

中石油“导演”周一行情

上周大盘在震荡回升之后,受各种不利因素影响,市场恐慌情绪再次泛滥,最终沪指留下了52点的跳空缺口未有回补。而中国石油的A股今日将正式挂牌交易。尽管中石油的来临是引发大盘低开低走还是有望化解短期压力,业内人士观点不一,但由于中国石油独特的权重指数效应等因素,大家一致认为其将对A股市场的走势必然产生较大影响。

正方:短期压力有望化解

市场人士陈晓阳对此看法比较乐观,他认为大盘有望借中石油上市喜庆,化解短期压力,迎来红色星期一。

观点之一:
中石油股价可能一步到位

今天的焦点当属中国中石油上市,无论是机构投资者,还是中小散户均对该股上市充满着期待。由于市场普遍对其预期较高,从估值的角度看,40倍左右的估值已经接近了市场平均上限水平,对应的股价在32元左右。按目前对其追捧的热情程度,该股表现更倾向于一步到位。从上周五部分蓝筹股的权重表现,也能看出中国中石油已经引起机构投资者迅速调仓,对其积极资产配置的预期。该股很可能一步到位,定价在四五十元或更高的位置。至于参与中石油上市投资机会,要看其开盘价格情况,若股价低于35元则相对安全,如果超过40或50元,不必盲目参与跟风炒作。

本周股评家最看好的个股

16人次推荐:(1个)

万科A(000002)

14人次推荐:(1个)

中信证券(600030)

11人次推荐:(2个)

生益科技(600183)

大秦铁路(601006)

10人次推荐:(2个)

中国石化(600028)

建设银行(601939)

9人次推荐:(2个)

工商银行(601398)

中信银行(601998)

8人次推荐:(1个)

ST金杯(600609)

7人次推荐:(5个)

民生银行(600016)

中青旅(600138)

福建水泥(600802)

威孚高科(000581)

中国重汽(000951)

6人次推荐:(10个)

歌华有线(600037)

中国联通(600050)

新农开发(600359)

氯碱化工(600618)

祁连山(600720)

中兴通讯(000063)

新华制药(000756)

超声电子(000823)

万丰奥威(002085)

威海广泰(002111)

5人次推荐:(22个)

上港集团(600018)

南京高科(600064)

南京水运(600087)

中科美华(600110)

西宁特钢(600117)

黑化股份(600179)

广汇股份(600256)

兰太实业(600328)

华鲁恒升(600426)

赛马实业(600449)

八一钢铁(600581)

浦东金桥(600639)

福耀玻璃(600660)

金龙汽车(600686)

锦江股份(600754)

华新水泥(600801)

大红鹰(600830)

南京银行(601009)

中国国航(601111)

北京银行(601169)

交通银行(601328)

中国银行(601988)

观点之二:
大盘将进入高位强势盘整

那么将会给市场带来什么?笔者认为,中石油不会出现类似中国神华上市之后的走势,而更倾向于中国人寿上市后的表现,并且由于中石油符合大市值IPO快速进入指数的条件,高开或炒高后将会拖累大盘重心下移,使得大盘进入高位强势盘整时期。

其实中石油上市后,对市场具有标志性的意义,至少短期内可以化解空方力量,使得大盘经历二次下探后重返攀升之路,但并不意味着随后的股指上行空间有多高。虽然目前市场上有许多被错杀的各类优质个股,但三季度业绩公布后,由于缺乏亮点或业绩低于市场预期,并没有太大的吸引力,影响了大盘上行的内在动力,由此判断,近期大盘将围绕6000点进行高位区间震荡。

反方:可能引发黑色星期一

观点之一:
“挤出效应”引发急挫

渤海投资研究所秦洪分析认为:上周末的大跌与中国石油联系在一起,主要有两点原因,一是“挤出效应”。因为中国石油极有可能成为A股市场第一权重股,在股指期货即将到来的背景下,基金等机构资金将积极配置,甚至不排除先抛售筹码,配置中国石油的可能,这其实就是所谓的“挤出效应”。所以大盘在近期的抛压陡增,急跌也在情理之中。二是中国石化看好者甚多,谨慎者认为35元以下可以低吸,乐观者则看至40元以上。但巴菲特却在20港元以下全部清仓中国石油H股,据此,有观点认为就估值来说,即便是谨慎者的出价也显著“高估”,所以担心中国石油成为第二个浦发银行——市场预期值过高。但由于在上市后的低开低走,直接拖累了大盘,加重了市

场观望气氛,也就有了部分价值型资金的套现欲望,大盘的抛压自然加强,市场的回落也在情理之中。

观点之二:
或现黑色星期一

如此也就加剧了市场对本周一大盘出现黑色星期一的预期,一方面是因为中国石油的猜测谜底虽然在今日将一一揭晓,但对A股市场的资金分流压力以及“挤出效应”的压力仍然存在。所以,今日A股市场极有可能承接上周五的大幅回落走势而低开低走,出现黑色星期一的走势。

另一方面则是因上周末全球股市再度凄风惨雨,尤其是港股恒生指数急跌1024.54点,地产指数等跌幅居前。由于港股直通车试点的延缓以及QDII规模的再度膨胀预期略有下降等因素的影响,港股近期极有可能继续调整,如此就会使得A股市场缺乏外围股市的刺激,大盘的确有可能出现急跌的走势。综合

中石油首日表现猜想

中国石油A股总股本为161922077818股,其中30亿股今天起上市交易。证券简称为“中国石油”,证券代码为“601857”。此前,中国石油凭借3.3万亿元的冻结资金量和668亿元的募集资金量,均刷新A股纪录。伴随业内预期的不断推高,加上中国神华开盘即大涨的良好“征兆”,分析人士纷纷给予中国石油较高的估值,并预测其今天股价会有上佳表现,而上周发改委调高成品油零售中准价的消息,更令人关注中国石油上市首日的价格。据统计,目前几家大券商研究员给出的中国石油首日价格预测,最高达44元,最低也有27.8元。

机构看好定位在27.8~44元

“在A股目前的位置下,我们采用相对估值方法对中国石油估值。”国泰君安分析师杨伟表示,由于目前正处于牛市,且周期性的制造业普遍获得了2008年30倍或者更高的估值,加上中国石化本身蕴涵的巨大价值和业绩实现的确定性,可以给予35倍的估值,对应股价32.2元。

“考虑到第二条西气东输管线、海内外新的大型油气资产发现以及公司在未来股指期货推出后对上证A股指数有着无可比拟的影响力,我们相信还会有投资者愿意为此支付溢价。因此,公司上市首日的估值水平有可

能达到45倍的高度,对应股价44元。”他认为,中国石油上市首日收盘区间将位于39.4元至44元。

华泰证券研究员熊杰也通过相对估值方法与同是一体化公司的中国石化进行比较。目前,中国石化2008年动态市盈率达到30倍左右,同时其H股和A股的比价在0.5左右。根据这一比较原则,预计中国石油A股上市后的价格可达到35元左右。

“综合考虑,我们认为公司上市后的合理估值区间为23.35元至28.02元,预计上市首日价格区间为27.8元至34.3元。”熊杰说。

合理市盈率应在30至35倍

东方证券分析师王晶则认为,基于A股市场进行估值比跨市场的比较更有意义。在她看来,这么做的原因有两点:一方面,跨市场的估值必须在市场要素接近的情况下才更有效,但显然目前A股市场拥有太多个性化的要素;另一方面,跨国公司之间估值的粗略比较只在公司价值被严重低估或严重高估时更为有效,它不能很好地解决特定资本市场环境下公司的定价问题。

“中国石油上市以后,以A股价格计算的总市值将排名世界第一,但基于上述考虑,我们认为这个‘第一’也不能说明问题。我们对中国石油2007年、2008年的业绩预期分别为0.92元/股和1.00元/股,在目前的A股市场估值体系下,相对估值和绝对估值结果显示中国石油A股价格合理中枢在35元。”王晶说,她建议

低于30元买入,高于40元可以考虑逐步卖出。

西南证券港股分析师周兴政则指出,中国石油和中国石化在业务和行业地位方面都有诸多的相似性,但盈利能力前者明显更强。中国石化目前股价相当于30倍左右的预期市盈率。按照两家公司H股的估值折让幅度,中国石油A股上市后的预期市盈率可能达到40倍。如此,其上市后的价格应该在32元左右。“如果市场没有太大变动,中国石油A股上市后的交易价格为30元至32元是相对较为合理的水平,而40元可能是一个短期内难以逾越的整数点。”周兴政说。

渤海证券分析师刘威则预计中国石油未来三年的每股收益分别为0.91元、1.06元和1.16元,公司合理的市盈率应该为30至35倍之间,明年合理的价格区间应该为31.8元至37.1元。

■公司新闻

汇丰新获5亿美元QDII额度

国家外汇管理局日前宣布,核准汇丰银行(中国)有限公司增加代客境外理财项下投资购汇额度5亿美元。加上此前已经获得的5亿美元

额度,至此,汇丰银行(中国)获批的QDII额度已达10亿美元,同时也成为QDII额度最多的外资银行内地分支机构。 快报记者 但有为

权威报告称通胀明年二季度见顶

“2007年第三季度中国宏观经济预测与分析”3日正式公布,这份由清华大学中国经济研究中心联合香港科技大学经济发展研究中心共同发布的报告认为,从今年四季度到明年,我国GDP增速将在波动中减缓,预计今年GDP全年增速达到

11.8%,2008年减慢到10.8%;同时,我国城市居民消费价格指数仍将逐季攀升,到2008年第二季度达到峰值7.68%,此后逐步下落,报告预计今年年均通胀率为4.72%,2008年则将达到7.34%。

快报记者 马婧妍

中船重工最快明年3月发A股

中国另一家造船央企——中国船舶重工集团正缓缓向A股市场靠岸。在上周末刚刚结束的“2007国际海运年会”,本报独家获悉,中船重工预计明年3月或4月登陆A股。

目前,“相关事宜正在考虑。”中船重工负责人说。据悉,由于需要整合的企业较多,因

此需要多花一些时间,预计明年3月或4月有望登陆A股。

有消息称,上市股份公司注册资本将约40亿元人民币,计划首发约16亿股A股,募资60亿至70亿元。而且,有消息称,中船重工上市计划已初步得到国资委、财政部和证监会的支持。

快报记者 于祥明

湖南有色拟发10亿股A股

昨晚,湖南有色金属股份有限公司(2626.HK)宣布,公司将向中国证监会申请批准发行最多10亿股每股面值1元人民币的A股股份。

记者通过查询获悉,该公司上周五收盘价为7.92港元,若以此推算,最高集资金额有望达到80亿元。

快报记者 张良

攀钢集团整体上市方案亮相

经过两个多月的酝酿,攀钢集团推出了全新的整体上市方案,旗下三家上市公司只保留攀钢钢钒作为上市主体,通过定向增发收购攀钢集团资产,而攀渝钛业及ST长钢则被攀钢钢钒吸收合并,法人资格被注销。

根据相关公告,攀钢钢钒向攀钢集团、攀枝花钢铁有限责任公司、攀钢集团成都钢铁

有限责任公司、攀钢集团四川长城特殊钢有限责任公司非公开发行不超过7.5亿股股份,购买不超过75亿元资产,发行价格为每股9.59元;同时攀钢钢钒拟以新增股份换股吸收合并攀渝钛业和ST长钢,换股比例分别为:1股ST长钢换取0.82股攀钢钢钒,1股攀渝钛业换取1.78股攀钢钢钒。快报记者 陈祎

新加坡航空入股东航即将签约

虽然最终结果尚存悬念,但新加坡航空入股东方航空之旅依然在继续向前推进。东方航空今日公告称,在9月2日《关于战略投资达成商业共识的框架协议》的基础上,东航即将与新加坡航空公司、

淡马锡以及东航集团达成并签署相关协议。东航表示,为了确保信息披露的公平准确,避免公司股价异常波动,公司股票自今日起开始停牌,并于做出相关协议公告时恢复交易。 快报记者 彭友

福耀玻璃向高盛增发方案被否

继入股美的电器遇阻后,高盛对A股布局再度受挫。11月2日,福耀玻璃向高盛旗下GS Capital Partners Auto Glass Holdings非公开发行的股票申请,在中国证监会发审委“过堂”时未获审核通过。

福耀玻璃向境外战略投资者定向增发的价格为每股8元,不低于公司董事会

2006年11月20日公告前20个交易日公司A股股票均价的90%。而在上述方案提交发审委审核前的2007年11月1日,福耀玻璃股价报收于30.69元,接近定向增发价格的4倍。业内人士指出,两个价格差异过大,显然是导致方案遭否的主要原因。 快报记者 初一

华尔街投资大师胡立阳称

牛市进入下半场但并未谢幕

“牛市已经进入下半场但并未谢幕”,这是华尔街投资大师,有“亚洲股市教父”之称的胡立阳对最近A股市场的描述。胡立阳表示,投资者在沪指超过6000点以后要“系好安全带”。沪指超过6000点后股指将短线进入不合理区间,股指运行的方式可能为暴涨或者暴跌走势,但在6000点之内,还是比较合理的空间。

胡立阳指出,牛市进入到下半场有三大征兆。一是板块之间轮动快速,造成很多个股的一日行情;二是赚了指数赔了股价;三是上证指数会和欧美主要股市在脉动,起伏上开始接轨。在牛市下半场,照样

有好股票,而重要的是每一口要吃进去。对于投资者来说,很关键的是控制卖点。投资股票制胜只有四个字“低买高卖”。要做到大赚小赔,永远往下设10%的割肉点。

“对一个市场的判断,我信赖一个指标,就是开户数,只要开户数占总人口的比例在10%以内,市场就不会转熊。”胡立阳表示,沪指在6000点之内还是安全的,前期的调整都是低吸的机会,5500-6000点之间仍然是一个比较合理的区间。6000点以后股指将短线进入不合理区间,大的震荡在所难免,投资者不可盲目乐观。 快报记者 袁媛