

■板块动向

期货板块 冲高还需谨慎

当前A股市场的的确需要新的制度或新的交易方式来提振市场人气。而有机构认为,股指期货如果在股指大跌后推出,那么,股指期货将具备推高股指的动力。所以,在当前A股市场疲软背景下,股指期货已成为多头期望的救市政策的一个重要组成部分,希望股指期货的推出成为大盘向上的契机。所以,有关股指期货的讲话迅速成为多头资金的兴奋剂,也就有了昨日期货板块的崛起。与此同时,近期权重股也渐次活

跃,此类个股均是股指期货的重要标的证券成员,所以,此类个股的活跃也就强化了各路资金对股指期货即将推出的乐观预期。

不过笔者认为股指期货的逞强就如同前期市场对创投概念股、三通概念股以及农业概念股的炒作在本质上是是一样的,均是概念炒作。一是因为股指期货的相关指导意见依然未能面“市”,这本身就说明了股指期货的制度建设尚需要进一步完善。而且股指期货对证券市场的短期影响究竟还是积极的还是消极

的,尚未有定论。因此,在近期稳定压倒一切以及面临奥运行情的时间窗口时,近期推出股指期货的概率基本不大。那么,在昨日依靠股指期货而大涨的品种还能够有较大的反弹空间吗?股指期货推出后,会否为期货概念股带来强劲的盈利增长预期呢?笔者认为,虽然期货概念股与券商概念股有着很大差别,前者大多是控股期货公司,可以直接合并报表,后者大多是参股,不能合并报表,只能享受分红的投资收益。但即便如此,在近年来期货市场火爆的前提下,

又有哪家期货概念股依靠期货公司的业绩而获得成长性的呢?所以,即便未来股指期货交易火爆,相关期货概念股也未必能够因此而摇身一变而为优质成长股。

笔者认为,期货股的成长预期仍具有相当不确定性,近期的逞强主要是在于部分市场热钱缺乏炒作的突破口,由于缺乏相对确定的业绩成长预期,未来的股价走势并不乐观,建议投资者在操作中需要予以谨慎,尽量不追高。

渤海投资 秦洪

■个股门诊

问:宜华木业(600978)能否补仓?

程显华:该股受人民币升值等不利因素影响,利润增幅有放缓趋势,暂不宜补仓,中线换股操作。

问:江西铜业(600362)与中冶联合企业核准开采阿富汗一铜矿的消息对其业绩有什么具体影响?

文明:该股短线依然处于调整之中,但无论如何,境外开拓业务对该公司中长期发展是有利的。

问:招商银行(600036)成本37元,目前重仓,能否继续持有,若抛出什么价位合适?

侯英民:该股近期明显有所企稳,虽然短期解套有难度,但中线长线仍有投资价值。可在34元上方适度减持,30元下方买入,进行高抛低吸操作。

问:振华港机(600320)成本20.9元,后市该如何操作?

罗利长:15元~16元是该股股价的强阻力位,突破了就卖出换股操作。行业景气预期变化了,就要及时调整,不宜长期持有周期性特征较强的行业股票。

问:八一钢铁(600581)略有盈利,是否继续持有?该如何操作(000402)后市该如何操作?

赵伟:八一钢铁5日均线有压力,但暂时还可观望;金融街10日均线虽有压力,也可暂持有,关键仍取决于大盘走势。

■资金流向

龙头板块:后市回调就是买入机会

▶周三资金成交前四名依次是:化工化纤、煤炭石油、房地产、券商。▶资金净流入较大的板块:券商(+9.4亿)、银行(+8.9亿)、创投(+7.4亿)、化工化纤(+7亿)。▶资金净流出较大的板块:无。▶后市中期热点板块是:券商、新能源。▶短期热点板块是:期货、创投

两市当天的成交金额为1060.9亿元,资金净流入约88.9亿。券商、房地产、钢铁、有色金属、银行等几乎所有板块普遍有资金流入,同时期货、创投、化工化纤、农业、新能源板块表现火爆,后市位的控制仍在观望中。周三在走C5-4反弹浪,目标3500点,若周四成交量跟不上,仍有C5-5浪下跌。但可能难以跌破3300点。

期货:当天因有“中国证监会副主席范福春关于股指期货已准备就绪”的讲话,有约4.5亿资金净流入,属短期题材行情,后市

■热点前瞻

3G板块:实质性利好有待慢慢消化

日前电信行业重组方案公布,3G牌照的发放同时亦提上了议事日程。伴随着消息的公布,中国联通停牌,相关的3G通信概念股启动,后市仍有上行空间。

电信重组促3G启动。工业和信息化部、国家发改委和财政部联合发布了《三部委关于深化电信体制改革的通告》,通告表明,6家基础电信运营商的改革重组与发放第三代移动通信即3G牌照结合,重组完成后发放3张3G牌照。

仍要观察是否有具体的落实工作。净流入较大的个股有:厦门国贸、弘业股份、天利高新、新黄浦、中大股份等。

券商:当天有约9.4亿资金净流入,本栏认为该板块调整基本到位,且是反弹龙头,可分批买入。净流入较大的个股有:中信证券、国金证券、辽宁成大、海通证券、吉林敖东、宏源证券、东北证券。

房地产:当天有约6.4亿资金净流入。周二已指出“适当关注成交量的增加情况,一旦有明显增量,可适当买入龙头品种”。净流入较大的个股有:津滨发展、中体产业、\*ST

高新、新黄浦、新湖中宝、中大股份、中粮地产、泰达股份。

有色金属:当天有约4.5亿资金净流入。周二已指出“适当关注成交量的增加情况,一旦有明显增量,可适当买入龙头品种”。净流入较大的个股有:云南铜业、中金岭南、锡业股份、江西铜业、\*ST中钨、铜陵有色、中国铝业。

新能源:当天有约5.8亿资金净流出,国际油价不断创新高就是该板块中期上涨的理由,逢低关注为宜。净流入较大的个股有:远兴能源、江苏阳光、丰原生化、中环股份、鲁能泰山。 广州万隆

照。三部委还在《通告》中表示,这次电信业重组并颁发3张3G牌照,其目的是为了了解电信市场几大运营商之间的失衡局面。

电信重组与3G牌照发放对网络营运商、电信设备制造商等都是长期利好支撑。3G技术可能带来增量利润增长点的同时,还有增值业务,比如娱乐内容或支付功能,这方面未来如何实现和运作将存在相当大的机会。对于电信运营商来说,3G技术并不能增加移动通讯用户数,也不能提高每分

钟资费,而只能是内部客户量的一种转移,这样对于新成立的几家电信企业来说,是几家欢乐几家愁。从近期中移动股价下跌表现来看已经说明了这一点,而对于中国联通等企业来说,受益还是相当大的。

目前,电信重组尘埃落定,3G牌照发放前景清晰,通信业将迎来发展机遇。我们建议重点关注电信重组受益最大的中国联通;另外关注3G投资展开后,最先受益的通信设备龙头企业中兴通讯。 德邦证券 张海东

■价值个股

中国远洋(601919) 行业景气推动业绩快速增长

●公司是一家集干散货航运、集装箱航运、物流、码头和集装箱租赁为一体的综合性航运公司。其干散货航运业务居世界第一;集装箱航运业务居世界第六;集装箱制造业务居世界第三;集装箱码头业务居世界第五,都处于市场领先地位。

●2007年公司实现净利润190.85亿元,比上年同期增长152.0%;实现每股收益(全面摊薄)1.87元,完全符合我们的预期。公司的分配预案为每10股派送现金1.8元,派息比例为当年可用于派息利润的31.2%。公司盈利大幅增长的主要原因新注入公司的干散货航运业务的营业毛利大幅增加171.3%所致。

●2008年一季度国际干散货航运市场延续了2007年的走势,继续保持较高的景气状态,1季度BDI指数同比

上涨57%,推动公司业绩大幅增长。2007年底,公司已将2008年54%的营运天数收入锁定,且各船型锁定的平均租期水平比2007年平均高1/3左右,这就确保了公司2008年业绩将会稳步提升。

●BDI指数屡创新高,推动公司业绩快速增长。BDI指数在过去的一个月里连创新高,大涨48%。我们预测反映航运市场景气度的BDI指数2008年均值将会超过2007年,由于干散货航运业务在公司主营业务中所占比重较大,BDI指数暴涨将使公司业绩得到显著提升。

●投资建议:预测公司2008年和2009年的每股收益分别为2.37元和2.65元,对应动态市盈率分别为11倍和10倍。考虑到航运市场的整体状况以及公司的特有属性,预计12个月内公司目标价格为33.18元,维持“买入”投资评级。 第一创业

山推股份(000680) 产能扩张结构完善推升业绩

●公司推土机产品产销两旺,龙头地位巩固。今年1-4月份,公司共销售(包括出口)推土机1700台左右,比去年同期增长达43%左右。今年1-2月份,公司在国内市场的占有率为44.4%,排名第二的河北宣工的占有率只有23.4%。

●推土机及零部件的产能扩大项目进度可能提前。前期公司实施了配股计划,募集资金全部用于两个项目:推土机整机扩产和零部件(履带底盘)扩产,原计划2009年投产、2010年达产,但根据目前的建设进度,预计可能在今年三季度投产,2009年达产。

●推土机的产品结构将得到改善。推土机的功率越高,毛利率也越高。本次公司推土机的新增产能主要为中

大功率,220马力及以上的推土机的产能占总产能的比例将从原来的34%提高到53%。

●钢价快涨将影响推土机毛利率,但影响不大。

●小松山推增长迅速。今年一季度,小松品牌挖掘机(含小松山推和小松常州,但主要是小松山推)销量为4394台,增长达85%。预计未来几年小松山推将继续保持高速增长状态。

●盈利预测和投资评级。预计2008年-2010年公司能分别实现营业收入64亿元、84亿元和111亿元,分别实现每股收益0.83元、1.07元和1.39元。目前对应的2008年-2010年动态市盈率分别为20倍、15倍和12倍,评级为“超强大市”。目标价为21.4元。 上海证券

■机构评级

Table with columns: 股票简称, 机构名称, 机构评级, 目标价. Lists various stocks and their analyst ratings and price targets.

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, 年报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报. Contains a large grid of stock data.