

■港股日评

越跌风险越小

昨日港股高开,恒指大有向上突破24,000点之势;然而,随着内地股市下滑,澳大利亚央行加息,恒指终于撑不住了,探落23,120点,收市跌465点。大市成交841亿港元,3月股指期货跌到23,001点,低水120点。不管是内地投资者,还是香港投资者在这两天都希望能从政策面或者从外围市场得到一些安慰,支持股市的表现。然而,传来的声音难以让投资者满意。

外围市场也不乐观。美国的次贷问题远远不止目前这么简单,美国经济陷入经济衰退也势在必行。美国消费者信贷问题和商业信贷问题都没有暴露,前几日美国发出有小型地产商破产消息,学生贷款也面临问题,相信下一步将会有更多的债务问题暴露。

投资者经过长达几个月的跌市,的确过于渴望重量级的积极消息,但要保持冷静思考。美国股市和内地股市的低位运行,实际上让香港股市面临风险缩小,稳步前进,总比到时候股指大幅度跌落要好。

时富证券研究部董事 罗尚沛

■B股动向

主题投资是基调

周二沪深B股呈现先扬后抑、冲高回落、小幅下跌的态势,全日沪指在冲高至30日均线附近遇阻回落,最终沪指微跌0.05点。深成指则在盘中一度上穿5日、10日均线后回落,尾盘收于4821.65点,跌1.63%。从盘面观察,沪市B股涨多跌少,涨幅相对较大的板块是化工、旅游等。周二B股的调整与周边市场不稳定以及A股市场回落有关,但我们认为这次影响对市场所产生的影响力度将会比前几次要弱,投资者不要过于恐慌。

从操作角度来看,由整个资金面引发的下跌迎来了由政策面引发的反弹,期间资金面虽已改变了一面倒的态势,但并不意味着完全反转,反弹一定是有步骤有选择地在局部进行才来得有效和持久,个股进一步分化是行情特征。最核心的认识要立足非翻转的基本认识上。后市B股的机会仍然值得去把握,从投资方向的角度来看,短期鉴于权重股受到的影响还是比较大的,因此要把主要的精力放在主题投资上。

中信金通证券 钱向劲

“期货第一股”中国中期连续4个涨停

资金疯狂追逐期货概念股

中国中期投资股份有限公司(000996中国中期)昨天再次逆市涨停,这是该股连续4个涨停。中国中期被誉为中国期货第一股,其增发拟16亿入主中国国际期货,使得市场对于期货公司出现了高增长预期。在此背景下,弘业股份、中大股份等期货概念股近期都有不俗表现,有分析人士认为,期货概念股很可能成为下一个资金追逐的热点。

最近几个交易日,大盘在4300点上下震荡,但期货概念股中除了中国中期表现抢眼外,不少股票也逆市上扬。在过去的大半年甚至一年中,期货概念股的走势也一直保持强劲。湘财证券分析师张培表示,根据2007年国内全年度期货市场成交量以及成交额的统计,其成交量同比增长了61.2%,成交额同比增长了93.6%,增长非常迅猛,主要期货公司的业绩也出现了突飞猛进的增长。这种增长还只是就商品期货而言,随着黄金期货以及股指期货为首的金融期货的上市,这种增长还将持续。“大量的资金流入期货市场,期货公司的业务量也是呈几何倍数增长,参股企业也从中获得收益,因此这些上市公司的业绩要重新估值。”

国信证券的分析师庄

与此同时,业界对股指期货推出的预期,也影响着期货概念股的整体走势。日前,中国证监会副主席范福春在两会期间表示,股指期货在年内均将推出。张培表示,股指期货的推出意味着原本在金融市场中显得渺小而单一的期货很可能来一次华丽转身,变身成为金融行业的一个亮点。过去,期货公司所能代理的品种较单一,只能为某些行业、为小部分投资者提供服务,而股指期货上市后,提供了较方便的卖空交易,因而即使股票下跌,股市疲弱,投资者也能套利。由于期货交易比证券交易更为活跃,这部分利润将可能是券商收入的数倍,这必然会给期货公司带来巨大利润。

股指期货还具有交易成本低的特点。股指期货交易的成本包括:交易佣金、买卖价差、用于支付保证金的机会成本和可能的税项,无需印花税。对于股票市场来说,目前国外股指期货的交易成本是相当低的,估计只有股票交易的十分之一。因此股指期货推出将极大刺激机构和个人的积极介入,成为成交量最大的期货品种,期货公司的收益必将如同券商一样获得高速增长。

国信证券的分析师庄

■个股门诊

华泰股份(600308) 新闻纸市场火爆带来投资机会

目前,新闻纸市场行情火爆,自2008年1月份每吨提价200元之后,近日再度提价400元,达5400元/吨,逐步减轻了市场对新闻纸成本转嫁能力低的顾虑。新闻纸价格之所以能受成本推动,究其根本是由于市场在自我调节过程中供求关系正发生变化:一方面,从去年开始,一些小新闻纸厂不堪过低的毛利率而关闭,大生产商也在压缩产能,供给不断减少;另一方面,各印刷厂纷纷增加新闻纸库存,奥运所带来的需求增长提前显现。

作为国内新闻纸龙头,华泰(120万吨新闻纸

产能)无疑将重回投资者的视野成为行业投资焦点。华泰新闻纸100%采用废旧纸为原材料,其中80%使用美废8#,在人民币不断升值和美废价格持续攀升的大背景下,我们保守测算,2008年华泰新闻纸产品毛利率将上升5个百分点到24%的水平,EPS将由之前的1.31元提升13%至1.48元。未来两年每股盈利将达1.71元和1.89元。对应2008年18倍PE,2009年15倍PE和2010年14倍PE,我们维持6-12个月目标价39.30元,维持“强烈推荐”评级。

中投证券

海军认为,中国中期近期的强劲表现固有其内部的因素,但整个行业的发展利好也是不可忽视的要素。“这一支股票的上涨,很可能带动整个期货概念股的整体上涨。”庄海军表示,在大盘持续不稳定的前提下,资金需要寻求一些新的热点,期货概念股很可能成为未来的投资热点。对于这种说法,张培认为目前已经很明确,“大量的资金流入期货市场,加上股指期货的利好,期货概念的走强趋势已经比较清晰。”

部分参股期货公司的A股上市公司一览表

代码	公司名称	投资情况
600755	厦门国贸	占厦门国贸期货总股本100%
600287	江苏舜天	参股江苏苏物期货
600030	中信证券	全资控股中证期货
000686	东北证券	持股96%渤海期货
000783	长江证券	持股长江期货49%
000031	中粮地产	金瑞期货 10%
000628	高新发展	参股成都倍特期货
000791	西北化工	占甘肃陇达期货总股本71.8%股份(拟出售)
600107	美尔雅	占美尔雅期货45.10%股份
600128	弘业股份	参股42.87%江苏弘业期货
600704	中大股份	占浙江中大期货100%股份
000878	云南铜业	参股云晨期货
600084	ST新天	参股新天期货
000930	丰原生化	占华安期货经纪有限责任公司28.5%股份
000900	现代投资	控股湖南大有期货

注:以上资料来源于大智慧证券软件

ST中鼎(000887) 具有可持续的快速成长潜力

我们近期对公司进行了实地调研,公司在春节前后受雪灾影响较小,仅物流方面有所延迟,未有拉闸限电现象发生;我们预计公司即将于3月份摘帽,随后其股改承诺的资产注入也将如期进行。

通过此次调研,我们对公司的自身定位有了重新认识,我们认为未来的中鼎股份将成为涉及汽车、石油、铁路、航空航天等多个领域的综合类特种橡胶制品企业。

特种橡胶制品广泛应用于汽车、工程机械、铁路、石油和航空航天等多个领域,其产品开发和生产工艺

流程基本一致,因此中鼎股份进入汽车以外的市场并不存在技术和设备方面的障碍。我们认为中鼎股份将下游市场延伸至汽车以外的特种橡胶制品行业后,市场容量更为巨大。

我们认为中鼎股份最大的投资亮点在于公司可持续的快速成长潜力,继续看好公司的长期投资价值,如果定向增发成功,我们预测完成资产注入后,公司2008、2009年全面摊薄EPS为0.706元和0.956元,我们维持公司未来6-12个月28.68元目标价,维持公司“买入”建议。

国金证券

■热点剖析

三农板块:谨防阶段见顶

目前A股市场上有关三农题材的板块成为本轮调整中最佳的避风港,其中股价一举创出历史性新高的个股不在少数。笔者长期跟踪相关品种的经验表明,历来两会结束,相关利好政策兑现后,三农板块都将进入一个回调区间进而实现股价的软着陆,慢慢沉寂。

今年CPI持续大涨是催生该板块历史性大牛行情的重要因素,然而这样大幅大涨并非永无止境,尽管不同程度的受惠通货膨胀以及受惠于国家不断增加的三农扶持政策,但是产业的基础性特征决定其业绩往往不可能实现翻番式的增长,加之国家加大力度抑制物价上涨,将CPI控制在3%以内的增长将成为今年两会之后国家工作的重点,因此相关企业的相关产品价格已经相对有限,这种产品价格与股票价格水涨船高的局面将告一段落,尤其是化肥、农药、种子等产品,其价格的上涨往往削减农民的利益,并不符合三农政策的意旨,一旦国家调控展开,该板块将首先面对政策风险。

杭州新希望

■板块追踪

上海本地股:多重受益潜力大

目前,已经正式确认参加2010年上海世博会的国家和国际组织达到81个,世博会半年的展期,将吸引海内外参观者7000万人次,旅游收入将达800亿元。举办当年,对上海GDP增长的拉动约为5%,对上海周边“长三角”地区投资的拉动将超过50%。可以说世博会是继奥运之后的又一盛会。据传上海兴建迪士尼乐园项目一事有望取得突破性进展,各方关于迪士尼项目的新一轮谈判有可能很快就展开。近年来,随着我国对上海浦东、天津滨海新区以及其他区域发展的政策倾斜,相关区域的经济取得迅速发展,土地价格也出现大幅飙升,上市公司在这些区域内拥有的土地资源也相应大幅增值。目前,有望受惠于迪士尼土地升值效应的公司主要有界龙实业、上海永久等。上海本地的商业、旅游等上市公司,也有可能随着迪士尼的迫近而日益升温。上海的豫园商城、友谊股份、锦江股份、东方明珠、大众交通、益民商业等也有受惠于迪士尼的建设。

德邦证券 于海峰

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
000042	国嘉银行	23.4	23.65	22.39	22.56	-3.42	101786	0.4016	000563	陕西海龙	20.85	21.5	20.6	20.63	-1.01	34593	0.0828
000044	华联控股	8.43	8.68	8.36	8.53	1.07	77211	-0.0246	000564	西安民生	8.08	8.17	7.95	7.99	-1.11	45809	0.0562
000047	理文纸业	13.28	13.5	12.99	13.18	-1.05	90908	0.0259	000565	渝农商行	50.87	54.68	50.01	53	5.43	50109	0.0781
000049	ST泰格	12.56	12.59	11.85	11.99	-2.92	29166	-0.0210	000566	海南海药	12.34	12.34	11.86	12.09	0.17	44484	0.0579
000050	ST华发	16.19	16.19	15.85	15.85	-2.08	13550	0.0416	000567	ST华新	76.6	74.5	75.3	0	7.1397	0.0426	
000051	ST宏远	12.29	12.29	11.85	11.99	-1.24	0	0.0020	000568	ST东港	9.35	9.4	8.99	9.35	0.35	62754	0.0120
000052	ST华信	8.09	8.11	7.8	7.82	-2.62	12250	-0.0037	000570	ST华联	14.52	14.57	14.11	14.11	-2.88	30081	0.4644
000053	ST华新	15.28	15.28	14.92	14.92	-2.37	49410	0.0377	000571	ST华联	10.24	10.24	9.85	9.85	-2.67	12514	0.0444
000054	ST华新	10.06	10.06	9.71	9.91	0.61	84493	-0.0030	000572	ST华联	14.95	15.56	14.8	15.3	2.41	54445	0.5421
000055	ST华新	12.22	12.22	11.11	11.86	-2.31	47514	0.0970	000573	ST华联	7.05	7.05	6.92	6.92	-1.42	92324	0.0168
000056	ST华新	20.45	20.45	19.52	19.52	-4.78	48410	0.1316	000574	ST华联	8.92	8.7	8.7	8.7	-0.23	74333	0.0234
000057	ST华新	17.51	17.51	17.47	17.53	0.17	18132	0.0970	000575	ST华联	23.62	23.9	22.41	22.63	-3.66	30122	-0.1596
000058	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000576	ST华联	5.98	5.98	5.78	5.78	-0.67	142407	0.0039
000059	ST华新	10.52	10.65	10.46	10.52	0.1	50195	0.2761	000582	ST华联	16.59	17.85	16.41	17.41	4.75	54967	-0.0780
000060	ST华新	30.43	31.85	29.8	30.5	0.46	73423	0.3191	000584	ST华联	18.49	19.3	18.45	18.93	2.6	50825	0.3403
000061	ST华新	22.49	22.49	21.97	22.16	-2.27	49594	0.1289	000585	ST华联	12.28	12.88	13.21	13.21	5.98	142407	0.0039
000062	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000586	ST华联	12.16	12.39	11.86	12.1	0.17	29215	-0.1105
000063	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000587	ST华联	9.25	9.29	9.02	9.02	-1.84	17923	-0.1211
000064	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000588	ST华联	12.28	12.88	13.21	13.21	5.98	142407	0.0039
000065	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000589	ST华联	10.81	10.9	10.38	10.52	0.09	47274	0.0378
000066	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000590	ST华联	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868
000067	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000591	ST华联	8.21	8.21	7.96	8.01	-1.48	47292	0.0259
000068	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000592	ST华联	9.19	9.19	8.92	8.92	-3.01	101520	0.1619
000069	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000593	ST华联	21.6	21.6	21.6	21.6	0	101520	0.1619
000070	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000594	ST华联	9.7	9.7	9.52	9.53	-1.75	101520	0.1619
000071	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000595	ST华联	22.9	22.9	21.3	21.62	0.7	29101	0.0420
000072	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000596	ST华联	18.48	19.86	18.38	18.6	5.6	72918	0.0558
000073	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000597	ST华联	17.39	18.57	16.9	17.39	1.98	60222	0.2058
000074	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000598	ST华联	11.16	11.97	11.02	11.64	5.53	37898	0.0473
000075	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000599	ST华联	15.2	15.36	14.87	14.87	-1.46	28058	0.2256
000076	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000600	ST华联	6.86	6.97	6.76	6.87	0.15	180440	0.0812
000077	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000601	ST华联	45	45	43.96	44.4	-0.22	19796	0.0420
000078	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000602	ST华联	17.1	17.99	17.07	17.1	-3.17	15565	0.0828
000079	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000603	ST华联	9.41	9.41	9.14	9.23	-1.39	32326	-0.0304
000080	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000604	ST华联	6.79	6.79	6.62	6.88	0.26	100498	-0.1587
000081	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000605	ST华联	14.25	14.59	14.05	14.06	-0.32	24260	0.1405
000082	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000606	ST华联	9.49	9.55	9.3	9.3	-2.11	37602	0.0539
000083	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000607	ST华联	9.38	9.68	9.22	9.33	-0.64	42525	0.0672
000084	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000608	ST华联	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868
000085	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000609	ST华联	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868
000086	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000610	ST华联	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868
000087	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000611	ST华联	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868
000088	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000612	ST华联	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868
000089	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000613	ST华联	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868
000090	ST华新	10.22	10.22	9.85	9.85	-3.72	5098	0.0868	000614	ST华联	10.22	10.22	9.				