

■热点前瞻

机构做空三大工具

银行、地产、中国石油是机构做空的三把利剑。银行、地产分别对沪深股指起着决定性作用,中国石油作为两市权重最大的股票,作为能源板块的领军者,自然会被委以“重任”。

如果我们仔细分析一下指标股的基本面情况,就会发现,到目前为止指标股所面临的已经不是估值高低的问题,因此决定了投资者所面临的也不再是股指涨跌的问题。

一方面,银行、券商类

股票2007年的年报和2008年一季度业绩高调亮相,据统计,上市银行2007年净利润同比增长71.8%;另一方面,地产所面临的货币环境和政策环境都比较乐观,由于本币加速升值使得出口大受打击,作为经济增长的支柱之一,房地产行业被政策打压调控的力度明显减小。

在业绩支撑、政策放松的环境下,金融地产股的继续破位下行,我们只能理解为机构博弈的手段和工具。

民族证券

[热门板块点评]

创投股:在创业板正常推进的消息刺激下,龙头品种出现涨停,惯性冲高可短线高抛。

券商股:短线走势仍会有反复,追高意义不大,等大盘真正企稳后,再考虑。

新能源股:在国际石油价格再创新高背景下,个别新能源股走出上攻行情,但仅属于个股行为,观望为好。

农业股:受到中线资金关注,农业股近期走势强于大盘,但考虑到大部分农业股业绩并不理想,因此不宜盲目追高。

个股

高价白酒股:潜在中期风险较大,如果未来推出融资融券业务,很有可能成为部分机构融券做空的对象,中期规避。

地产股:在周一、周二连续大幅下跌后,做空风险得到一定程度释放,不过,短期企稳需要一个过程。

一季度业绩预增股:一些调整充分,而一季报却超预期增长的品种,值得积极吸纳。

年报高送转潜力股:低价高送转潜力股往往更容易受到市场资金的关注。北京首放

■投资问真

问:招商银行(600036)成本38元,如何操作?

李纲:银行股受政策调控影响较大,35元上方压力较大,反弹至此可减仓。

问:紫光股份(000938)成本20.6元,可补仓吗?

陈文:该股近期在年线下方强势震荡整理,后市还有表现机会,可继续持有观望。

问:金健米业(600127)如何操作?

吴煊:估值缺少支撑,但量放出后或将继续反弹。

问:中国国航(601111)成本17元,后市如何操作?

陈文:该股近期在年线下方反复整理,短线下探空间有限,后市有望随大盘进入反弹,可继续持有观望。

问:滨海能源(000695)、中原环保(000544)能买入吗?哪只好?

吕新:滨海能源(000695)资金进入明显,可短线操作;中原环保(000544)走势较强,可跟进。

问:保利地产(600048)成本为30.50元,如何操作?

吴煊:暂持有。基本面非常好的地产股,但是面临非常大的政策面压力,因此目前选择持有,可逢低补仓。

问:中航地产(000043)成本16.61元,可否补仓?

吴煊:地产股都不面临较大的压力,暂时不补,反弹选择换股操作。

问:中国铝业(601600)成本23元,后市如何操作?

陈文:近期走势强于大盘,后市还有反弹机会,可继续持有有观望。

■资金流向

资金眷顾创投、新能源、农业板块

- 周二资金成交前四名依次是:房地产、银行类、奥运、化工化纤。
资金净流入较大的板块:新能源(+7.3亿)、创投(+6.5亿)、农林牧渔(+3.7亿)。
资金净流出较大的板块:房地产(-1.1亿)。
后市中期热点板块是:新能源、农林牧渔
短期热点板块是:创投、节能环保

■数据揭秘

周二两市的成交金额为914.33亿元,比前一交易日减少约115亿元,资金净流入约38亿元。周二市场有部分资金回流,主要集中在新能源、创投、农林牧渔、有色金属、酿酒、食品等。而银行、房地产、钢铁仍是流出。预计3000点~3200点会出现C4浪的反弹,目标在3600点~3800点左右。农林牧渔、煤炭石油(新能源)、券商、有色金属等板块仍是反弹的重点。

有色金属:周二有约2.9亿资金净流入。数量不大,继续观望。资金净流入较大的个股有:焦作万方、中国铝

业、云南铜业、包钢稀土、锡业股份、江西铜业。

券商:该板块周二有约1.6亿资金净流入,数量不大,融资融券或开创业板对该板块都是利好,可逢低关注。资金净流入较大的个股有:国金证券、国元证券、东北证券。

农林牧渔:该板块周二有约3.7亿资金净流入,受农产品涨价影响该板块容易出现脉冲式走势,而且不随指数创新低,逢低可关注。净流入较大的个股有:敦煌种业、金健米业、北大荒、丰乐种业、万向德农、隆平高科、钱江生化。

新能源:该板块周二有约7.3亿资金净流入,受国际石油长期高价影响,该板块中期走高可以预期,逢低关注。净流入较大的个股有:天威保变、江苏阳光、川投能源、安泰科技、银星能源、包钢稀土、金风科技、新华光。

创投:该板块周二有约6.5亿资金净流入,受“创业板开盘并未延迟”消息影响,该板块有短期走高空间。净流入较大的个股有:复旦复华、同济科技、龙头股份、力合股份、紫光股份、钱江生化、钱江水利、广州万隆

社保基金4月建仓超跌股

4月以来,随着上证指数在4月3日创出今年3271.29点的新低,股指经过1年时间的重压,2007年4月初的原点。从资金面上看,4月1日以来基金共净卖出112亿元,成为空方主力,而如此多的卖盘基本上被券商营业部和券商自营、及保险、社保的T类席位承接,同期净买入108.3亿元。

大智慧Topview数据显示,4月2日至4月9日,T类席位整体开始做多,T28090和T28335开始建仓中国石油、宝钢股份、天津港、招商银行等权重股,2家6天内总计净买入21.3亿,显示出社保基金和保险机构对后市的看好。

一向低调稳健的社保基金正在买入价值凸显的超跌股票。Aptview的数据显示,

3月24日至4月7日,社保101组合陆续买入浦发银行17326万元、中国中铁7945万元、招商银行8029万元。其中,浦发银行已从年初的逾60元/股下跌至3月24日以30.85元/股收盘,中国中铁和招商银行则从年初的近13元/股和46.33元/股的最高价腰斩近半。

摘自《21世纪经济报道》

■价值金股

浦东金桥 600639 目前股价已有足够安全空间“增持”

住宅开发项目推迟结算,盈利低于预期:公司2007年基本每股收益0.245元,比2006年的0.234元增长4.7%。比我们的预测值0.27元低9.2%。业绩下降、未达预期的主要原因是:碧云新天地项目2期C组团结算收入推迟到2008年确认。

坐拥丰富资产:目前,公司拥有在浦东核心位置丰富的各类优质出租资产权益面积合计约123万平方米(不含出租的土地)。另外,在金桥开发区外,尚有储备住宅开发建筑面积17万平方米。目前正在建的出租资产全部投入运营后,公司合计权益出租面积将达150万平方米。

以新业务推动二次战略转型:公司近两年大力推进新业务模式:开发适合跨国公司

发展地区总部、研发中心的现代产业园,建造低密度写字楼,引入更多的生产性服务企业,逐步实现开发区功能从以厂房、住宅出租为主逐步向具有更高土地价值回报的现代生产型服务业基地二次转型。我们预计研发楼建筑面积将增长,厂房出租收入在全部租赁收入中的比重将从2007年的42%下降到2009年的23%。

盈利预测与估值:我们预测2008-2009年归属母公司净利润分别为2.8亿元和3.7亿元,每股收益分别为0.33元和0.44元,同比增长分别为37%、34%。对应的动态市盈率为46倍和33倍,在出租类公司中动态市盈率处于中等水平。每股资产净值为20.31元,目前股价已有足够安全空间,我们给予增持评级。 光大证券

威孚高科(000581) 开始分享欧3标准盛宴 目标价28元

博世汽柴2007年实现净利1.2亿元,为威孚贡献收益0.38亿元。2008年7月1日,国内重型车正式执行欧3排放标准,预计博世汽柴欧3产品2008年可完成40万套的销售。加上原有的油嘴业务利润,预计可实现净利超过6.6亿元,为威孚贡献收益2.1亿元以上,折合每股收益0.37元。

由于欧3排放标准实施,我们预计2008年公司主营收入将下滑17%,本部包括无锡柴油、威孚金宁合计贡献利润约7000万元,同比下滑36%。随着公司对博世汽柴配套部件收入的提升,将在一定程度上弥补欧2产品销售下滑带来的不利影响,预计2009-2010年,这部分利润将分别达到5500万元、10500

万元。
2007年威孚力达和中联汽车电子为公司分别贡献收益2095万元和6051万元,合计占公司净利润的35%。2008年,威孚力达的配套范围将进一步扩大,轿车市场的快速增长也将带动中联汽车电子电喷系统的需求进一步增长,预计两者2008年将分别为公司贡献收益3000万元和7000万元,折合每股收益0.18元。

预测威孚高科2008-2010年每股收益分别为0.67元、0.86元、1.26元,公司未来三年业绩年均复合增长达50%以上。给予公司2008年1倍的PEG,公司未来6-12个月目标价格28元,维持对公司“强烈推荐”的投资评级。 中投证券

■机构评级

Table with columns: 机构, 推荐股票, 评级, 估值区间. Lists various institutions and their stock recommendations and target prices.

Main stock market data table with 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. Contains thousands of stock entries.