

■港股日评

受外围影响大 股指表现疲软

香港股市迎来了2008年疲软的头,第一个交易日跌了250点,昨日再跌673点,收报26887点;成交901亿,交投较去年12月份活跃,可见部分投资者开始寻找估值落后的股票。但与去年年中过千亿美元成交量比较,可见仍有大部分投资者在静候入市机会,相信农历新年过后,美国加息形势略定,交投会再度旺盛。

中国香港股市既受内地宏观调控影响,也受美国次级债风波的压力。金价创出859美元/盎司的历史新高,油价期货也突破了100美元/桶。大家都对美国的经济发展前景充满了疑惑感也好,华尔街资本家对美联储进一步加息施加压力也罢,相信中国香港股市未来一两个星期会受美国股市表现的影响。不过预计美国政府会力撑经济支持下半年大选,相信港股不会深跌,未来一周将在26500点至28500之间上下震荡。

金融股受内地消息影响,持续整体下滑。建行近几日始终没有摆脱跌势,昨日一路下跌至6.15港元,收跌5.5%。汇丰银行在次按阴影的情况下,跌破130港元,收129.5港元。电信股份上月底受惠于市场对3G牌照发放的憧憬,上升不少,但是权重股中移动却一再下滑,昨日又跌3.4港元,收132.8港元;相信大资金将借此机会,增大中移动的仓位,为月底期指结算好仓做准备。但若美国市场继续恶化,中移动相信亦未必能守稳130港元关口。香港地产股份近日力撑恒指,虽昨日出现获利回吐,但是作为地产股,港铁昨日再升3.3%,收31.8港元;预计中期香港地产股仍将会于波动中上升,建议投资者趁低吸纳,做中长线投资。

大市下跌,出现了个股逆势上扬的局面。次新股中铁、中材都连续几日上升,中铁股价更是超过A股,出现了久违的H股溢价。昨日虽跌2%,但是交投活跃,相信接下来仍是市场炒作热点。

时富证券研究部董事 罗尚沛

次新大盘股 短线有望补涨

大盘在权重股的回升下,尾盘出现强势反弹,但盘中个股冲高后明显出现疲态,由于短线个股涨幅比较大,而权重股尾盘的发力,后市有望转变成“二八”行情,近期表现强劲的次新小盘股有望使资金回流,短线机会比较大。

首先,机构首选品种,成长性突出。作为机构投资者所选择的品种来看,无疑注重两方面因素,一是流动性,二是成长性。随着牛市运行进入2008年,在结构性通货膨胀压力依然存在的前提下,机构投资者在配置股票资产的时候不可避免的需要

在注重当前业绩的同时进一步去思考个股的成长性。而通过类比,次新股权重股在本轮调整之后已然重新具备这样的优势。从盘中我们可以发现,无论中国人寿、中海集运或者中国铝业这样的企业都将在结构性通货膨胀中得到资金回流的刺激,短线机会比较大。

其次,抛售压力小,容易

受到青睐。当然作为次新股,由于其上市时间短,历史套牢盘很少或者几乎没有套牢盘,随着行情回暖,多数个股回到前期高点将受到沉重的抛压压力,而次新股在整体市场出现反弹后的抛压下逐渐体现出其优势,后市持续“炒新”有望延续。近期一些次新小盘股表现极其强劲,盘中全聚德、金风科技、绿大地等次新小盘股都牢牢封于涨停,而市场昨日的尾盘发力,预示着市场的“八二”格局有望被转换,因此在“二”里面的权重股短线有望获得资金的青睐,随着“炒新”热的持续高涨,次新大盘股有望接下次新小盘股这一棒,

机构投资者和市场游资共同延续“炒新”热潮。操作上,短期盘面有望摆脱震荡整理的趋势,权重股的重新发力有望使股指出现快速拉升。而次新大盘股比一般权重股更具操作性优势,个股操作关注中国太保,公司是全国行业中业务最优质、盈利最稳定最丰厚的产险公司,作为大权重股其突出的战略性作用将吸引超级机构在稍微震荡洗盘后对其展开加码再收集,后市继续攀升的概率比较大,技术上昨日探底后强势回升,预计短期维持上涨趋势,可关注。

杭州新希望

■个股评级

上海汽车(600104) 收购上柴股份 完善商用车业务



上柴股份主营业务为柴油机、油泵及柴油机配件的生产及销售。根据上柴股份的2007年三季报其主营业务收入为25.8亿元,净利润0.15亿元,总资产约31.6亿元,净资产18.3亿元,资产负债率约34.6%,净资产收益率为0.8%,其经营盈利能力有限,但较低的负债率表明公司整体状况还是比较良好。

上海汽车此次收购上柴股份,拿出了9.234亿元,相当于以每股3.82元的价格收购,即以净资产3.82元的价格收购,对上海汽车来讲此项交易是相当划算。按2007年上柴股份的经营状况,我们预计公司2008年净利润约0.4亿元,对上海汽车每股贡献收益约3厘钱,贡献非常有限。虽然短期来看上柴股份盈利能力有限,但上海汽车在收购完成后,将拥有自主品牌柴油发动机,与上海汽车现有产品形成互补,有利于构建商用车领域的核心零部件体系,有利于提高公司

在商用车领域的产业规模和市场竞争力,对公司是长期利好。

此外,公司在2007年末正式收购南汽,将南汽的整车资产注入到上市公司,我们认为从长期来看,上汽对南汽的整合,既有利于公司在自主品牌体系的搭建,又有利于促进我国汽车行业优化重组,提高产业集中度和资源利用效率,同时也拉开了汽车集团之间更大规模整合的序幕。

由于我们判断2008年自主品牌竞争将更加激烈,上汽自主品牌2008年将面临着巨大的投入和盈利压力,同时南汽资产除轻卡和轻客外相应资产短期盈利能力有限,故适当下调公司2008-2009年盈利预测,从1.05元、1.21元,下调至0.93元和1.12元。公司2007-2009年EPS分别为0.85元、0.93元和1.12元。给予公司短期“谨慎”,长期“推荐”的评级。

长城证券

歌华有线(600037) 主业稳步发展 对外扩张战略布局



2007年底,我们借临时股东大会之际对公司进行了跟踪调研,公司有线网络运营主业稳步发展,2007年预计平视数字电视用户70万户,截至2007年底北京有线数字电视用户达到120万户,2008年底完成200万户的平视计划有望顺利完成;2007年宽带数据用户成倍增长,预计在2006年的基础上增加5万户,达到8万户左右,网络多业务运营的成本优势逐渐显现。

此次股东大会新任独立董事曾一度引起与会部分股东的争议,但我们看来,其中应暗藏玄机。新任独立董事为天津科技大学副教授,美国阿姆斯特大学MBA,目前正在攻读产业经济学博士,新任独立董事在产业研究和电子商务领域复合型的研究实力是其当选歌华独董十分重要的因素;更为重要的是,孙杰与另一独董齐二石一起在歌华董事会中的出现彰显出歌华的“天津意图”;在“三网融合”的产业背景下,有线网络的跨区域扩张无疑将成为必然趋势,

环渤海湾将是歌华发展的重点,而天津独董的出现将起到沟通桥梁的作用。

北京已完成数字化平移的用户能够收看119套标清电视节目和2套高清节目,2008年以前仅有《欧洲足球》1套付费节目收费,但为保证奥运前后的社会稳定和信息传输质量,从2008年1月1日开始,仅增加了《高尔夫》1个收费频道,大量原本付费的节目均在免费播放,短期内主要是为了培养用户收视习惯,而2008奥运也将推动高清电视、付费电视节目产业化进程。

根据此次调研情况,我们上调公司2008、2009年每股盈利预测分别至0.53元和0.64元,各项业务框架的有效梳理和积极筹备将夯实公司在数字化条件下的业务发展基础,而2008奥运会的举行无论是对业务经营的短期影响,还是公司长期发展进程,都将产生十分正面的影响,据此,我们仍维持对公司“买入-A”的投资评级,维持12个月目标价45元。安信证券

■机构荐股

烽火通信(600498) 沿上升通道走高

公司承担十多项重要的光通信系统攻关项目,受政策扶持力度较大,核心科研竞争力强,目前形成光通信设备和光纤光缆、网络日本三井物产株式会社藤仓集团烽火光纤科技有限公司,可形成光纤光缆完整的产业链。去年2月,公司收购南京华新藤仓光通信有限公司50.1%股权,使公司的光纤产业化规模得到有力提升。公司还积极向集软硬件于一体的信息通信网络全面解决方案的服务供应商转变。公司持有广发基金管理公司2000万基金股权,前期博时基金4800万股股权拍出63.2亿元天价,每股成交价约131元,股权增值空间巨大。

该股近期始终沿着上升通道震荡走高,成交量也始终处于健康水平,预计该股短线仍有望继续冲高。

中融投资 臧琳琳

梅雁水电(600868) 成交量温和放大

公司逐步将产业结构朝水电行业调整,先后在广东梅州及广西柳州等两个地区投资建造了8个水电站,电站总装机容量达到51.7万千瓦,目前除了丰顺梅丰水电站1.6万千瓦在建之外其余电站已全部投产并取得了良好的收益,所经营的水电装机容量位居国内上市公司前列。在发展水电能源的同时,公司积极发展高新技术项目,以提高公司的核心竞争力。公司投资的TFT彩色液晶显示器导光板项目、超薄铜箔项目先后被列入国家火炬计划,具有良好的市场前景。

为了提高可持续发展能力,公司已经确定了标的为7.4亿元的债务重组方案,一旦重组完成,公司资产质量将得到明显提高,计提的坏账准备也将冲回,增加的公司当期收益,有望大幅提升业绩水平。另外公司还持有中小企业板上市公司粤水电1694万股股权,以7.0%的持股比例成为第二大股东,潜在投资收益十分可观。

该股近日呈现明显震荡回升之势,成交量温和放大,资金吸纳迹象明显,股价已经摆脱了点线连线的束缚,技术形态完美,一旦有成交量配合则继续向上拓展空间,可积极关注。北京首证

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.