

■板块追踪

高速公路板块 震荡市避风港

近期沪指呈现小阳攀升格局,盘中震荡显示主流资金调仓洗盘的动作仍在继续,估值洼地效应使得主流资金逐渐从已经被大幅炒作题材转向了业绩、估值俱佳的蓝筹。而作为典型防御蓝筹的高速公路板块近期明显出现了机构增仓迹象,板块整体活跃度显著提升,华北高速、福建高速都创出了新高,笔者认为该板块的低估值优势、突出的成长性有望使其获得主流资金及新资金的重点关注,成为近一阶段的市场亮点。

作为典型的防御型品种,在普通投资者眼中,高速公路板块在震荡市中往往能表现出良好的抗跌性,但是在市场整体上扬时,它的表现也会相对滞涨,业绩稳定有余、成长性不足是其此前5.30后整体落后于大市的主要原因,但随着整体经济的增长、政策环境的改变,高速公路行业的高成长性也日渐突出。

随着行业景气度的提升,上市公司有望加快其扩张速度,优质高速公路上市公司的资本运作平台作用越来越明显。股改后,控股股东存在着做大市值的冲动,注资冲动强烈,加之收购政策的松动,路桥资产收购行为有望提速。并购重组题材本身能使上市公司提升自身盈利能力,另一方面在二级市场为吸引更多人气,提高板块的整体活跃度。

高速公路板块几乎已经成为目前两市市盈率最低的板块。虽然目前高速公路板块的个股行情已经展开,剔除个别题材炒作个股板块平均市盈率仍在20倍附近,甚至低于钢铁板块,而且随着车流量的增长、收费方式的改变及税收制度的改变,高速公路类上市公司在未来2~3年有望保持20%左右的业绩增速,参考国外公路股的估值水平,结合我国高速公路板块的高成长性,2~5倍的市盈率较为合理,“估值洼地”对资金的吸引力相当明显。

随着股指期货推出的临近,市场整体估值水平逐渐提高。笔者认为低估值高成长,并具有较高安全边际的高速公路板块有望成为资金的首选品种,从而成为市场重点追捧的热点。现代投资、山东高速、赣粤高速等具备优质资产和高成长性的高速公路上市公司值得投资者关注。

重庆东金 李纲

科技股板块有望东山再起

昨日A股市场在中小市值股的牵引下,再度震荡盘升,重心上升。如此就为科技股的卷土重来提供了极佳的氛围,受此影响,综艺股份、同方股份等科技股的人气纷纷放量走高,似乎隐含着科技股有望东山再起的可能性。

对于科技股的如此走势,业内人士认为这与创业板在年内推出的预期有着较大的关联,而创业板一旦推出,对于那些目前盈利能力一般,但未来成长空间相

对乐观的中小型企业来说,无疑是一大利好。

当然,科技股目前行业构成相对复杂,在短期内可能会体现在细分行业或个股行情。其中四类个股机会较大,可跟踪。一是主导产品市场容量迅速拓展且行业需求旺盛的品种。包括*ST东方、深天马、华东科技、恒生电子等品种,此类个股的投资机会有点类似于行业复苏的投资主题,*ST东方、深天马的显示器

业务股的投资机会更为清晰,可跟踪。

二是产能扩张且行业复苏预期强烈的个股,士兰微、生益科技、长电科技等品种就是如此,它们得到了行业分析师的认可,极有可能在科技股的个股行情中脱颖而出,建议投资者低吸持有。

三是中小板的科技股。由于中小板的科技股往往与新兴产品联系在一起,一旦新兴产品得到了市场的充分认识,那么,未来的业

绩增长将超出市场预期,颇有点类似于创业投资的含义,建议投资者密切关注远望谷、中航光电、北斗星通、石基信息等个股。

四是创投概念股。由于创业板在年内开设的预期较为强烈,因此,未来创投概念股有望反复震荡走高,所以,拥有创投业务的创投概念股有望反复震荡走高,其中钱江水利、同方股份、综艺股份等品种可低吸持有。

渤海投资研究所 秦洪

■个股评级

中材国际(600970) 海外订单呈爆发性增长

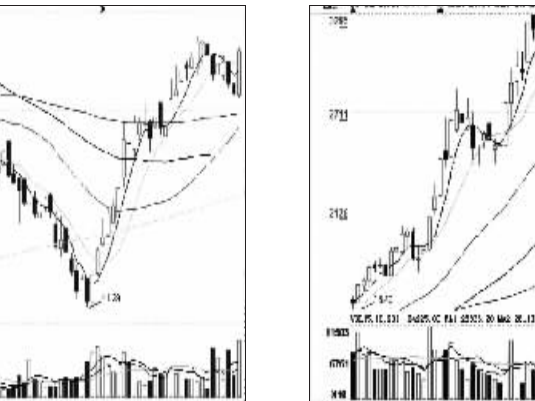


●中国制造,定位全球:中材国际是我国水泥工程服务龙头,能够提供从设计、设备制造到安装的一整套服务。公司上市后,开始实施两个发展战略的转变:从单一项目服务商向总承包商转变;从国内市场向国际市场进军。

●竞争优势突出,逐步迈向全球水泥工程承包的巅峰:目前,中材国际与几个国外竞争对手属于既竞争又合作的关系,价格优势是中材国际的核心竞争力,中材国际的总承包竞标价通常比竞争对手低10%~15%。我们认为,在水泥生产技术非常成熟的条件下,价格优势无疑是中材国际最核心的优势。近三年公司的海外订单呈现爆发性增长,预计2007年公司的海外订单达到170亿元左右,全球市场份额基本处于第一位的水平。

●并购重组提升装备制造能力:2006年中材国

沧州大化(600230) TDI价格仍将保持高位



●TDI价格仍将保持高位。全球TDI需求增强,国内价格也开始企稳回升。沧州大化前期出厂价最低点35000元/吨,目前价格已达36500元/吨。由于供求仍然保持紧张局面,TDI价格仍将保持高位。

●产能持续扩张。公司在建的5万吨TDI项目预计2009年初投产,届时公司权益产能将达到6.54万吨(目前为1.54万吨)。另外,公司于2007年11月8日议案通过了投资筹建年产10万吨TDI项目,预计2012年建成。

●成本略有上升但影响不大。公司目前正与甘肃银光购买DNT(二硝基甲苯)进行TDI的生产,生产成本较原来提高了2000元/吨左右,对公司业绩造成一定影响。公司正计划重新建设一套DNT装置,但具体时间还不能确定。

●上游供大于求。TDI的上游产业链是:原油→甲苯→DNT→TDI。DNT价格主要取决于甲苯,我国甲苯缺口较大,而周边地区韩

国、新加坡、泰国、日本等国

甲苯供大于求,保障了国内甲苯的供应。而且中石油、中石化两大集团也在逐步增加产能,未来几年国内甲苯将保持供大于求的局面,价格不大可能出现较大的涨幅。

●尿素价格维持稳定。尿素出口形势向好,国内尿素价格开始回升,但由于国家的限价政策,尿素价格上涨空间已不大。

●公司TDI子公司2007年爆炸损失已经计提完毕,损失将集中在2007年业绩中体现,对2008年及以后年度业绩不会造成影响。

●预计公司2007-2009年EPS将分别为0.46元、0.96元和2.06元,公司目前按2008年业绩估值空间已不大(35倍市盈率估值33.6元),但按2009年业绩估值还是很大的(给2009年30倍市盈率,公司股价可达61.8元)建议投资者择机进入,并长期持有。给予公司评级为短期“推荐”长期“强烈推荐”。

渤海证券

资金轮流套现 蓝筹股沽压大

种种迹象显示,市场上的资金正在轮流套现,蓝筹股正面临着较大的沽售压力。

为什么资金轮流套现蓝筹股?我认为还是跟美国股市有关,也就是与次级债风波和美国经济有关。

其一,美国经济岌岌可危,美股已反复回落,道指跌穿了100天及250天平均线有一段日子,仍未能重返其上,已出现了熊市的征兆。目前的美股只会是一浪低于一浪地向下走,就算降息步伐加快,也难以扭转劣势。美股不济,若跌势持续且跌幅扩大,港股也难以独善其身。

其二,不少美资金融机构由于在次级债上亏空严重,而在亚洲市场的投资账面颇丰。这样势必会出售亚洲市场的投资,利用这部分的盈利来填补缺口。

其三,内地的宏观调控和货币“从紧”政策,也让资金逐渐离开中资金融股和内地房地产市场。缺少了内地资金的支持,港股难以重演去年9月至10月的升浪。

在这种市况下,我建议投资者采取谨慎甚至是保守的投资策略。

至此,大家应该开始明白到,在升市之中,笔者一直强调的风险管理和危机意识的重要性。在升市中,不断吸纳的盈利回报确实很吸引人,保守的策略可能会令你赚少了钱,但投资是讲长线的,短暂的高回报只是账面数。没有人会在事前知道浪顶的位置,既然不懂急流勇退,奢望自己成为幸运儿,可在最高位沽货,这只是妄想而已。在牛市末期,市场会不断令投资者的贪念增加,最终就是要大家持货不沽,而且不断加码,直至资金用尽为止。

在市况逆转之时,账面上的利润大幅下跌,甚至出现亏损,大家在心理上又出现了舍不得止损的心理障碍,结果就愈蚀愈多,最后就恨错难返。

其实目前港股的形势极为不妙,成交萎缩,上升动力不足。过去两个月的反弹,浪顶逐级下降,上周五更跌穿了100天平均线,短期应会下破26000点的支持位。

大市跌势已成,什么减息、救市方案等,其实已无作用,只会令跌市时间拖慢而已。现在还不是讨论底部在哪里的时,笔者仍坚持去年年底的预测,第一站目标24000点,跌到此水平再作打算。

沈振盈

■港股日报

资金轮流套现 蓝筹股沽压大

种种迹象显示,市场上的资金正在轮流套现,蓝筹股正面临着较大的沽售压力。为什么资金轮流套现蓝筹股?我认为还是跟美国股市有关,也就是与次级债风波和美国经济有关。

其一,美国经济岌岌可危,美股已反复回落,道指跌穿了100天及250天平均线有一段日子,仍未能重返其上,已出现了熊市的征兆。目前的美股只会是一浪低于一浪地向下走,就算降息步伐加快,也难以扭转劣势。美股不济,若跌势持续且跌幅扩大,港股也难以独善其身。

其二,不少美资金融机构由于在次级债上亏空严重,而在亚洲市场的投资账面颇丰。这样势必会出售亚洲市场的投资,利用这部分的盈利来填补缺口。

其三,内地的宏观调控和货币“从紧”政策,也让资金逐渐离开中资金融股和内地房地产市场。缺少了内地资金的支持,港股难以重演去年9月至10月的升浪。

在这种市况下,我建议投资者采取谨慎甚至是保守的投资策略。

至此,大家应该开始明白到,在升市之中,笔者一直强调的风险管理和危机意识的重要性。在升市中,不断吸纳的盈利回报确实很吸引人,保守的策略可能会令你赚少了钱,但投资是讲长线的,短暂的高回报只是账面数。没有人会在事前知道浪顶的位置,既然不懂急流勇退,奢望自己成为幸运儿,可在最高位沽货,这只是妄想而已。在牛市末期,市场会不断令投资者的贪念增加,最终就是要大家持货不沽,而且不断加码,直至资金用尽为止。

在市况逆转之时,账面上的利润大幅下跌,甚至出现亏损,大家在心理上又出现了舍不得止损的心理障碍,结果就愈蚀愈多,最后就恨错难返。

其实目前港股的形势极为不妙,成交萎缩,上升动力不足。过去两个月的反弹,浪顶逐级下降,上周五更跌穿了100天平均线,短期应会下破26000点的支持位。

大市跌势已成,什么减息、救市方案等,其实已无作用,只会令跌市时间拖慢而已。现在还不是讨论底部在哪里的时,笔者仍坚持去年年底的预测,第一站目标24000点,跌到此水平再作打算。

沈振盈

Table with multiple 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. This is a comprehensive market data table for various stocks.