

兴证

业绩和节日消费股

投资要点

——本周是春节前最后一个交易周,从节日效应分析,春节是中国人最重要的节日,期盼团圆吉祥,春节前A股市场的涨势绝对是大概率事件。今年国泰民安,节前最后一周的涨势应是意料之中的事情,短线重点关注和春节相关的类股,比如,交通运输(特别是铁路)、汽车、食品饮料、中药、商业零售、旅游酒店等消费服务业的龙头股,这些类股短线、中线投资都合宜,其中长线投资的价值是同中国经济增长方式的转变及政府的战略相联系的。

——中线把握以下类股:1)金融股、地产股的反弹机遇;2)科技股,2007年1季度是逢低买入科技股的好时机,科技产业业绩拐点已经出现;中国经济增长方式向创新型转变是科技的持续推动力;解决目前的流动性泛滥问题,最好的方式是把握过剩的流动性引导向中国最需要发展的科技产业上。我们看好3G通信、电子元器件、计算机软硬件等;3)资产注入投资主题下的细分市场,2007年A股市场的资产注入将掀起高潮。关注铁路、军工、钢铁、有色、电力、电子信息、航空等行业资产注入以及整体上市的机会。

——2006年,上市公司业绩大增已成定局。据wind数据统计,截至2月11日,已公布年报的97家上市公司,2006年实现净利润85.71亿元,比2005年增长73.45%。而已发布业绩预告的679家上市公司中,报喜公司占总数的68%。预增数量最多的行业分别是机械、金属非金属、化工塑料、批发零售、纺织服装、食品饮料、信息技术、医药、电子等,这些行业的预增、扭亏、报盈和略增公司共覆盖355家公司,占全部报喜公司总数76%。

兴业证券研发中心



资料图片

年报利润大增推升“业绩浪”

工业企业利润的大升,为A股上市公司业绩高增长的预期提供了有力的支持。根据国家统计局最新统计数据,2006年1-11月,全国规模以上工业企业实现利润16532亿元,同比增长32%,比去年同期的增长率提高了近20个百分点。2006年,上市公司业绩大增已成定局。根据wind数据统计,截至2月11日,已公布年报的97家上市公司,2006年实现净利润85.71亿元,比2005年增长73.45%。而已发布业绩预告的679家上市公司中,报喜公司占总数的68%。预增数量最多的行业分别是机械、金属非金属、化工塑料、批发零售、纺织服装、食品饮料等。

假日效应推动消费类股行情

本周是春节前最后一个交易周,从节日效应分析,春节是中国人最重要的节日,期盼团圆吉祥,春节前的A股市场的涨势绝对是大概率事件。今年国泰民安,节前涨势应是意料之中的事情,而春节行情重点关注的投资品种,除了上述年报业绩增长的行业类股以外,我们特别推荐和春节相关的类股,比如,交通运输(特别是铁路)、汽车、食品饮料、中药、商业零售、旅游酒店等消费服务业的龙头股,这些类股短线、中线投资都合宜,其中长线投资的价值是同中国经济增长方式的转变以及中国政府的战略相联系的。

今年消费率增长有望大转折

2007年中国消费率增长有望出现大转折。分析同样拥有高储蓄率的亚洲工业化国家、韩国和泰国在工业化阶段相关数据,消费率60%是三个国家消费为投资让路的底限,之后都有回升。就世界各国投资率趋降和消费趋升的拐点来看,这个拐点大约发生在人均收入

1000美元。中国最终消费占GDP的比重已从上世纪80年代超过62%下降到2005年的52.1%,居民消费率也从1991年的48.8%下降到2005年的38.2%,均达历史最低水平。中国2005年人均GDP为1742美元,预计2007年将达到1950美元,2007年这个拐点即将出现。

重点加大对教育、医疗和社会保障等公共财政项目的投入力度。一方面,将着力提高低收入者收入水平,严格执行企业最低工资制度,扩大中等收入者比重,另一方面,进一步提高社保程度,从而,可以稳定居民的支出预期,提高居民的消费信心,释放储蓄,提高居民的消费倾向,提升消费需求。

特别是2007年,伴随着WTO过渡期结束,外资银行全面进入,消费信贷将得到快速增长,从而推动消费能力的充分释放。按照国际经验,人均GDP在1000-3000美元之间是消费信贷发展的最快时期,中国的消费信贷还有巨大的发展空间。

持股过年

优选年报业绩和节日消费股

本周,A股市场将继续维持强势向上的格局。短线关注春节行情概念股,包括铁路、食品饮料、中药、商业、旅游酒店等行业的龙头股。中线把握以下类股:(1)金融股、地产股的反弹机遇;(2)科技股,2007年1季度是逢低买入科技股的好时机,科技产业业绩拐点已经出现;中国经济增长方式向创新型转变是科技股的持续推动力;解决

目前的流动性泛滥问题,最好的方式是把握过剩的流动性引导向中国最需要发展的科技产业上。

我们看好3G通信、电子元器件、计算机软硬件等。(3)资产注入投资主题下的细分市场,2007年A股市场的资产注入将掀起高潮。关注铁路、军工、钢铁、有色、电力、电子信息、航空等行业资产注入以及整体上市的机会。

机构上调50只股票业绩预测

Table with columns: 序号, 代码, 简称, 2006\*EPS, 2006\*PE, 2007\*EPS, 2007\*PE. Lists 50 stocks with their respective financial metrics.

数据来源:上海朝阳永续投资公司(GO-Goal业绩预测系统)

Large table listing various stocks with columns for code, name, open, high, low, close, change, volume, and other financial data.