

■港股日评

牛皮市急死人

昨日香港股市在美国两大债券保险的评级暂时得以保全的刺激下,跟随外围市场高开震荡;恒指曾一度随A股的跌势跌到2395点,但A股和港股随即反弹。恒生指数日收23715点,升446点,升幅达到1.92%。香港大市成交方面没有明显改善,依然只有687亿港元。本月恒生指数期货结算之际,昨日又收高水50点,表现积极。

港股表现牛皮,在A股和美国股市的夹击之下,逐渐变得不敏感。上周美股连续升势都没能带动恒指抬头上扬的,这几日A股连续大跌,港股也表现平静。相信中国平安等公司的再融资计划很难在短期内实现了,现在很明显,监管部门也不想中小投资者的利益受到太大的损害。

化肥行业上周走势果然不差,但是,紧接着可能要面临较严格的政策调控。不然,通胀持高不下,粮食价格真放开上涨,股市将陷入泥潭。港股走向,靠美股希望近期比较渺茫,未来几天,持续牛皮,维持23000点到24000点波幅。

时富证券研究部董事 罗尚沛

■B股动向

弱市仍未改观

周二沪深B股冲高回落,其中深B微幅下跌,沪B涨幅不大,收盘仅涨0.55%。从全日交易看,早盘B股一度受A股反弹带动震荡向上,但由于买盘不济,减仓动作明显,指数逐步回落,最终再度收阴。从盘面观察,目前热点依然较为零乱,虽然部分权重股表现出一些短线企稳的迹象,一批化趋势仍较为明显,一批近期的强势股如外高B、黄山B纷纷出现了补跌走势,也成为导致股指反弹受阻的一大原因。强势股的补跌使得市场量能开始有所放大,表明已有资金从这批股票中流出,而权重类指标股由于近期整体跌幅较大,并且相对估值已经较低,未来有望受到一定资金的关注。

在解禁、融资、新股发行、紧缩政策等多重利空因素下,想靠市场本身力量走出困境,似乎有些困难,市场呼唤实质性利好的政策出台。而且从技术上看,沪B指在跌穿各主要均线后,上行压力增大,市场人气仍不足,弱市格局仍未得到有效改观。

中信金通证券 钱向红

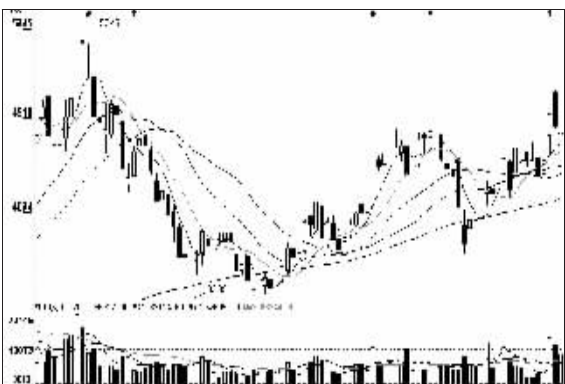
金融股:预期集约弹升空间

昨日金融股大幅弹升,从而引导A股市场出现企稳走势。不过,笔者认为金融股的企稳基础并不牢靠,短线可操作性仍欠缺。

前期对金融股的一系列美好预期在近期被两大因素所打破。一是限售股的解禁。金融股与其他国有控股上市公司存在着较大的不同,主要在于股权结构,金融股大多有诸多的法人股甚至是自然人股,其持股成本低,所以,限售股一到期,就选择了减持。哈投股份对民生银行减持,两面针、雅戈尔对中信证券的减持等均如此,从而使得抛售压力陡增。

■个股门诊

五矿发展(600058) 集团资产注入步伐加快



●日前五矿发展发布配股发行公告。公司控股股东五矿集团承诺:在五矿发展本次再融资经股东大会批准后,积极推进包括邯邢局在内的其他黑色金属领域相关资产和业务的改制、重组等工作,在资产和业务符合注入上市公司的条件时,实施以五矿发展为核心的黑色金属业务的整合。

●公告表明五矿集团分拆上市的思路逐渐清晰。五矿集团涉足黑色金属、有色金属、金融、房地产等行业,并拥有五矿发展、五矿资源和五矿建设三家上市公司。通过整合业务和资产注入实现集团分拆上市,符合集团的业务现状并有利于其长远发展。

●集团对黑色金属业务的整合并适时将相关资产注入五矿发展将实现公司资产质的飞跃。首先,这将使公司从冶金资源到产品分销的钢铁产业链实现真正意义上的完整。目前五矿集团拥有包

括邯邢局在内的铁矿石资源6亿吨,焦煤2.5亿吨。冶金原材料是钢铁生产企业成本上升的主要推动力。资源优势将加强公司与钢铁生产企业的利益纽带,从而巩固公司在钢铁流通领域的龙头地位。其次,邯邢局2007年实现收入26.55亿元,利润6.25亿元。这些相关资产的注入预计和配股收购五矿营口一样,将增厚公司的每股收益。最后,冶金原材料贸易已成为公司最大的利润来源。邯邢局具有年产铁矿石600万吨、铁精矿300万吨的生产能力,2006年铁精矿贸易量为790万吨,但从邯邢局的采购仅占0.6%。因此公司的冶金原材料贸易将会迅速增长。

●由于相关资产还在改制过程中,我们暂不调整2008年-2009年公司每股收益1.52元和1.79元的盈利预测,维持对公司“推荐”的投资评级,目标价位为50元。(银河证券)

加入到抛售的行列。

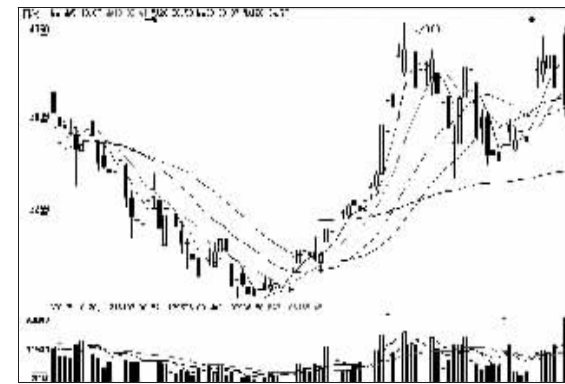
更为重要的是,金融股还有一个特性,那就是投资收益占据着净利润的重要组成部分,而保险股更是投资收益成为净利润的主要构成部分。但目前A股市场重心下移,显示出投资收益也迅速下滑,投资机会也大降低,这无疑会使得主流资金对保险股未来的业绩增长打了一个大大的问号,由此,金融股的压力也随之强烈起来。

如此就使得金融股面临着机构资金重新配置的考验,比如基金等机构资金,其历来讲究的是趋势投资与价

值投资相结合的策略,一旦趋势发生改变,市场预期发生转变,机构资金的投资策略也随之改变,极有可能大幅度减持,从而使得金融股的抛压沉重。这可能也是近期A股市场重心快速下移的一个因素。

当然,有观点认为,再融资的预期已被昨日公布的利好信息所纠正。但由于金融股在扩张过程中的资本需求压力较大,所以,他们只要是基于行业扩张的因素而再融资,并不是恶意再融资,既如此,未来的通过概率仍然较大。 渤海投资研究所 秦洪

中信国安(000839) 资源优势明显 快速成长可期



●公司涉及的资源独大型业务主要包括有线电视网络和盐湖资源开发。在稳步发展有线电视网络基础业务的同时,公司继续加大数字电视业务的推广力度,继南京完成城区70万用户的有线电视转换后,合肥、长沙、武汉等地也相继开展整体转换工作。目前公司投资的有线电视项目用户总数已达650多万户,网络规模和用户总数居行业前列。

●依托盐湖资源,化工产品进入快速扩张期。公司持有青海国安99.75%的股权。青海国安是国安集团为开发青海省盐湖资源而投资成立的子公司,主要从事西台吉乃尔湖钾锂硼镁资源的综合开发、生产销售等业务。该公司拥有青海西台吉乃尔盐湖采矿权,并积极争取东台吉乃尔盐湖和一里坪盐湖的采矿权。青海盐湖丰富的矿产资源为公司的长期快速发展提供有力的

保障,公司计划未来在青海盐湖地区实现产能:硫酸钾镁肥100万吨/年、碳酸锂5万吨/年、硼酸3.5万吨/年、镁产品20万吨/年(10万吨氢氧化镁、5万吨高纯氧化镁),届时公司仅青海国安的收入就将超过33亿元/年,将成为硫酸钾镁肥、碳酸锂等产品的国内最大的供应商。

●预计公司2007年-2009年净利润分别为3.25亿元、6.47亿元、9.73亿元,对应的EPS分别为0.42元、0.83元、1.25元。我们非常看好公司在青海盐湖和有线电视两大领域的发展前景,虽然目前的PE水平高达95倍,但公司未来几年内将保持很高的业绩增长速度,而且掌握两大垄断性资源,理应享受更高的估值。因此,2009年的业绩更能反映公司的真实情况,我们按2009年40倍的PE计算,目标价调高至50元。

(金证顾问)

■热点透视

零售板块: 沉寂已久价值凸显

有关数据显示,CPI再创7.1%新高,且出现了明显的扩散迹象,在食品价格上涨的带动下,非食品价格以及生产领域的各类价格指数均出现了上升的迹象。作为商品最终销售渠道的零售行业将受益于通胀扩散。从细分行业角度来看,物价的温和上涨对于百货行业最为有利;对于超市行业来说,影响中性。超市企业以进销差价为主要盈利,进货价格的上涨可以通过提高销售价格向下传导。整体来说,温和通胀带来的CPI缓步上涨,对整个零售行业应该是偏利好的推动因素,对于百货行业可谨慎看好,而零售行业作为内需型行业,增长更为确定:一方面,受国家拉动内需政策带动,居民收入持续增长,内需型企业将受益;从另一方面来看,受美国次级债影响,美国、欧洲等国经济有衰退迹象,而零售行业作为中国内需型行业,受国外经济波动的影响较小。因此,在此背景下,零售行业相关上市公司可重点关注。

德邦证券 于海峰

■板块追踪

期指板块: 具备长期看好条件

众所周知,股指期货的推出以及其后成为相关公司新的盈利增长利器的预期,是该板块品种得以强势的主要原因,而近日管理层的发言使得这一预期实现的可能性在增强。从时机上看,目前的市场经过连续下跌后,其点位已获得管理层的认可,在目前位置推出股指期货的品种,对市场的影响也比较中性,因此是个难得的时机。

此外在全球期货市场,金融期货交易量占绝对优势。正如券商资产两年前无人问津,如今炙手可热一样,股指期货一旦推出,即意味着期货经纪公司的牌照将大幅增值,并且随着参与股指期货人数的增多,大家对期货市场的认识不断增强,其他期货品种也有望更加活跃。期货公司将迎来前所未有的发展机遇,未来很有可能续写券商的神话。

操作上看,随着股指期货正式推出预期的增强,龙头品种将获得机构们的赏识并扎堆持有。个股方面关注近期有较大调整的中大股值得期待。 杭州新希望

Table with columns for stock code, name, price, volume, and other financial metrics. It lists various companies and their market data.