位已发生人员伤亡，部分设备、厂房受到损坏的情况，部分企业已停产；此外，因运输受阻，攀钢本部原料产品进出困难也会给经营带来影响。由于过去经济不发达，钢材的使用量有限，使当时的设施普遍简陋和安全质量较差，灾后重建将会在重点民生、学校、医院及重要基础设施方面都要有大量的钢材投入，以保证在地震带区域的设施具有一定得到抗震能力。

国信证券分析师认为在行业周期向上的条件下，钢价的持续上涨有可能使得企钢铁行业的重点上市公司的业绩二季度环比应好于一季度水平。在目前钢铁行业的较低于合理估值水平的范围内，继续维持对钢铁板块“推荐”评级。

## 四、强势股点评

### 八一钢铁（600581）：进入黄金发展期

图：相对回报（%）

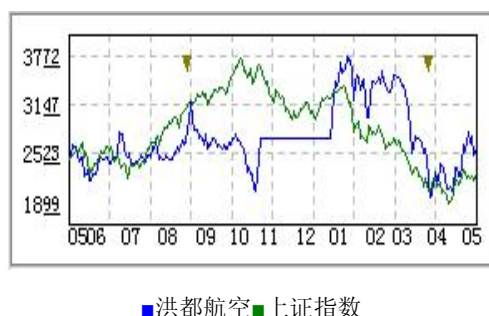


周四上涨 5.17%，换手率 3.65%。公司处在历史上最黄金的发展时期，高速成长、长材畅销、资源优势、潜在价格主导、整合预期是公司未来两年的发展主线。依托宝钢的技术资源和管理优势，八一钢铁在板材生产领域的综合竞争力正不断提高。同时公司未来两年受益于新疆地区独特的地域优势，产能将继续保持快速增长的势头，2008 年公司计划实现粗钢产量 530 万吨，钢材产量 500 万吨。同时产品结构不断优化，板带材的比重进一步提高，同时采用转炉炼钢替代电炉炼钢后，板带材的盈利水平将大幅提高。

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。

### 洪都航空（600316）：长期投资价值明显

图：相对回报（%）



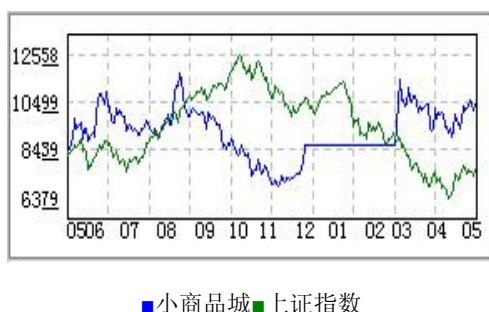
周四最高涨幅 5.70%，换手率超过 4%。公司增发收购洪都集团资产完成后，将拥有内销型中教机 JL8 的整机总装能力，至此洪都集团的所有整机设计、生产、总装资产都注入上市公司；并在教练机行业有近乎垄断的地位。光大证券认为，虽然公司短期估值偏高，但中长期成长路径清晰，长期投资价值明显。初、中级教练机目前仍是公司主要业务支柱，预计这一趋势在未来 3 年内仍将持续。而 L15 的研制进程对于公司未来的业绩非常重要，是公司未来发展的最大看点。预期公司 2010 年后的 5-10 年将进入持续、稳定的成长期，年复合增速将达 20%。

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

### 小商品城（600415）：三期增发提升公司价值

图：相对回报（%）

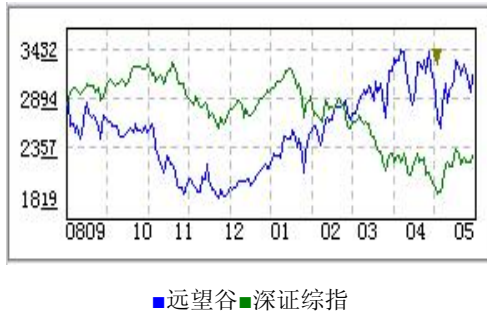


小商品城（600415）随着大股东定向增发的实施，公司核心竞争力将更加突出，经营业绩将有 3 到 5 年的持续增长。4 月 17 日，公司股东大会审议向大股东定向增发 4500 万股注入国际商贸城三期市场的土地和在建工程。国泰君安认为，此次增发充分显示了大股东以上市公司小商品城为依托加快发展地方经济的决心。通过增发，消除了潜在的同业竞争，更加明确了公司在义乌小商品批发市场中的主体地位，增加了公司的资产规模，优化了资产结构，显著增强了公司可持续发展能力。

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 3.14 元、3.70 元和 4.24 元，对应动态市盈率为 34、29 和 25 倍；当前共有 5 位分析师跟踪，其中 2 位建议强力买入，2 位建议买入，1 位给予观望评级，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。

图：相对回报（%）



## 远望谷（002161）：国内领先超高频 RFID 厂商

远望谷（002161）在铁路射频识别市场保持比较明显的垄断地位，并将持续稳固市场优势，市场先进入优势是公司确立竞争优势的关键，同时大大提高了其他竞争者的进入壁垒。公司利用积累的技术和市场优势成功开拓了在烟草、军事应用、物流等市场的先进进入优势，为其持续稳定成长注入新的推动力。中投证券坚定看好 RFID 产业发展的巨大空间，公司为 RFID 行业中处于快速成长期的中小板高科技企业；借助远望投资公司平台进一步做大做强 RFID 产业链整合的平台，公司未来发展潜力将不可估量与小觑。

今日投资《在线分析师》显示，公司 2008-2010 年综合每股盈利预测分别为 0.74、1.07 和 1.39 元，对应动态市盈率为 41、29 和 22 倍。当前共有 5 位分析师跟踪，给予“强力买入”和“买入”评级的分别为 2、3 人。综合评级系数 1.60。

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	涨跌
道琼斯指数	2008.05.15	12992.66	+94.28
纳斯达克指数	2008.05.15	2533.73	+37.03
日经指数	2008.05.15	14251.74	+133.19
恒生指数	2008.05.15	25513.71	-19.77
国企 H 股指数	2008.05.15	14027.55	+47.31

### 港股小结

周四美股市场和 A 股市场双双走强，带动港股市场早段冲高，不过，中资地产股受到高盛唱衰而集体下挫，中资电信股在世界电信日前持续遭受抛压，加上国际资金撤离香港打击本地地产股、本地公用股、本地银行股等纷纷走弱，从而拖累港股大盘随即一路下挫，但中资石油、金属、航运、电力、银行股等表现亮丽，加上和记黄埔在花旗的唱好下劲升，推动大盘午后逐渐收复失地。中国移动跌 0.30%、汇丰控股跌 0.37%。恒生指数收市报收市报 25513.71 点，跌 19.77 点或 0.08%。

中资航运股表现强劲，中海集运劲升 13.56%，中国远洋、太平洋航运、中外运航运等亦分别上涨 5%-7%不等。反

映干散货航运运价的波罗的海指数上周突破 1 万点大关，令中资航运股受到大摩、瑞银等大行纷纷唱好。高盛调低对中资地产股的评级，打击中资地产股大幅下挫。四大中资电信股继续全线下挫，平均下跌 1.51%，合计为恒指贡献了 26.05 点的跌幅。此前市场传闻称国内政府将在 5 月 17 日世界电信日公布电信业重组计划，从而刺激中资电信股连续劲升；但随着该日期的临近，消息面渐趋明朗，从而引发了获利盘的逢高离场。国企指数收市报 14027.55 点，涨 47.31 点或 0.34%。

---

招商银行 因您而变

一网通证券：[info.cmbchina.com](mailto:info.cmbchina.com)

留言信箱：[95555@cmbchina.com](mailto:95555@cmbchina.com)

#### 免责声明：

- 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。