■板块动向

# 房地产资金链断裂之说尚早

上周房地产股的集体大 幅下跌,也再度成为推动大 盘暴跌的"动力先锋"。房 地产股之所以出现"塌方" 式的下跌,其实反映的是市 场对宏观经济的极度悲观和 恐慌。央行大幅提高存款准 备金率,或是压倒房地产股 的那根稻草。

大通证券分析师表示, 随着央行本次准备金率上 调 开发商获得的资金供应 减少。新的从紧货币政策要 求房地产商自有资金达到 35%才能获得贷款,地产商 资金回笼的速度也在快速下

降,大量中小开发商面临 倒闭的可能。行业龙头企 业万科上月的表现颇具代 表性,尽管一季度实现了 过百亿元的骄人业绩,但 二季度首月的销售却出现 下滑,销售金额较前一月 下跌了约三成。

安信证券分析师指出, 虽然房地产公司普遍面临 现金流压力,但是从目前 来看,断言整个房地产业 将出现危机、许多房地产 公司面临资金链断裂明显 为时过早,目前来看,开发 商还具有比较大的资金腾

挪空间:全国房地产行业 "资金来源/实际完成投资 额"自 2004 年至 2008 年 4 月一直维持较稳定、规律的 态势,没有发生异动。上市 地产公司资金风险仍在可控 范围:流动性、负债率等仍 较可行。开发商还能够通过 各种途径获得资金来源:除 了通过资本市场股权融资和 银行贷款外,还可以采取以 下途径:发行公司债、发行 信托产品、转让项目股权以 及合作开发等获得资金。总

之,大部分地产公司目前还

没有因资金之困而倒闭的危

联合证券分析师也认为, 自下而上分析企业,结论远好 过仅仅来自宏观的推断。城市 化、住房消费升级这些推动房 地产需求增长的主要动力并 没有衰减,因此,对未来房价 的继续下跌空间并不持悲观 的态度

大通证券认为,在货币政 策从紧的压力下,资金链紧张 是购房者和开发商都无法逃 避的问题。从技术指标来看, 房地产行业的股票有反弹可 能,但反弹高度有限,需注意 风险。 今日投资 姚晓明 ■价值金股

### 首创股份( 600008 ) 环保奥运概念 股价严重超跌

近期的市场弱不禁风,质 地优良的超跌股短线暴利机 会或将来临,建议投资者重点 关注拥有绿色奥运概念、受益 干环保政策扶持,但股价却招 跌严重的水务蓝筹——首创 股份。

公司由实力雄厚的北京 首都创业集团有限公司控股, 专注于城市供水和污水处理 两大领域,参股控股的水务项 目遍及国内8个省区和13个 城市,服务人口超过1500 万,发展潜力可观。

尽管目前公司提供污水

处理服务的城市的污水处理费 普遍偏低, 但预计今年底前,这 些城市的污水处理费将会出现 较大幅度的上涨,公司业绩也将 因此超出市场预期。

为迎接奥运的到来,北京市 要求在奥运到来之前全市的污 水处理率达到90%。公司控股 的京城水务占北京市目前总处 理能力的近80%, 是正宗环保 奥运概念的上市公司。二级市场 上,该股目前股价尚不足最高位 时的三分之一,近两周最大跌幅 超过30%,严重超跌,可适当逢 低关注。 世基投资 罗燕苹

# 国电电力(600795)

建议关注具有央企整合

国电电力公司是国内电 力巨头,连续多年被评为全国 上市公司 50 强。与其他火力 发电上市公司相比,国电电力 具有规模、技术、成本和电源 结构等多项优势。

公司大股东中国国电集团

成立的五大全国性发电集团之 一,拥有我国唯一一家专门从事 电力环保科学技术研究的科研机 构国电环境保护研究所。国资委 积极推进具备条件的中央企业母 公司整体改制上市或主营业务整 体上市,在此背景下,国电电力控 股股东国电集团承诺将以国电电 力作为集团全面改制的平台,通 过资产购并、重组,将国电集团优 良的经营性资产纳入到国电电 力,公司发展前景广阔。

该股除权之后反复震荡探 底,量能间歇性放大,明显有新 增资金关照,随着短线二次探底 成功,该股有望反弹,可重点关 重庆东金 张祖武

# 电源结构丰富 央企整合受益

题材的电力股:国电电力。

电源结构优势是国电电 力与同行业相比最大的优势。 公司很早就加大对水力、风 力、生物质能源等清洁能源发 电的投资。多种新能源综合开 发将成为公司未来主要利润 增长点。

是电力体制改革后国务院批准

#### ■机构评级

机构名称	股票简称	机构评级	目标价
兴业证券	中国太保	观望	估值区间为27.7元-31.53元
兴业证券	安信信托	强烈推荐	预计2008年全年每股收益0.920元
天相投顾	中国铁建	增持	预计2008的摊薄EP为0.34元
广发证券	金地集团	买入	合理股价在14元左右
申银万国	金风科技	增持	目标价48. 5元
齐鲁证券	华发股份	推荐	2008每股收益预计可达0.87元
中金公司	科大创新	推荐	预测2008EP为1.08元
平安证券	中国太保	推荐	合理股价为24.48元
联合证券	红宝丽	下调至"中性"	调低2008年EP预测为0.57元
海通证券	特变电工	买入	目前股价已进入长期投资价值区域

#### ■个股门诊

上港集团 (600018) 成本11.75元, 后市该如何操作?

彭勐:该股目前估值正 趋于合理,但仍有调整。您 介入的成本个人认为三五 年内较难解套,合理的做法 是换股操作。

问:两面针(600249)成 本15.8元,后市该如何操作?

罗菰壶. 短线下跌趋势 明显,未见企稳迹象,建议 反弹减仓。

新农开发 间 : (600359)成本14.5元,后 市该如何操作?

巫寒: 该股近期有望反 抽,10天线附近需注意风险。

问:上海汽车 (600104)成本20元,后市 该如何操作?

蔡猷斌:汽车板块在价 格下跌和钢铁成本上升打击 下,短期反弹空间不大,暂持 股等待大盘稳定再补仓。

问:中信国安(000839) 后市该如何操作?

张生国:短期钾肥价格 上涨受到部分干预,影响了 其未来业绩预期,股价走势 短期惯性下探,考虑轻仓观 望,等待好的出货时机。

问: 露天煤业 (002128)成本 24.5 元,是

陈文:目前已属于最后 的疯狂下跌, 反弹随时到 ■资金流向

## 两市跌 5%以上个股达 860 余只

▶17 日资金成交前四名依次是:房地产、中小板、煤炭石油、化工化纤。 ▶资金净流入较 大的板块:无。▶资金净流出较大的板块:房地产(7.4亿)、化工化纤(7.0亿)、煤炭石油 (5.7亿)、运输物流(5.6亿)▶后市中期热点板块是:再观察▶短期热点板块是:中小板

两市 17 日的成交金额 为690.4亿元,比前一交易 日增加约 18.0 亿元,资金 净流出约82.0亿。除银行、 中小板及部分军工股比较 强势以外,其它板块均大幅 下跌,两市跌5%以上的个 股达860余只。券商、房地 产、电力、有色金属、新能 源、创投股等跌幅巨大。

中小板: 该板块 17 日 有约1.3亿资金净流出。近 期该板块部分个股非常活 跃,但资金容量不大,可适 当关注。净流入较大的个股 有:山下湖、中航光电、中航 精机、成飞集成、登海种业、 江苏通润、通富微电、鲁阳 股份、梅花伞。

券商: 该板块 17 日有 约5.1亿资金净流出。短期 该板块也存在补跌的要求, 需控制仓位. 补跌之后仍有 望重新走强。净流入较大的

个股有:无。

银行:该板块17日有约 4.3亿资金净流出。16日小量 资金买入而 17 日却大量资金 流出,仍需观望。净流入较大的 个股有:无。

房地产:该板块17日有约 7.4亿资金净流出。16日小量 资金买入而17日却大量资金 流出,仍需观望。净流入较大的 个股有:无。

广州万隆

■热点前瞻

## 农业股:农产品进入涨价周期

大盘在缺少反弹动力 的情况下反弹受阻,建议投 资者关注积聚人气品种概 念股。农产品价格已进入上 涨牛市周期,后市仍有望反

首先,农产品涨价周 期,刺激农业股反复走强。 近期国际玉米期货价格持 续创新高,刺激了国内两 家玉米种子龙头企业敦煌 种业和登海种业反复走 强,从而有望激活整个农 业板块;另一方面,上周公 布的 5 月份 CPI 数据中, 猪肉涨价 48%, 一定程度 上再次刺激了整个板块的 活跃。由于目前农业股业 绩水平不高, 预计在国家 政策扶持和涨价预期的背 景下,未来提升空间较大。 其次,技术调整到位,有望 再度崛起。由于参与农业 股行情的不仅限于游资,

●友情提示:请客户仔细查验

对方真实情况,本栏目广告不

还有相当多的机构投资者,因 此其行情区别于一些前期以游 资主导的疯涨股。随着反弹行 情的到来,农业股无论从技术 面还是基本面,都将支持其成 为反弹先锋。

操作上,以游资为主的农 业股爆发力强,可关注金健米 业,而以机构为主的农业股往 往具备业绩支撑、走势稳健的 特性,如北大荒、登海种业等

杭州新希望

# 否割肉止损? 来,可持有观望等反弹。

南京船务急聘

025-85039948 

向社会招普通海轮船名,需体健、能吃苦,年

6- 10

本人私企,离异,工作忙,常 出差,别墅无人打理,急聘 别墅管理员,需体健、本份, 利型官理员,需体健、本份, 能陪同出差,高薪 + 补助。 013809008279 宮姐(短信勿扰)

急聘南京一上海(汽列)车 押货员、保安、叉车、大小车 急聘:列车送货员 4300/ 月 司机共80名,3800/月+补+补+合同+保险,免费 025- 85550565 用 助,包吃住。

海泰直聘 每 号 40 ,体健,能 母员 40 名 年薪 6- 10 025- 85537260

物流急聘 跟车押货员,3750/ 月 + 补 助.即上岗。025-83894666

急聘 + 补,试用期 业发展。(0)13270744235

13400051545

025- 68678149 贷款服务

飞亚 银行指定速办 (2-600万)企业、个人(疑难) 贷款(含自建房),外地可,免 025-86624678

急聘:(南京-上海)押货,

3750+补助,吃住+合同

**喜庆** 银行代办 100 万加 贷,1个亿企业贷,外地 025-66602325 朕喜 银行代办 120 万个贷

2亿企业贷款,有财团支持,诚 邀加盟。025-66602403

**通迈**快办个人、企业大额 贷款、融资 费低、下款快 025-66602007

销售信息 外贸服装批发 (0) 15850543883 工商代理

华东大型公司注册、增资 025-83377337

转让泛车 半价新叉车 转 让 013622114259

低售奥迪、本田。13548812525 

# 丽外风川上

本单位有大量纯手工产品外放加 工.简单易学免费培训.现金结算.长 期合作者优先,可预付加工费,诚寻 单位或个人合作生产,可上门服务。 TEL:0512-57926783 地址:昆山朝阳西路老客站旁

低价销售手机充值卡,首付少 量订金. 货到付款 详情请点 WWW HXTX88 COM 027- 63505578 13517206369

上海

南京联运物流

乾坤物流

## 北大荒物流 南京學典性學青岛 承接厂家全国零担整车业务 电话:025-85665077 85574678 手机:13905173405 13951637777

月 + 补助(外地 住.办保险 + 双休。

开发区电子厂急聘

50 名,2650/

025-66605593 免中介)

名,3750/

天利物流 南京聲全国各地

025-85560455、85078269、1300252496 北京 天津 广州 山东 每日往返 量大价优

专心快运 广西 山东 天津 →上海 北京 河南 广州 淮安 西安

承接全国各地配载整车业务 025-85560922、66870638、15005170039

#### 城际物流 南 天天发车 广州 深圳 上海 京 \_\_\_\_\_沈阳 长春 哈尔滨

**沃尔德物流** 上海北京天津广州 南京→深圳杭州宁波重庆

全国各地整车零担配载 025-85665089 85665029 网址: www.world-56.com

创琦货运分公司 南京 参数 洛阳 郑州 开封 武汉 新乡 南阳 舞蹈 新疆全境

025-84022907 82088576 13245863669(王) 新伟达物流 南京 430元吨 重庆 150元方 泸州 15吨-30方以上最佳·量大优惠·门到门服

025-85752537 13327839756

南京佳成物流 广东 广西 北京 天津 沈阳 长春 ▶上海 合肥 武汉 贵阳 重庆 西安

乌鲁木齐 山东 郑州 山西 内蒙古 电话:84023805 13770798206

翔驰物流 南亩 大连 上海 东北三省 电话:85577329 13770573333 地址:南京栖霞区王子楼西 108 号仙林汽配基地 20 幢 16 号

佳顺货运

南<sub>舞</sub> 天津→北京 京<sup>菱華</sup> 沈阳巻 哈尔滨 025-85024878 85633436建宁路 55 号院内 8004号 13057593834 15951994700

百斯特物流 \_\_济南 烟台 上海 杭州 宁波 及周边地区 025-84023926 13327801706

腾峰物流 南京→杭州 宁波 及浙江全省 025-84021220 13605143065

上海路佳物流南京分公司 南京→ 上海 杭州 金华 义乌 承接全国各地零担 电话:85561187 13611577735

维丹物流 **南京** 杭州 温州 重庆 成都 南通 通州 如东海门启东 如皋 海安 电话:025-85692844 13951956596 地址:中国南京建宁路 35 号 8003

西安专线 陕西全境 天水 平凉等 025-85566485 84022701 蒋道余

顺道物流

南京联运 南京联运物流 南京華南通海门 南京 地址:南京市中央北路233号 025-58706970 上海市柳园路 35 号 021-66278691 联系人:蒋先生 手机:13915945166 地址:中央北路 233 号院内 电话:58706970 13813362222(饶)、13305179172(王)

**政业** (河南专线) (新疆全境) 洛阳 郑州 新乡 南阳 乌鲁木齐 库尔勒 阿克苏 伊宁 13245805311 025-51538964

宁青货运 南京ุ
□
青岛 025-85692481 0532-84821091

上海宏天货运 南京造上海 自备 40 尺箱车 专业进仓 自开票公司 电话:85577001 13913980519 张

电话:85577001 13913980519 网址:www.hongtian56.com

南京→浙江 山东 江苏 上海 杭州 宁波 温州 台州 济南 淄博 烟台 青岛 025-68696345 13611519060 南京翔欣物流

京 英 西 安 025-84022735 13951672479

专业大件运输 똋 超长 60m 超宽 6.5m 直径 5.25m 内 大 0510-83752666 13801/100000 ,, 件 网址:www.wxdjys.cn