

化学原料药： 通胀主线又一生力军

近日A股市场出现了震荡中重心上移的趋势，化学原料药板块，尤其是维生素板块的新和成(002001)等个股涨幅居前。该类个股的上涨动力在于产品价格上涨，这又切合了当前通胀主线。那么，化学原料药板块能否成为近期持续活跃的先鋒呢？如何把握期间的投资机会呢？

市场·观察



» 两因素推动产品价格上涨

就目前来看，产品价格的上涨其实与两个因素有着极大的关联。

一是环保成本的提升。随着经济的发展，我国对环保的重视程度提升，因此，化学原料药面临着极大的环保压力，相关原料价格更是节节盘升。

二是垄断优势的形成。目前我国化

学原料药的部分产品已占据了全球绝对垄断地位，部分小产品往往由一两家企业形成垄断，其中维生素C形成了东北制药(000597)、华北制药(600812)、ST华源(600656)、鲁抗医药(600789)四家垄断的格局，因此，有望形成产品价格联盟，推动着全球化学原料药相关产品价格上涨。

» 关注三类化学原料药股

历史经验显示，一旦化学原料药的价格形成上升趋势，那么，中短线趋势将有两个清晰的方向。

一是产品价格易涨难跌，比如说维生素VE，即便在2008年的全球金融危机中，产品价格的下跌幅度也不大，且迅速在2009年震荡回升。

二是相关上市公司的业绩弹性会迅速释放。由于前期的竞争充分且激烈，产品价格一直低位运行，故相关上市

公司的毛利率处于历史低位。一旦产品价格上涨，且由于环保成本的提升，潜在进入者的门槛也随之提升，因此，形成了较宽的“护城河”，相关产品价格上涨趋势有望延续，从而意味着这些化学原料药产品的相关上市公司的业绩有望迅速提升，2007年的广济药业、鑫富药业等品种就是如此。而近一年来，京新药业、海翔药业等品种的业绩变化趋势也充分佐证了这一点。

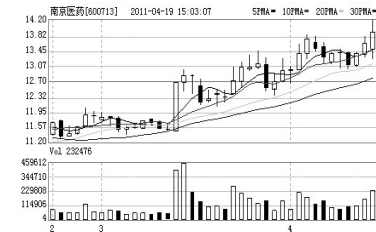
在操作中，建议投资者积极跟踪三类化学原料药。一是具有全球垄断优势的品种，新和成、东北制药、华北制药、浙江医药等个股可积极跟踪；二是产品垄断特征突出，但产品价格尚处于上升初期的个股，如广济药业、兄弟科技、永安药业、京新药业等个股；三是成本价格上涨，原料价格上涨趋势反复提升预期强烈的品种，仙琚制药、天药股份等个股就是如此。

秦洪

强势点评

南京医药600713

价值日益显现



个股简介：公司是国内首家医药流通类上市公司，在南京市场上经营多年，有良好的终端和渠道优势。目前公司在南京药品市场上拥有40%以上的份额，实力远高于其它南京地区的商业公司，而且公司在苏北(盐城、南通、仪征)合肥、福州拥有很高的市场份额，在当地具有很强的竞争优势，在国内仅次于国药、上药、九州通，具有规模优势。

操盘要点：该股中期处于上升趋势中，可持股。短期支撑位13.515元。

操作上：该股上升趋势保持完好，均线系统呈多头排列，成交量也逐步放大，运行稳健，值得投资者重点关注。

杨晓春

资金流向

7天77亿资金抢筹一板块

两市周二的总成交金额为3063.68亿元，和前一交易日相比增加150亿元，资金净流出约105亿。周二早盘上证指数大幅回调，由于资金集中在银行、房地产、有色金属等权重板块流出，给指数带来巨大压力，并导致绝大多数板块资金净流出，下午钢铁、化工虽然有拉升动作，但市场整体状态仍然疲软。根据数据统计，化工化纤板块，资金连续7天净买77亿，回调后可继续关注。

相关热点板块及个股如下：

周二资金净流入较大的板块：化工化纤、电器、医药、钢铁、通信。

周二资金净流出较大的板块：有色金属、中小板、银行板、房地产、建材。

医药，净流入较大的个股有：迪康药业、西南药业、康恩贝、中国宝安、太极集团。

化工化纤，净流入较大的个股有：鲁西化工、赤天化、氯碱化工、联合化工、湖北宜化、远兴能源、青岛碱业。

电器，净流入较大的个股有：TCL集团、四川长虹。

钢铁，净流入较大的个股有：济南钢铁、河北钢铁、莱钢股份、南钢股份。

广州万隆

操盘手记

简单操作，爱拼才会赢

“老大，你这招长阳重炮擒黑马太厉害了！”“彼此彼此，三剑客嘛！”阿牛开心，上周五果断卖出东方财富，4.62元全仓杀进颈线位放量扫盘的济南钢铁，三天赚回20%多，阿思的迪康药业赚了30%，我的氯碱化工更是了得，连续三个涨停，大有追赶三爱富之势。化工原料板块已全面激活，鲁西化工、联合化工、山东海化涨势方兴未艾，我们的目光锁定在鲁西化工这只价低刚刚

放量跳空过平台的后起之秀上。对于长阳重炮后后调蓄势返身上行的个股也是我们重点跟踪的对象，河北钢铁、中电广通、上海电力符合，昨天买进了中电广通这只已成功冲出牛栏的股，另外三只中低价强势蓄势待发的长城电脑、国风塑业、江苏开元也是可关注的品种。大盘急跌属上升途中正常的调整，选好个股更重要。

一剑

ETF竞发 广发中小板300抢滩中小市值公司

广发中小板300ETF基金及联接基金已获批，于近日发行。广发中小板300ETF，标的正是中小板300，该指数成份股中战略新兴产业云集。

目前已发行的ETF，尚无以中小板300作为标的指数的产品。广发中小板300ETF主攻中小板，为投资者开辟一个多

市场资产配置、投资中小板的投资渠道，让投资者共享国内中小企业长期快速发展的蛋糕，并通过ETF形式，有效降低投资单个中小市值公司波动过大的风险，丰富了金融产品市场，有利于投资者更进一步地参与到中小板市场，促进了金融市场的发展和繁荣。

股市聚焦

昨日暴跌三个罪魁祸首

一恨受美股拖累；二恨双汇复牌第一个跌停；三恨汉王不争气。

一、第一恨：美股

A股受美股拖累——周一美国股市全面收低，道指下跌1.14%，蒙受了3月16日以来最大单日跌幅。标普公司宣布，将美国AAA信用评级的前景评级从“稳定”降至“负面”，这意味着未来6-12个月内标普可能调降这个世界最大经济体的主权评级。与此同时标普宣布，对美国的信用评级依然为AAA不变。同时，欧洲主权债务危机再度恶化，令市场情绪受挫。

二、第二恨：双汇

停牌核实逾一月后，双汇昨天复牌。经双汇发展确认，3月15日以来因“瘦肉精”事件的影响，部分地区经销双汇产品的商场、超市、特约店出现了产品下架的情况，仅3月份预计影响双汇集团营业收入136亿元，其中影响双汇发展营业收入134亿元(含代销双汇集团产品营业收入)。

三、第三恨：汉王

早起汉王科技(002362)低开低走，汉王不争气，预计一季度亏损4000万元-5000万元。其实说来也不奇怪，你与你身边的朋友，你见过谁用汉王电子书了？我只见到IPAD。这正是汉王亏损的原因，IT领域似美人，不许人间见白头，可以与汉王说再见了。

华安期货携手中金所 举办大型证券期货投资报告会

时值股指期货上市一周年，华安期货携手中金所于4月23日(周六)下午2点在合肥华仑瑞雅大酒店举办大型证券期货投资报告会，研判股票市场走势，解析股指期货相关性和交易策略，名额有限，欲报从速！领票地点：华安证券省内各营业部、中国银行合肥各营业网点。李明

基金观点

当前配置债券的好时点

鹏华丰盛稳固收益债基金今日结束募集

随着国内投资者理财需求的不断提升，基金创新层出不穷。即将于4月20日结束募集的鹏华丰盛稳固收益债基金，是一款将保险投资策略和二级债基有机结合的创新型债券基金。鹏华丰盛债基拟任基金经理初冬指出，在经历了两次加息之后，目前是比较好的债券配置的时点：首先，贷款控制很严，宏观经济景气程度会趋于下降，同时CPI、货币政策方面不会有超预期的变化；其次，债券市场收益率已经处于历史高位；最后，即使考虑最差情况，在半年到一年持有期内也会获取正回报。因此新组合在债券部分的建仓会比较游刃有余。对于新基金成立后的加仓策略，初冬表示，在建仓期将以债券配置为主，久期基本会在3-5年的区间内；类属策略上将适时考虑信用债和金融债的投资机会。

交银施罗德获两大奖项

在日前揭晓的2010年度中国基金业权威奖项金牛奖、金基金奖的评选中，交银旗下交银成长股票基金荣获的三年持续优胜股票型金牛基金，公司则获得了2010年海外投资回报公司奖两个奖项。截至3月31日，在运作期满三年半的99只开放式股票基金中，交银成长获得天相5A级评级，近三年获得了86.36%的风险调整后收益，综合排名高居同类基金第5名。“该基金多数时期采取淡化择时的策略，股票仓位相对稳定，整体高于股混型基金平均水平。”分析人士表示。截至今年4月8日，该基金在118只有三年业绩的股票基金中三年业绩排名第10，晨星三年的风险评价均为“偏低”。 上证