

# “两会”聚焦“民生” 把握受益股机遇



股市分析

## 预期反弹行情延续 新基金仓位猛提升

与之前新基金屡现“零仓位”截然不同的，近期新基金建仓步伐明显加快，部分新基金甚至在短短两周内已基本完成建仓。在基金投研人士看来，经济“软着陆”可期，管理层释放积极信号，加上市场对流动性改善预期等因素，反弹行情有望延续。

就上证指数而论，此轮反弹是自2011年4月18日上证指数见顶以来持续时间最长，也相对最有强度的一波反弹。随着行情转暖，以及基于市场处于底部区域的判断，新基金建仓明显加速。基金对于市场的看法较之前更加积极。部分基金投研人士认为，短期市场可能进入一个平淡期，但在企业盈利和流动性同步转正之后，市场有望迎来中期反弹。

一位基金经理认为，在一系列政策利好作用之下，市场逐渐形成了估值底和政策底的重合。不仅如此，未来养老金、住房公积金以及其他资金有可能入市，都将对市场形成利好政策预期。最重要的是，一旦A股市场形成赚钱效应，将逐步吸引房地产、民间借贷等各类资金回流，这将构成一轮中级行情的最大推动力。

(焦明)

## 农业

中央近期发布的第九个“一号文件”确定，持续加大财政用于“三农”的支出。据了解，加大农业投入重要意义主要是提高农民的生产积极性，保障国家粮食安全，同时提高农民的收入，将最终促进农村消费能力的增长。

农业目前依然是我国经济发展的薄弱环节，另外我国现在要扩内需、保民生，着力提高中低收入者收入，有统计数据显示，目前我国城乡收入差距约为三倍左右，因此，预计即将召开2012年的“两会”，“三农”议题将成为焦点。

有分析指出，随着政府对农业的重视程度日益提高，未来农业方面的利好政策预计会陆续有来，A股市场农业板块中的相关子行业都将不同程度地受益于未来农业投入不断增加的政策红利。因此，农业板块可能将是未来市场中的重要投资主题。

“自政策确立‘以工哺农’时代到来至今，中国农业正在经历前所未有的发展黄金期。同时，农业板块投资主线已不再是完全受政策与农产品价格上涨驱使的周期性投机，而是萌发出的中长线投资价值。”有分析师指出。

我国正处于从传统农业向现代农业变迁的过程中，国家的兴农政策将长期持续，由成本驱动的农产品价格上涨已成必然。从需求上看，农产品的需求将保持长期刚性上涨。

从农业板块的配置来看，分析人士指出，资源优势及技术优势是两条主线。一是具备资源优势的个股。二是关注具有业务升级模式、业绩可持续高增长的个股。由于农业领域新业务受到农业利好政策的扶持，其成长性较高且极可能超预期，对于股价的推动作用显著，建议继续关注生物育种行业。

种子行业已提升至国家战略性基础产业，处于大规模兼并整合前夕，随着种粮比价和商品化率提升，行业未来空间广阔。

## 政策支持种业发展

随着春耕季节到来，全国种子市场从南至北，逐步启动。据农业部种子市场信息监测点监测，全国“两杂”（杂交稻、杂交玉米）价格普遍上涨，涨幅5%至15%。

种业发展关系到农业稳定和国家粮食安全，国家对其支持已上升至国家战略层面，考虑到目前种业的国际竞争态势，预期种业政策支持力度将持续加大。杂交水稻种子行业有望成为国家优先扶持对象，行业面临重大整合契机。我国杂交水稻种子行业具备全球领先的育种制种技术优势，是少数拥有优势的种业，有望成为国家优势扶持对象。

资料显示，2000年以来，国家从完善种子相关法律法规，加大良种补贴力度，大力支持种子研发投入，加强研发单位和制种企业合作等方面支持种子行业的发展。分析人士表示，我国是农业生产大国和用种大国，现代农产品市场竞争的核心逐渐转向良种竞争，在农业各项增产技术措施中，良种的贡献份额已占到30%-40%。优质的种子成为解决中国粮食安全的关键。因此，扶持种子行业企业，成为政府的不二选择。在这样的背景下，巨大的行业发展空间，将赋予种业类上市公司更大的成长性。

相对于其他农业子行业，种业股具有最正宗的农业科技概念，是上游科技含量最高、政策属性最强的行业，在市场炒作中处于首当其冲的地位，因此也最容易成为市场资金关注的焦点。

建议关注生产玉米种子的登海种业、敦煌种业、万向德农等，生产水稻种子的隆平高科、丰乐种业、神农大丰、荃银高科等。

(新晚)



民生是历年“两会”的焦点，保障民生几乎是永恒不变的话题。保障民生的相关主题如农业、保障房以及消费等主题有望在“两会”期间受到提振。参与“两会行情”，注意把握相关个股的投资机遇。

民生问题，比如2000年关注的焦点是教育改革、2001年至2003年是完善社会保障体系、2003年至2004年是三农、2005年是民工权益，前几年是医改和教育改革等，最近两年则是保障房等。

中央政治局近日召开会议指出，着力保障和改善民生。对此，分析人士表示，保障和改善民生，简单地讲，无非

是要保障人民的衣、食、住、行等。保障民生的相关主题，如农业、保障房以及消费等主题有望在“两会”期间受到提振。

从过去10年“两会作用期”各行业的表现来看，走势相对较好的都是与“两会”热点紧密相关的行业。比如2001年国家重点提出保障房建设，首次刺激房地产跟建材股涨势居前；2002年在国家对农业的重点关注之下，农林牧渔行业整体涨幅居于市场前列。其他年份也不例外，“两会”期间涨幅居前的板块更多都是与“两会”热点密切相关的行业。

## 保障房

根据“十二五”规划，“十二五”期间我国需要建设保障性住房共计3600万套，解决一亿人的住房问题。在去年开工建设1000万套的基础之上，今年的任务是新开工700万套以上，基本建成500万套以上。虽然新开工数量低于去年，但是竣工量却要高于去年。同时由于房地产行业的不景气，从弥补房地产投资增速下滑的缺口来看，保障房建设也是政府今年工作的重点。所以，不出意外，保障房仍然是今年“两会”关注的热点之一。

2月6日，财政部公布了《关于切实做好2012年保障性安居工程财政资金安排等相关工作的通知》。要求各级政府拓宽资金来源渠道，切实落实资金来源，确保不留资金缺口，为2012年保障房建设落到实处打下了重要的基础，体现了中央政府推动2012年保障房建设的决心和力度。

从保障房受益的公司来看，两类公司最值得关注，首先是直接负责开发的城投类公司，如合肥城建、云南城投等近期涨幅可观；其次就是以水泥为代表的建材类公司，如经过过去的大幅调整后，水泥、钢铁等在近期都走出了稳健攀升的走势。

那么，是否意味着目前介入这两类个股可获得绝对收益呢？分析师指出，考虑到城投类公司受房地产调控政策的影响较大，相关的个股近期也积累了相当幅度的涨幅，建议关注目前涨幅相对落后、近期走势稳健攀升的水泥及钢铁股。

## 建材看好水泥、钢铁

近日，国务院正式批复同意国家发展改革委组织编制的《西部大开发“十二五”规划》。有分析认为，基础设施是西部大开发的重要保障。基础设施投资以政府投资为主，政府投资在资金及对建材需求的稳定性方面有望得到保障。

随着城镇化西进、区域振兴战略的实施、保障性住房建设的加快、水利投资力度的加大、建材下乡政策推广落实等积极因素的影响，2012年建材需求将稳定增长。建材行业上市公司估值优势明显，具有相对的安全边际。

从各大券商发表的多份研报来看，券商对受益保障房的板块中的水泥、钢铁等最被看好。目前水泥企业的库存比并不是很高，并且行业供给协同得到了很好的执行，水泥价格未来下跌的幅度有限。在2012年后三个季度需求恢复之后水泥价格会环比逐步上涨，建议投资者逢低买入。

由于二月份大部分时间水泥企业处于停窑检修状态，受春节以及天气影响，大部分工程处于停工状态，因此行业基本面不会出现较大变化，水泥股走势主要取决于政策刺激因素。未来，随着行业供需关系改善和集中度提高，水泥企业盈利能力仍有提升空间，进而带来股价提升。

建议重点关注海螺水泥、江西水泥、巢东股份、亚泰集团。

钢铁股方面，由于倒春寒导致需求下降、库存上升只是短期现象，后期房产、基建政策放松预期将逐步兑现，有利于钢铁基本面持续改善，维持钢铁行业推荐评级。

建议重点关注八一钢铁、三钢闽光、包钢股份、大冶特钢、沙钢股份、金岭矿业等。

## 去年销售突破 937 亿元 总局体彩中心表彰先进

在2月21日举行的全国体彩工作会议上，总局体彩中心对在2011年度体彩工作中做出优异成绩的省市自治区体彩中心进行了表彰，颁发了工作突出贡献奖、销售贡献奖、市场贡献奖销售增长奖和市场增长奖等五个奖项。

“2011年度全国体彩销售工作突出贡献奖”颁发给了全国销量前3名的江苏省体彩管理中心、山东省体彩管理中心和广东省体彩管理中心。

随后颁发的“2011年度全国体彩销售贡献奖”则是颁发给销量前4至15名或完成奋斗目标省市区的。

“2011年度全国体彩市场贡献奖”则是颁发给市场份额超过50%的省市区体彩中心。

第四个大奖是“2011年度全国体彩销售增长奖”，全国共计30个省市区获奖，为完成基本目标的省市区体彩中心获得。

最后一个大奖，也是“2011年度全国体彩市场增长奖”，颁发给市场份额增长的省市区，共计14个省市区体彩中心获奖。

2011年，体彩事业持续快速发展，发行销售工作取得巨大成绩，全年体彩销售937.85亿元，超额完成了年初制定的销售目标。

(天婴)

中国体彩网  
CHINA TOTO LOTTERY

新快赢  
481

火爆销售  
返奖率59%  
每天78次中奖机会

四川体彩分中心 地址：四川省成都市锦江区东门大桥 电话：8229211