

奥运板块: 新多介入明显 趋势长期走牛

随着第二阶段奥运门票销售的开始,奥运会将日益临近,奥运板块也成为投资者重点追捧的对象,以中体产业为代表的奥运龙头股自除权以来的最低点起,短短一个月不到涨幅超过了90%,可谓是牛气冲天。由于奥运会所带来的经济效应正逐步释放,未来该板块长期走牛趋势特征明显,投资者不妨进行重点战略建仓,享受奥运会带来的投资乐趣。

首先,商机无限,拓宽成长性。主办奥运会不仅是一个国家地位的象征,更重要的是能拉动一个国家的持续发展。目前距离奥运会开幕还有200多天时间,各个建设项目都已经达到高峰,巨额投资已经为相关上市公司带来巨大的经营商机,尤其以建筑建材行业在工程建设方面的受益是最大的。随着奥运会的临近直到其闭幕后的几个月之内,商业、旅游、信息等行业都将呈现一个爆发式的增长。笔者认为,最重要的是奥运会后对经济的贡献将是一个长期利好,作为奥运会相关受益公司,其具名度和发展空间都将具备一个飞跃过程。

其次,受益奥运经济,赋予价值重估。由于奥运会所带来的经济效应正逐步释放,公司在未来几年财务报表中将陆续体现奥运会所带来的收益,从而为公司的股价带来价值重估的机会,特别是市场经过调整后,其估值水平更具优势性。笔者认为,由于奥运经济不仅在短期内所获得的收益是显而易见的,而且中长期其获得的收益更加巨大,相关受益公司将进入奥运高景气周期,在赋予了新的估值水平后,投资者对其的青睐度有望进一步提升,未来持续走牛条件非常成熟,作为一种中长期投资品种值得期待。

操作上,由于近期奥运板块持续走强,新增资金介入迹象明显,笔者认为在还没有召开奥运会之前,该板块仍具备想象空间,可重点关注商业、旅游、建材、传媒等行业中受益奥运经济比较大的相关个股,如歌华有线、北新建材等。

杭州新希望

天津港: 净利润增长点显现

12月8日,天津港(600717)东疆保税港区正式封关投入运行。天津东疆保税港区是我国继上海洋山保税港区后批准设立的第二个保税港区,其规划面积达10平方公里,是目前我国面积最大的保税港区。

本次封关投入运行的是东疆保税港区一期工程,面积为4平方公里,包括天津港北港池集装箱三期项目和物流加工区起步区两部分。一期封关运作后,6个集装箱泊位、物流加工区、海关监管及口岸办公设施等将投入使用。预计到2010年,10平方公里的东疆保税港区将全面建成。

东疆保税港区的封关运作,也标志着天津港股份投资的北港池三期集装箱码头正式投入试运行。

公司持股51%的北港池三期集装箱码头共6个10



万吨级集装箱泊位,岸线长度2300米,设计能力为400万TEU,是公司现有集装箱码头设计能力的1.4倍。北港池三期码头也是目前东疆保税港区唯一的集装箱码头,预计未来业务将基本以外贸集装箱为主。

北港池三期的投产,将使公司的集装箱处理能力在

现有能力的基础上翻番。码头完全达产后不考虑费率上调,将实现6.5亿元左右的净利润,集装箱业务所占的比例将超过40%,公司的集装箱业务将踏上一个新的台阶。

天津港25万吨级深水航道一期也于近期竣工投入使用,水深达到19.5米,港

口等级达到30万吨级,实现所有进入渤海湾的船舶天津港都能接卸,制约天津港发展的自然条件瓶颈得到根本性消除。

预计今年整个天津港的吞吐量将超过3亿吨,集装箱吞吐量超过720万TEU,北方第一大港的地位得到进一步确立。

随着上海港集装箱装卸费率的上调,我们对天津港集装箱费率的上调也持乐观态度。费率的上调将进一步提升公司的盈利水平。

经过前一阶段的调整后,公司2008年的动态市盈率不到32倍。作为港口股的龙头之一,公司估值已经明显低于整个港口的平均水平。考虑到后港的资产注入和可能的费率上调,我们认为公司目前的股价已经具有安全边际,重申“买入”评级。 国金证券

个股评级

华能国际(600011) 市场竞争力较强



●公司是全国布局的最大发电上市公司,其中60%以上发电资产分布在东部沿海发达地区。公司通过收购和新建发展战略,资产规模迅速增长,截至2007年11月公司权益装机容量达到3175万千瓦,是亚洲第一大发电上市公司。

●预计2007年全年新增440万千瓦装机容量,2008年新增280万千瓦,尚有1000万千瓦筹建发电装机容量等待审批。按公司“十一五”规划,到2010年公司可控发电装机容量力争达到5000万千瓦。

●高效节能大机组符合国家节能降耗政策,关停小机组使得公司发电利用率有保障。2006年,全国单机30万千瓦及以上装机容量

量占火电装机比例只有50.44%,而公司这一比例高到93.85%,其中,60万千瓦和100万千瓦装机就占到35.25%。就高参数大机组拥有率而言,公司具有较强的市场竞争力。

●盈利预测与投资建议。我们预测2007-2009年净利润分别为57.95亿元、66.24亿元和77.55亿元,每股收益分别为0.48元、0.55元和0.64元,相应动态市盈率分别为27倍、24倍和21倍。根据发电行业2008年30倍PE估值,公司2008年合理价值为16.48元,公司拥有节能高效大机组,且分布受电负荷中心,必将最大受惠于节能优先调度政策。我们给与“买入”评级。

广发证券

鞍钢股份(000898) 成本规模优势明显



●集团以相对优惠的价格供给公司目前所需80%左右的铁矿石,带来了公司显著的成本优势,而公司产品均为高附加值产品,成本转嫁能力强,再加上良好的经营,造就了国内ROE最高的钢企。

●公司未来几年具备连续扩产能力,继西区项目陆续达产后,2008年鲅鱼圈项目建设将可部分投产,预计增加钢材产能200万吨以上,2010年项目全部建成后,可增加共计至少500万吨以上钢材产能,再加上现有的1600万吨产能,届时公司总产能将达2100万吨以上。

●预计未来两年国内GDP增长将在9%以上,固定资产投资仍将保持20%

以上的增速,建筑、汽车、造船等主要用钢行业都将保持高速增长,钢材的需求仍将维持旺盛,同时国家淘汰钢铁落后产能的计划也在进行中,因此未来钢材价格将保持上涨态势。

●综上,维持对鞍钢的盈利预测,2007-2009年实现净利润87.6亿元、114.2亿元和137.9亿元,对应EPS分别为1.25元、1.62元和1.96元,YoY增长分别为7.83%、30.38%和20.73%。鞍钢作为国内第二大钢铁企业,在造船板、中厚板等高端产品上有一定的定价权,又兼具成本规模优势,我们认为公司2008年合理PE应该在20倍以上,给予6个月目标价32.5元,买入评级。

群益证券

机构荐股

株冶集团(600961): 有望继续上行

公司近日公告,公司控制人湖南有色金属股份有限公司会议审议通过发行A股议案。湖南有色金属股份有限公司回归A股后,有可能进一步整合湖南有色金属行业的资源。公司目前是湖南省最大的有色金属A股上市公司,湖南有色金属行业的重组将有利于公司的未来发展。公司持有西部矿业2700万股,西部矿业A股已发行上市,这部分股权投资将为公司带来巨大的收益。

公司良好的发展势头吸引了众多基金增仓,三季度报表显示基金账户持股已占流通股的23.25%。二级市场上,该股经过前期的大幅调整后,最近有所企稳,并在底部放量,开始维持上行趋势,短期有望延续上行,投资者可积极关注。 金证顾问

中国联通(600050): 均线多头排列

根据最新公布的10月份业务数据,移动业务方面,GSM移动电话用户累计达到11705万户,本季报累计净增1118万户,环比增长11%。CDMA移动电话用户累计达到4046.8万户,环比增长0.9%,主营业务保持增长态势。公司还积极开拓增值业务,大力推广“掌上股市”等移动增值亮点业务,不断提升短信、炫铃、无线数据业务的渗透率。数据显示,今年上半年,公司移动增值业务收入占服务收入比重超过20%,继续保持了快速发展的良好势头,公司也由此进一步向综合通信与信息服务商转型。值得关注的是,经过近一年的3G网络建设和业务开发,联通澳门已经正式开通3G业务,将有利于积累3G运营经验,对在奥运期间提供3G服务将有所帮助。这表明公司已经抢占了3G经营的制高点,为今后的运营发展打下了坚实的基础,进一步巩固了公司移动通信领域的龙头地位。

从走势上看,该股先于大盘见底,下探72日均线后开始稳步回升,形成小型上升通道,成交量温和放大,股价稳稳地站在5日均线之上,各中短期均线已成多头排列,资金吸纳迹象十分明显,后市有望继续震荡上扬,投资者可积极关注。

北京首证

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. It lists various stocks and their performance metrics.