

■ 港股日评

短期不宜过分乐观

12月24日,港股只有半天交易,在外围市况造好带动下,大盘持续预期中的反弹走势,继续“苦中作乐”;而经过连日来的回升后,大盘的超跌情况已得到基本修正,市况进入短线方向选择时刻。以技术走势而言,恒指在周一于27670至27954之间出现跳升缺口,国企指数的跳升缺口则位于16038至16197之间;在大市资金流量持续下降趋势的情况下,上述的两个跳升缺口,有很大机会将会被填补。这也意味着,在大盘回升至目前水平后,对于短期后市也不宜过分乐观。

不过,在香港出现负利率的效应下,我们对于香港本地股仍看高一线,估计香港本地地产股仍有创新高的能力。香港本地零售消费股经过两周时间的盘整之后,在圣诞新年零售销量数字即将公布的情况下,相信随时会有再次启动的机会。

在香港经济维持良好增长势头之下,港股基本面向好。对大盘来说,250天平均线是重要的参考支持位水平,而事实上,自从大盘由2005年开始走进牛市第三期后,就一直守稳于这线之上。目前,恒生指数和国企指数的250天平均线,分别在22755和12563,呈持续上升趋势,若港股基本面没有出现恶化,这一线位可以看作中长期的跟线性支撑位。

另外,目前已有10只国企股加入了恒生指数,占恒生指数的比重约31%。在国企股估值普遍偏高以及内地宏观调控的情况下,相信国企股难以跑赢恒生指数,从而对恒生指数会造成拖累。在2008年,我们估计恒生指数的合理值在32000,预期市盈率在21倍;而国企指数的合理值在19000,预期市盈率约28倍。若是展望新年的选股策略,在探讨个别板块之前,我们要先强调,大部分公司股价的基本因素、营运情况和行业前景,都是良好的;但问题是大盘调整,资金流量未能再次放大,在市场价格会识提高的情况下,股价会向其基本面靠拢。

目前看来,基本面强并具有题材的股份板块,如香港地产股、香港银行股、香港消费零售股、中资电讯股,会是操盘时的第一首选。

■ 上海证券策略

叶尚志

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

升值与消费升级将成明年主流

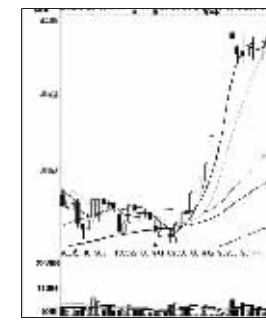
西南证券近日在2008年度(深圳)投资策略报告会上指出,尽管2008年中国经济增长相比2007年预计将小幅放缓,A股仍有望处于牛市周期;由于流动性压力不容乐观,以及贸易顺差可能缩小等因素干扰,2008年牛市具有一定不确定性;以消费升级为代表的主题投资有望成为市场热点。

西南证券研发中心首席研究员张元表示,教育、医疗卫生等有关制度保障方面的改善将成为2008年中国经济增长的内在动力,消费增长速度依然能延续今年的趋势;随着城市化、基础设施和住房建设的推进,预计2008年投资增速不会放缓。

■ 个股评级

华泰股份(600308)

新订单提升未来盈利



12月21日,在上海飞机制造厂举行了中国一航自行研制的首架拥有自主知识产权的支线喷气客机ARJ21-700飞机总装下线仪式。深圳航空与中国一航签署了购买100架ARJ21的订单,这是该机型有史以来的最大订单。截至目前,ARJ21订单总数173架,其中2架是老赵意向订单,合同价值约52亿美元。

按照ARJ21飞机项目计划,新支线飞机2008年3月首飞,2009年第三季度交付启动用户山东航空,2009年交付3架,2010年交付14架,2011年交付30架。预计ARJ21-700新订单使工作量60%,假设ARJ21生产按毛利率25%计算,生产一架ARJ21-700飞机可获毛利约1900万元;即使按照固定合同计算,未来至少可获9.5亿元毛利,公司未来盈利大幅提升。

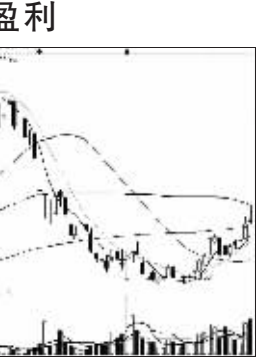
此次新订单的获得一方面是ARJ21-700飞机自身

但值得注意的是,中国本轮经济增长峰值已过,2008年经济预计增速将低于2007年1个百分点;贸易顺差将进一步减小,进出口有望下降1到2个百分点,美元贬值带来的人民币升值压力和物价上扬依然会导致紧缩性政策出台,CPI增长可能超过4.5%,对美元汇率预计将达1比6.8。

西南证券公司客户服务中心资深分析师罗粟表示,牛市并未结束,人民币升值、通货膨胀因素尚未消除,目前指数位于5000点附近是一个中期平衡点;且牛市中期调整幅度一般在15%至20%左右,目前调整已经打破其上限,而牛市

岳阳纸业(600963)

林业资源价值仍值得期待



公司前三季度实现营业收入15.01亿元,同比增长13.16%;实现净利润6765.4万元,同比增长40.17%,未来利润增长点主要来自木材砍伐。

面对新闻纸价格持续低迷、原料和能源价格持续上涨,新闻纸盈利能力持续下降的市场环境,公司积极调整产品结构,2007年4月就停止了新闻纸的生产和销售,加大毛利率较高的颜料整饰胶版纸、轻涂纸和淋膜原纸等一些产品的生产。随着文化纸价格的上涨,公司颜料整饰胶版纸和轻涂纸开始提价,毛利率水平上升。

今年公司收购的湘江纸业产皮纸为生产与销售牛皮卡纸为主,2007年生产皮纸20万吨,第四季度经营业绩将并入合并报表,将为公司增加1200万元的利润,2008年后公司经营业绩将全部并入合并报表,届时将为公司贡献净利润4000万元左右。

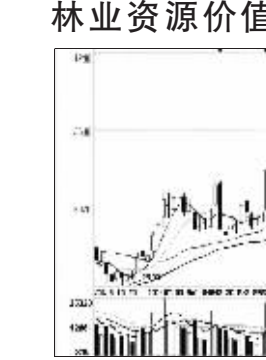
年产40万吨吨机械浆印刷纸项目是湖南省2007

中期调整时间一般在2个月左右,因此继续深幅下跌可能性不大。行业方面重点关注金融、地产、消费升级三大板块,以及医药、造纸、农业等防御性行业,但投资者须重点回避受紧缩政策影响较大的出口导向型产业。

对于操作策略,罗粟表示目前应是投资者长线布局的时机,行业间的龙头品种仍是首选品种,可进行长线布局;中线阶段操作可选择中期业绩增长预期较明确的行业及防御性行业,但以波段操作为主;短线操作可选择相对热门品种,如中小板个股的送转股机会、奥运等阶段性题材,以及资源品价格上涨等机会,在大约20%的幅度以内考虑进出。

天相投顾

天相投顾



作为特邀嘉宾出席的银信宝投资发展公司董事长安妮指出,2008年投资者可从以下两条线索发掘投资机会。首先,以行业整合的眼光去寻找行业整合可能提高整体效益的上市公司,如中国远洋、中国铝业、中国神华和中国中铁等;其次,寻找不受宏观调控影响的行业与企业,其中人民币升值和通胀上升的受益板块为内需型消费类股票,如饮料、食品、旅游、交通、商业、医药及金融业,而金融行业中看好好保险和券商,银行中看好中间业务较强的中型银行。

安妮表示,未来的投资策略应主要围绕产业整合、内需提价、快速成长与创新发展的四条主线进行布局。黄炎

南京高科(600064):股权巨额增值

南京高科持有3060万股中信证券,南京银行2.05亿股份、栖霞建设6592万股,和S科学城518万股,以12月24日计算,市值超过81亿元,相当于每股含权23.5元。加上公司原有的12亿元净资产,每股净资产已接近30元,当前31元左右的股价显然被低估了。

股权增值的巨大赚钱效应让公司尝到甜头。受此激励,公司又出资1.3亿美元从产权交易所购得2434万股南京证券股权(占1.32%)。公司还拟自筹资金认购海通证券非公开发行股票金额不超过20亿元。

国海证券 王安田

湖南投资(000548):经营战略清晰

公司经营战略日渐清晰,三大主业格局即将成型。经营的路桥资产相对优质,能保证业绩稳定增长,而其酒店业务经营良好,具备较高的竞争力,房地产开发业务则在未来几年将成为公司发展壮大的引擎。公司近年还积极向文化传媒产业领域渗透,与湖南电视台合作,创办湖南卫视财经节目中心,与名牌时报社合作经营《名牌时报》,并且成立湖南网络信息技术公司。

二级市场上,目前已经盘出阶段性底部,均线系统呈助涨之势,且股价偏离半年线较远,上升空间已被打开。九鼎德盛 朱慧玲

广电信息(600637):电子信息精英

公司是中国电子信息行业的大型骨干企业之一。通过投资参与组建上海广电-NEC液晶显示器有限公司,形成了以之为核心的从液晶显示技术研发、生产到自有品牌营销的国内首条完整的光电子产业链。通过产业布局调整,形成了年产3万台DLP数字光学电视、9万台LCD产品的平板显示类产品和100万台以上CRT彩电的生产能力。

该股前期放量脱离底部区域,资金介入迹象十分明显,近日沿10日均线小幅走高,技术指标蓄势整理充分,一旦再度放量上攻,则有望有效拓展上升空间,可重点关注。北京首证

南京高科(600064):股权巨额增值

南京高科持有3060万股中信证券,南京银行2.05亿股份、栖霞建设6592万股,和S科学城518万股,以12月24日计算,市值超过81亿元,相当于每股含权23.5元。加上公司原有的12亿元净资产,每股净资产已接近30元,当前31元左右的股价显然被低估了。

股权增值的巨大赚钱效应让公司尝到甜头。受此激励,公司又出资1.3亿美元从产权交易所购得2434万股南京证券股权(占1.32%)。公司还拟自筹资金认购海通证券非公开发行股票金额不超过20亿元。

国海证券 王安田

湖南投资(000548):经营战略清晰



二级市场上,目前已经盘出阶段性底部,均线系统呈助涨之势,且股价偏离半年线较远,上升空间已被打开。九鼎德盛 朱慧玲

广电信息(600637):电子信息精英

公司是中国电子信息行业的大型骨干企业之一。通过投资参与组建上海广电-NEC液晶显示器有限公司,形成了以之为核心的从液晶显示技术研发、生产到自有品牌营销的国内首条完整的光电子产业链。通过产业布局调整,形成了年产3万台DLP数字光学电视、9万台LCD产品的平板显示类产品和100万台以上CRT彩电的生产能力。

该股前期放量脱离底部区域,资金介入迹象十分明显,近日沿10日均线小幅走高,技术指标蓄势整理充分,一旦再度放量上攻,则有望有效拓展上升空间,可重点关注。北京首证

天相投顾

天相投顾

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