

■港股日评

反弹浪即将展开

其实投资就是一场心理游戏,皆因现今的市场已变成“零和游戏”,基金与基金之间“大鱼吃小鱼”,散户无辜地成为大户点心。在牛市气冲天之时,情绪亢奋,人人都期待股市会上升。但是大家虽然信心十足,口口声声说长线投资,心里却期待短线获利。到市况开始跌下来之初,信心未失,仍会继续持货做长线投资。但到了最后,当跌越越多之时,信心渐失,再配合传媒铺天盖地唱淡,投资者自然难以自持。到终于出现“终极一跌”之时,如果意志薄弱的话,就会跟随市场情绪而沽货,而什么长线投资的论调已不知所终。

笔者凭经验及分析,坚信近期的跌市将是反弹浪展开前的最后一击,自然不希望大家在此恐慌之时低价沽货。故此,笔者一直建议大家咬紧牙关挺下去。投资市场是弱肉强食,每一局皆有不同部署。表面的势头很多时候是假象,不要将发生后的解释当作是分析,大家要有自己的独立思考能力。 英皇证券 沈振盈

■B股动向

应属于技术性反弹

周三B股市场呈现强劲反弹,各个个股全面普涨,推动B指放量攀升,盘中沪指最大涨幅接近6%、深成指涨幅接近7%,但午后逢高抛压再度涌现,使沪指B股市场涨幅收窄,此为沪指五连阴后首度上涨。当日深成指B指收于4060.93点,涨幅达6.2%。盘面观察,万科A出现近10%的上扬,引发了万科B也开始出现大幅上涨,其最高上摸至13.9港元,而在万科B的带动下,其他个股均出现上涨。

央行决定上调存款准备金率50个基点,调控力度低于市场预期,反映了管理层的谨慎态度。同时,美联储宣布降息75个基点,刺激美股等外围股市全线飙升,道琼斯指数创五年来最大涨幅,提振了市场信心。总体来看,沪深两市B股出现的上涨行情,更多的是在外围市场大幅上涨带动下而产生的反弹,市场自身的做多信心并不足,心态仍然较为谨慎,市场格局没有出现实质性的转变。因此,昨日的拉升应属于技术性反弹,空仓的投资者可少量参与。

中信金通证券 钱向功

可再生能源股

发改委日前发布《可再生能源发展“十一五”规划》(以下简称《规划》),如此就给可再生能源股提供了一个新的炒作借口,受此推动,银星能源等个股在昨日表现突出,看来,可再生能源股的投资机会开始浮现,有望成为近期大盘弹升行情的龙头品种。

根据《规划》可知,在2005年,我国可再生能源开发利用总量(不包括传统方式利用的物质能)为1.66亿吨标准煤,约为2005年全国一次能源消费总量的7.5%,相应减少二氧化碳年排放量

■个股评级

中国神华(601088)量增价涨提升公司业绩



产量将保持年近12%的速度增加,其中,万利矿区将是公司产量的主要增长矿区。 ●公司电力业务保持了较高的增长水平。同时电力业务保持了行业内较高的毛利率,2007年为34.4%,与煤炭业务的“协同发展”进一步显现。 ●公司是煤炭出口量最大的煤炭上市公司,预计2008年出口配额在2000万吨左右,预计出口煤炭每吨价格同比将在30%以上,将大大受益于煤炭价格的上涨。

●短期来看,建议关注国际煤炭贸易价格上涨所带来的机会;长期来看,集团整体上市预期以及公司行业内整合并购所带来的机会。综合分析,我们维持对中国神华“强烈推荐”的评级,根据2007年年报披露信息,重新调整2008年、2009年的EPS为1.35元、1.60元,暂维持12个月目标价为“75元”不变,若考虑到集团资产注入,目标价为85元。(渤海证券)

可再生能源股

300万吨,减少二氧化碳年排放量4亿多吨。

与此同时,《规划》强调指出,在“十一五”期间,我国将继续大力发展水电,加快发展生物质能、风电和太阳能,加强农村可再生能源开发利用,逐步提高可再生能源在能源供应中的比重,为更大规模开发利用可再生能源创造条件。2010年,全国可再生能源中,水电总装机容量达到1.9亿千瓦,风电总装机容量达到1000万千瓦,太阳能发电总容量达到30万千瓦。而在2007年底,我国风电装机容量也不过只有240万

■个股评级

中国神华(601088)量增价涨提升公司业绩



●西航集团借壳S吉生化股改,经过资产出售与购买、股权转让与非公开发行股份将其航空发动机及衍生品制造、转包业务与风力发电设备制造等非航空注入到S吉生化,使得其完美投身航空发动机制造业,完成西航集团整体上市,成为真正的第一家航空发动机制造上市公司。

●西航集团是我国航空发动机制造企业龙头,具有相当明显的技术与装备优势。公司贝斯发动机国产化产品——“秦岭”发动机已经通过生产鉴定。公司参与自主知识产权的第三代发动机——“太行”发动机八大关键部件制造。公司多项核心技术与多台核心设备具有国际先进水平。

●西航集团定位于做国际知名航空发动机制造商。航空发动机制造业在“富国强兵”新政下面临极好发展机遇,预计收入25%增长速度,毛利率略

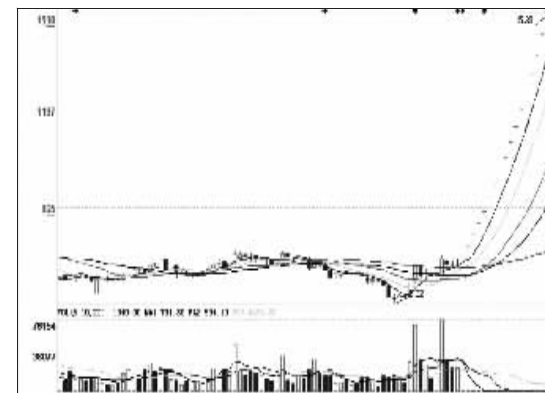
成长空间广阔

千瓦,由此不难看出,在2008年、2009年、2010年的三年间,新增风电装机容量将持续快速增长,也就是说,《规划》其实打开了可再生能源的成长空间。

建议投资者关注两类个股,一是未来可再生能源装机容量迅速膨胀的个股。尤其是那些水电股、风电股,其经济效益会随着装机容量的膨胀而迅速提升,故黔源电力、桂冠电力、西昌电力、银星能源、汇通能源等品种可低吸持有。

二是那些“卖水”的可再生能源股,主要指设备股

S吉生化(600893)做国际知名航空制造业“动力心”



降趋稳,保持在17%左右。公司转包业务规模效应显现,扩大转包产能应对强劲需求。即使考虑到人民币升值影响,转包业务未来仍将保持接近30%增长速度,毛利率保持在26%以上。

●目前公司盈利能力不高是不足,更是潜力。造成盈利能力不高的一个主要原因是过高的管理费用。公司借壳上市之后,市场法则,投资者将推动其加强管理,逐步降低各项费用,提高盈利能力。

●中国航空制造业仍处于幼稚期,军转民发展空间巨大。中国一航将尽一切力量做大做强旗下上市公司。西航集团借壳S吉生化成功上市之后,必将充分利用资本市场,整合国内航空发动机制造资源,做大做强。西航集团借壳S吉生化上市抢得发展先机,为成为国际知名航空制造业“动力心”奠定了发展平台。

(江南金融研究所军工首席分析师 融再先)

制糖企业:食糖涨价盈利提高

食糖主产区受灾减产严重,糖价一路走高,相关企业受益糖价上涨,盈利有望提高,未来制糖企业长线有望继续看好。

广西今年遭受多年未遇的冰冻雪灾,甘蔗也未能幸免,受灾面积达1051.1万亩,成交面积640.1万亩,导致本榨季广西食糖产量减产80万-140万吨。榨季前期由于担心供大于求的心理压力已经基本解除。国内糖产量如果按1250万吨计算再加上结转榨季的40万-50万吨陈糖,不考虑进口因素的情况下,供给量约1300万吨,而预计的需求量则为1400万吨。供需矛盾成为未来支撑糖价走高的主要推动力。近年来国内外农产品价格上涨火爆,纽约期糖和南宁现货糖的价格分别上涨24.55%和30.91%。

我们仍然看好相关公司的未来发展,其中重点关注此次没有遭受雪灾,糖价的上升将有利于盈利增长的中粮屯河;另外此次受灾较轻,对公司盈利影响有限的南宁糖业和贵糖股份亦可关注。

德邦证券 张海东

■板块追踪

开发新区板块:受益政策资金热捧

昨日受到天津滨海新区获批消息的刺激,滨海概念股集体走强,投资者不妨给予关注。首先,作为被设立为经济开发新区的区域在政策的扶持下,都将进入一个快速发展阶段。一旦获批成为新区,其中长期发展将受到政策的保障,新区内相关上市公司不仅可以获得政策上的扶持,而且有望提升其经营和业绩水平。目前,天津滨海新区、成渝特区、武汉城市圈已经成为现阶段我国重点发展的区域,随着政策的不断落实,区域内的相关上市公司中线投资价值比较明显,未来有望反复活跃。

其次,由于目前市场依然处于弱势中,缺乏热点,一旦有消息面的刺激,都将成为投资者追捧的热点,因此笔者认为天津滨海概念股的走强,有望带动其他新区板块的活跃,尤其成渝特区和武汉城市圈这两大区域内的个股有望持续出现强劲反弹。而其他相关新区内的个股可重点关注基础设施和公用事业类,如重庆路桥、武汉控股等。

杭州新希望

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