

板块动向

唱空加做空: 机构看淡地产股?

高盛、瑞银于近日纷纷发布报告,表示对内地楼市相当担忧。与此同时,在港上市的内房股频遭机构大幅减持。

机构看淡内地产业前景

5月28日,高盛发表研究报告指出,内地楼市表现令人失望。对发展商就现金流、盈利及资产净值进行压力测试,显示价格及销售改变,会对2009年盈利及资产净值造成影响。

同期,瑞银也发布报告指出,很少有开发商可以轻易完成2008年的销售及利润指标。

6月4日,《2008房地产上市公司TOP10研究》也指出,沪深地产上市公司资产负债率在2007年大幅上升,

2007年底达76.49%,与上年相比提高了7.39个百分点,负债风险显著提高。

高溢价估值不再

据统计,新湖创业等目前市盈率已落在20倍以内,四大龙头——招商、保利、万科、金地地的市盈率也不足30倍。房地产2002年以来市盈率最低时是2005年6、7月份,当时市盈率为30~31倍之间。

但在2007年中期,保利地产曾出现超过170倍的动态市盈率,而万科去年增发100亿元的增发价,也对应于2006年动态市盈率90倍左右。

时至今日,房地产板块获得高溢价估值的风光已经不再。

其中,6月初BNP百富勤建议“减持”碧桂园,并给予目标价4.99港元,反映出碧桂园未来严峻的前景。

投行从看空到做空

投行认为,人民币升值放缓、市场成交疲软、土地调控以及信贷调控的严厉,使地产股高溢价估值的因素不再,因此不仅唱空,更做空地产股。

曾在多个城市拿下巨资地王,却短期内难以回归A股融资的富力成为被做空的对象之一。5月26日至6月4日8个交易日内,其被瑞银、摩根大通、大摩等合计减持1504万股。其他如奥园集

团、SOHO中国、合景泰富等公司,更曾一度跌破发行价。

不过,众多地产公司的老板却纷纷趁低增持。如富力董事长李思廉、瑞安董事长罗康瑞、合景泰富董事长孔健岷等,均多次增持公司股份。在内地,万科更以超过10亿元的资金,在4~5月增持4000多万股万科A股。

“即使地产股还没到全面加仓的时候,也离底部不远了。”光大证券分析认为,“地产股的股价正在逼近其内在价值。即使受房价下跌压力和空间也不大。相反,我们认为目前或许正是试探性建仓的合适时机。” 吴晓波

个股门诊

问: 中国国航(601111)成本14.99元,后市该如何操作?

赵立强: 该股目前在蓄势筑底,短期尚有压力,中线应有反弹希望,14.99元价位应有解套获利机会,可耐心等待。

问: 浙江医药(600216)追高被套,是否要止损?

德鼎投资 吴青芸: 该股风险已大,虽然公司的维生素刚刚提价,而且从去年开始数次提价,但是要留意维生素产品是周期性的产品,涨价高潮之后或许就是行业的周期回落前夕,所以减仓操作为宜。

问: 安阳钢铁(600569)9.76元买入,现在深套,该如何操作?

国都证券 高卫民: 公司所处的钢铁行业进入钢价和矿价互相推升的局面,这对公司短期经营造成一定影响,但长期看有利于促进公司加强矿山资源的开发力度,同时在钢铁类公司整体上市的大潮下,公司未来也有较大的整体上市预期。二级市场该股前期小幅反弹后受阻于60日线,再次回落至7元下方,已回补了上档缺口,短线有构筑双底迹象,可暂时持股。

资金流向

继续缩量震荡 成交量创近期新低

6日资金成交前四名依次是:煤炭石油、房地产、化工化纤、券商。资金净流入较大的板块:无。资金净流出较大的板块:房地产(5.2亿)、煤炭石油(5.1亿)、医药(4.7亿)、通信(4.0亿)。后市中期热点板块是:券商、银行。短期热点板块是:中小板块

两市6日的成交金额为559.9亿元,比前一交易日大幅减少约213.0亿元,资金净流出约23.8亿。6日市场继续缩量震荡,成交量又创近期新低。低迷的市场热点主要集中在部分中小板股、环保股、有色股、金融股等。上证指数尾市收盘跌0.66%,收在3329.7点。

中小块: 该板块6日有约

0.77亿资金净流出,但不少个股已回跌到3000点的低位,有二次探底成功的初步迹象,但不适合较大资金的进入。

房地产: 该板块6日有约5.2亿资金净流出,该板块最先回跌到3000点的低位,有二次探底成功的初步迹象,但仍需观察成交金额是否能继续放大及绩优龙头的持续强势。

银行类: 该板块6日有约

0.2亿资金净流入,和房地产板块类似,目前已回跌到3000点的低位,有二次探底成功的初步迹象,但仍需观察成交金额是否能继续放大及绩优龙头的持续强势。

券商: 该板块6日有约0.9亿资金净流出,净流入较大的个股有:海通证券、长江证券、国元证券。

中财网 广州万隆

板块聚焦

化肥板块: 需求旺盛 增长可期

众所周知,我国农业生产、粮食供应问题事关重大。为此,化肥生产受下游需求拉动,有望保持稳定增长态势。我国化肥产量位居全球首位。我国化肥生产以氮肥为主,氮肥约占化肥总产量的73%,磷肥约占22%、钾肥约占5%。2007年我国化肥行业累计生产5700万吨左右。近来国内尿素价格依然上涨势头强劲,主要集中在华东、华中、华北这些地区,从而带动其他

地区价格略有上涨。近期国内价格上涨的原因大概为以下几点:一、整体需求量有增无减;二、近日大部分地区铁路运输不畅,国内整体市场未能得到尿素资源互补,使得局部地区到货量骤减,市场货源紧缺,价格大幅上涨;三、煤头的尿素生产企业不仅要忍受煤价高涨带来的高成本,而且近期铁运不畅等原因导致原料煤供应略显紧张。

个股可关注鲁西化工(000830): 公司是目前全国最大的化肥生产企业之一,公司还是全国化肥行业唯一同时拥有尿素、复合肥、磷酸二铵三种国家免检产品的企业。公司在第一季度的报表中已经预测,2008年上半年归属母公司所有者的净利润与上年同期相比增长长约150%~200%,发展势头十分强劲。 北京首证

价值金股

九阳股份(002242) 核心竞争力突出 发展潜力巨大

公司是我国大豆行动计划领导小组认定的示范企业、国家级星火计划重点扶持企业和中国专利山东省明星企业。作为豆浆机市场的开创者,公司豆浆机目前市场占有率87%,占据绝对优势的地位。公司的其他厨卫家电产品表现同样出色。料理机市场占有率排名第一,电磁炉、榨汁机、紫砂煲和开水煲排名第二。

公司目前拥有100多项国家专利,建立了高效的研发体系。领先同行的营销体系也是九阳的一大竞争优势。通过持续推广“健康、快乐、生活”的理念和不断改进豆浆机的

使用便捷度,九阳豆浆机的品牌美誉度渐高。通过外包,公司成功把优势品牌延伸到厨卫小家电的其他产品。

作为豆浆机行业标准的制定者,公司在品牌、技术、渠道、专利方面的综合优势使竞争对手很难超越,发展潜力巨大。公司此次发行募集资金项目投资12.3亿元,主要用于扩大生产能力、提高技术水平和完善营销网络,有助于加大公司的竞争优势。

该股上市以来震荡震荡,换手充分,有望走出慢牛行情,可逢低重点关注。

世基投资 罗燕萍

航天科技(000901) 军工概念 有望反弹

公司是我国航天系上市公司中唯一一家拥有生产固体运载火箭核心技术和资产的企业,在“神舟六号”载人飞船的发射过程中承担了不可替代的作用。公司置入北京发射系统工程技术分公司的全部资产和KT-1固体运载火箭陆基发射技术,使得公司主营业务向固体运载火箭生产与发射领域转型。

今年6月3日公司公告称:公司拟以11.13元/股定向增发约2732万股购买航天科工航天技术研究院持有的航天科工惯性93.91%的股

权,北京航天时空科技86.9%的股权和北京航天海鹰星航机电设备100%的股权。本次交易完成后,预计2008、2009年度公司净利润较发行前分别增加3962万、4370万元,每股收益分别增加0.16元、0.18元。

二级市场上,该股在公告定向增发后仅有一个涨停,次日就冲高回落,最近两个交易日调整幅度相当大,我们注意到航天军工板块其他个股这几天整体表现都强于大盘,预计航天科技短线有望展开反弹。

银河证券 孙卓

机构评级

Table with 5 columns: 机构, 推荐股票, 评级, 目标价位. Rows include 国信证券, 齐鲁证券, 安信证券, etc.

Table with 5 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量. Rows include 000020, 000021, 000022, etc.

Table with 5 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量. Rows include 000030, 000031, 000032, etc.

Table with 5 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量. Rows include 000039, 000048, 000049, etc.