

■板块追踪

金融股 尚无企稳迹象

今年以来,全球金融在美国次级债、经济增长人缓等因素的压力下,呈持续性不稳定状态,证券市场也出现了普跌。今年前10个交易日美国标准普尔500指数的跌幅,已经创下1978年以来的最大跌幅。

次贷危机对金融市场的影响正日渐显露出来,花旗、美林的巨亏则进一步加大了市场的担忧。从目前杀跌的主要板块来看,金融和地产是主要灾区。由于去年国内主要商业银行四季度较高信用等级的次级债券也遭受美国次贷危机波及,截至当季末,中行、建行、工行对持有的美国次级住房贷款抵押债券及其相关的债务抵押债券进行了逐笔测试和估值,都已不同程度地增提减值准备。中行计提减值准备已增加至20亿元。这无疑对金融股打击严重,而金融股是市场最大的权重板块,目前还没有企稳的迹象,股指进一步下挫的可能性较大。

事实上,虽然金融股、地产股有业绩大增、新会计准则等因素支撑,而如今A股市场上金融、地产股跌,虽然目前市场动态市盈率已经降到了29倍左右,但市场对于金融、地产股的未来趋势判断发生了较大的改变,无疑将进一步带动市场估值下调。

另外,从周一跌停的品种来看,有一个现象值得深思,那就是去年增发即涨的现象目前已经不是市场追逐的对象,反而正成为做空的主要动力之一。中国平安日前发布消息,集团董事会已审议通过相关A股再融资议案,拟申请增发不超过12亿股A股股票及发行不超过人民币412亿元分离交易的可转换公司债券。以上周五的收盘价测算,中国平安公开增发募集资金额将达到约1178亿元,再加上412亿元分离债募资额度,其再融资规模将接近1600亿元。正是由于中国平安的史无前例的大手笔再融资行为,使得市场的压力骤增,大盘在周一遭遇一段较长时间的单日大跌跌幅,中国平安A股更是封于跌停,拖累中国人寿和中国太保等其他保险股重挫。这无疑也对金融股的走弱起到了助推作用。显然,市场扩容的压力已经显而易见。 武汉新兰德 余凯

铁路板块:春运催生阶段性机会

主要遭受扩容预期与外围因素的影响,近日A股出现了连续性大幅下跌的行情,不过从乐观的角度看,这也是为春节行情埋下了伏笔,持续性的下跌为后市创造更大涨升空间的同时,也将使得大盘顺利实现热点的转换,综合历年春节前后行情的特征,笔者建议风险偏好类投资者密切关注铁路板块的阶段性购买机会,年底春运市场将继续催生今年股市中的铁路股行情。

众所周知,历来春节前后的行情往往是节日效

应与年报业绩浪相互推动的产品,铁路板块个股此时对以上两大因素最为敏感。近日业绩快报陆续登场,其中铁路板块中广深铁路于近日率先公告了其年度快报,预计有望实现同比增长100%的增长,在不多的几家铁路行业的上市公司中,盈利能力并非首屈一指的公司尚且交出令人满意的业绩,相信大秦铁路以及主营铁路建设的中国中铁与中铁二局等公司的业绩更可以令投资者安心,何况后市该板块中仍有中国中铁

发行H股或新股上市等预期的刺激,借助春运机会反反复复逐步走高具备良好的业绩基础与心理预期。

其次,从昨日盘中看,大秦铁路、广深铁路两只主营运输的个股都表现出了较强的抗跌性,显著表明已经有主力提前介入该板块,且控盘能力已经非同一般。另外,一些个股在近期的反盘中升幅都强于大盘与多数个股,也表明资金运作的迹象,近日市场的系统性风险恰巧为主力最后的洗盘提供了绝佳的机会。笔者预

计随着运输类个股的走强逐步得以实现,建设类龙头股也有望陆续获得资金的炒作,预计春节前后铁路概念股,题材股也将闻风而动。

机会方面关注大秦铁路与广深铁路,两个个股在此前都获得了一定程度的调整,近日筹码借售迹象已经显露,抗跌性突出,而近日市场的下跌对资金有明显挤出效应,当资金重新回笼寻找机会的时候,相信受春运市场刺激最为敏感的铁路板块将成为追捧的对象。 杭州新希望

■个股评级

中环股份(002129) 环欧完全注入上市公司



●区熔硅材料在新能源建设中发挥着重大作用,其应用领域包括高速列车牵引、电力配送、风电设备制造、水力发电、光电探测器等,未来较长时期内不可能被替代。公司在区熔硅领域具有较强的技术及全球领先地位。2006年成为全球市场份额在8%左右。随着该行业之间的合作与整合的加大,未来的市场份额有望上升至20%以上。此外,区熔硅在太阳能电池领域的应用有可能导致该市场的加速扩张。

●公司直拉单晶硅主要应用于太阳能电池与半导体应用。公司产品定位高端,产品曾应用于神舟飞船系列。与国内领先太阳能厂商的合作将为公司未来的产品打开较大的市场空间,未来单晶硅有望迅速增长。公司产品将从现在较初级的硅棒、硅片向扩散片、抛光片等产品拓展,这种产品结构升级将提升公司的盈利能力。

新中基(000972) 整合资产做精主业



●自公司上市并将主业由贸易转向番茄业务后,新中基番茄制品业务取得长足发展。不仅产品线由单一大桶原料酱发展到小包终端产品和番茄深加工制品,而且番茄制品综合生产能力达到60万吨,居全球同行业第二位。同时,公司业务架构也逐步完善,建立了以新疆中基公司和内蒙中基公司为核心的大桶原料酱生产基地,以及以天津辰公司为核心的番茄小包制品生产基地。股权也逐步集中到股份公司手中。特别是此次对天津辰公司股权大幅度增持,预示着番茄深加工制品将为股份公司贡献更多利润,也有利于公司继续向该部分业务增加投资,扩大生产,使小包装业务发展更快,成为公司未来业绩重要增长点。

●公司自2006年以来一直在进行资产整合,一系列的出售资产和增加投资项目,都围绕集中精力做大做强番茄制品业务这个

中信建投



主题来进行。即将发生的资产整合只是公司战略的又一次具体行动,预计未来还会有资产整合措施出台。公司其他业务以国际贸易和边境小额贸易以及装饰装潢为主,资产量不大,盈利不多,即使整合对公司的正负面影响均较小。可以认为此次出售建设公司是公司最后一项较大资产整合。公司今后可能会在制罐业务上增加持股比例,以求降低包装成本。

●天辰公司净资产41547万元,按照7%的净资产收益率计算,天辰公司净利润为3000万元。受让股权增加新中基净利润约1400万元。而出售建设公司损失净利润367万元。经过资产的不整合,新中基番茄制品在同行业中确立了自己在国际市场的龙头地位,业绩水平将稳步提高。相对于公司未来发展前景,目前估值水平偏低,维持“增持”评级。 中信建投

■港股日评

急跌不是买点

过去一周港股终于突破沉闷局,跌穿26000点的三底关口,下试24000点的水平。昨天,再下跌5.5%,收盘于23818点。

在急跌的这几天,市场开始出现一点点恐慌,但整体上散户的信心仍很足,只是心里不舒服而已。散户的信心其实是源于去年的牛市,当去年大市在短短两个多月上升一万多点之后,大家都期望历史可以重演。所以,散户把每一次急跌都看成是一个千载难逢的买入机会。

美国经济情况愈来愈坏,美股亦明确出现了步入“熊”市的特征,无论有任何好消息,也未能扭转跌势。全球股市中,港股已算是表现不俗,只出现了有秩序的下跌。但随着美股的不济,港股的购买力愈来愈弱,相信恒指未来的跌势可能愈来愈急。当然,短期内由于已超卖,加上临近月尾期指转仓,估计大市会先作出反弹,但这只是短暂的技术性反弹而已。因此并不是所有的急跌都是买入机会。

从图表走势分析,去年11月至今年1月初恒指出现了“下降三角形”,并于上周下破了底部支持,相信从现在至月底,恒指会在24000点至25800点波动,然后再等待突破。但要知道,这个“突破”可以是上升也可以是下跌,若从宏观因素分析,应该是下跌的机会较大。

从一些投资理论去作分析,美股已跌穿250日平均线近3周,并口离此平均线近1000点,已确认正式步入熊市,往后走势只会一浪低于一浪。港股方面虽然仍处于250日线之上,尚未确认步入熊市,但也已从高位回落近25%,后市走势确实令人忧虑。在投资策略方面,宜持盈保泰,尽量增持现金,也要避免高追或持有一些累积涨幅太大的股票。

在过去数年的升浪,新股大多能给予投资者极佳的回报,但此情况在去年11月之后有所改变。随着市场气氛转淡,“新股必赚”的神话已灭,投资者再不能像过去一样,盲目认购。

2008年将陆续有新股上市,第一季度持续上市股票约有12只,当中有5只为内地房地产股,投资者不宜期望太高。当中最具吸引力的应是中国铁路建设,估计会在2月底至3月初上市招股。 上文

Table with 10 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, 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. This is a comprehensive market data table for various stocks.