

■港股日评

反弹条件已经具备

上周恒指大跌1830点,为10年来最大的跌幅,此点笔者也意料不到。下跌的原因始终都是同样的因素,就是美国的“次贷危机”加“经济衰退”。只不过,当日恒指升上3000点之时,大家对同样的因素掉以轻心,到现在恒指跌了万多点之后,市场的情绪就令大家恐慌起来。

到了现阶段,相信读者们应该会明白,为何在去年股市大升之时,笔者一直都认为“股价太高”。股价太高自然会出现跌市,就算去年的业绩表现理想,公布后即下跌也属正常,因为实在“太贵”。

经过近5个月的跌市,恒指已从高位下跌了三分之一,而经济状况和基本因素也已确认转坏,股市也已出现了熊市的讯号。虽则如此,但大家要明白,在熊市周期之中,每当市场情绪达到极度悲观或恐慌之时,都会出现颇为大幅度的技术性反弹。

通常熊市中的反弹浪,反弹幅度也有机会是跌幅的三分之一至一半。

英皇证券 沈振盈

■B股动向

短期仍有调整要求

周一沪深两市B股低开低走,两市开盘点位均为全日最高点,当日盘中权重股集体做空,带动B股下行,沪B指跌破303点年线位置对人气打击较大,午后300点收失守,最终沪B指收于299.27点,下跌10.22点,跌幅为3.30%,深成B指收于1469.74点,下跌204点,跌幅为4.18%。

从盘面上观察,随着股指的继续下挫,市场也重回普跌格局,两市B股仅三只个股逆市上涨,分别为新城B股、永久B股、古井贡B,其中新城B股出乎意料地推出了10送10股的分配方案,受资金追捧,开盘就封于涨停,其余两只个股则涨幅有限,其他板块均出现了不同程度的下跌,地产股成为拖累股指的主要因素,如深市跌幅居前地产股万科B、招商局B等,收盘跌幅均超过5%,对指数影响明显。

整体来看,A股市场及周边市场的不稳定导致了B股继续调整,预计短期仍有下探要求,操作上,投资者应继续控制仓位。

中信金通证券 钱向劲

专用设备股:逆市反复逞强

近期A股市场持续调整,笔者却发现专用设备股在近期反复逞强,北方股份在昨日逆市上涨,天地科技、海油工程等公司的业绩则是持续成长,那么,如何看待这一投资机会呢?

虽然近期专用设备股不时逞强,相关上市公司业绩也不断成长,由于我国在近年来一直致力于专用设备股的技术水平提升,如此就使得我国专用设备股已逐渐向国际水平看齐,具备了出口的竞争能力。与此同时,由于我国中材国际、中色股份等诸多大型国有控股承包商在海

外频频承接大工程的承包订单,这也利于我国工程专用设备的出口,因此,近年来我国的专用设备出口势头较为旺盛,这也在一定程度上化解了从紧货币政策对专用设备股的业绩增长压力预期。

就目前来看,这么三类专用设备股将面临着较大的投资机会,一是矿用设备股。由于资源日益成为我国经济增长的瓶颈因素,因此,政府以及企业加大了对矿产资源的投资力度,从而使得矿产设备股的业绩持续高速增长,海油工程、天地科技等是自2005年以来

的大牛股。而且近年来的出口势头较为旺盛,进一步放大了矿用设备股的气度,从而带来投资机会,故建议投资者可跟踪天地科技、海油工程、北方股份等个股。

二是交通、能源建设规模预期的提速所带来的专用设备股的投资机会。近年来铁路客运专线的投资逐渐成为铁路投资的一大方向,尤其是京沪高铁的投资规模更是让各路资金对大型工程设备股的业绩增长预期大提升,比如旋挖钻机。而且也对铁路设备股提出了新的订单需求,比如时代新材等就是如此,可跟

踪。另外,能源业的风电设备等等也面临着较大的投资机会,长征电气、长城电工等就是如此。

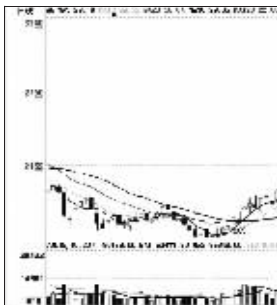
三是行业投资向大型规模化发展所带来的投资机会,比如造纸业,瓦楞纸包装行业近年来持续发展,投资力度在持续提升,尤其是生产线的大型规模化趋势更为明显,比如上市公司的山鹰纸业以及等待过会的合兴包装等均有投资包装纸行业的信息,既如此,对造纸机械设备将产生较大的需求,故京山轻机或将面临着一定的投资机会。

渤海投资研究所 秦洪

■个股评级

湖北宣化(000422)

未来三年增长明确 配股有助长期增长



元;江家墩磷矿投产(产能约100万吨,权益约34%),预计利润约1.2亿元。但自2008年5月份起,由于公司原料硫磺库存耗尽,DAP成本将上升至正常水平。以目前DAP及硫磺价格计算,2009年宣化化肥业2007年DAP产量约56万吨,利润1.3亿元;贵州宣化2007年尿素产量约38万吨,利润1.4亿元,同比增长6600万元;本部2007年尿素产量约65万吨,季戊四醇6万吨,由于价格回升,季戊四醇毛利率提升至30%,增加毛利1.3亿元。

●2008年-2009年增长明确。2008年增长主要来自DAP利润增加,预计增加权益利润1.5亿元;湖南宣化恢复盈利,预计贡献利润1亿元;2009年利润来自于内蒙古104万吨尿素项目(51%权益,2008年10月投产),保守预计利润2亿元以上;贵州季戊四醇3万吨项目(100%权益),预计利润约6000万

华兰生物(002007)

血制品量价齐升 产业链向疫苗延伸



提升。量价齐升将带动公司未来的业绩持续增长。●产品链向疫苗产品延伸。公司目前对原料血浆的依赖程度严重,抵御和化解行业风险的能力不高,为解决此问题,公司已经筹建了华兰生物疫苗有限公司,其中流感疫苗已经开始试生产,预计今年上半年即将为公司带来收益。乙型肝炎疫苗进度慢于流感疫苗,预计下半年将产生收益。

●若2008年公司所得税率调整为25%,预计公司2008年-2010年的EPS分别为0.8元、1.12元和1.32元,若能申请到15%的优惠税率,2008年-2010年的EPS分别为0.89元、1.26元和1.51元。由于公司为省级高新技术企业,获得15%所得税率的机会较大。目前股价对应2008年和2009年的PE分别为59倍和42倍,已在适当高位。考虑到血制品和疫苗的双轮驱动,我们将继续关注未来发展。(中信建投)

华兰生物(002007)

血制品量价齐升 产业链向疫苗延伸



提升。量价齐升将带动公司未来的业绩持续增长。●产品链向疫苗产品延伸。公司目前对原料血浆的依赖程度严重,抵御和化解行业风险的能力不高,为解决此问题,公司已经筹建了华兰生物疫苗有限公司,其中流感疫苗已经开始试生产,预计今年上半年即将为公司带来收益。乙型肝炎疫苗进度慢于流感疫苗,预计下半年将产生收益。

●若2008年公司所得税率调整为25%,预计公司2008年-2010年的EPS分别为0.8元、1.12元和1.32元,若能申请到15%的优惠税率,2008年-2010年的EPS分别为0.89元、1.26元和1.51元。由于公司为省级高新技术企业,获得15%所得税率的机会较大。目前股价对应2008年和2009年的PE分别为59倍和42倍,已在适当高位。考虑到血制品和疫苗的双轮驱动,我们将继续关注未来发展。(中信建投)

■板块透视

房地产板块:

宜保持相对谨慎

受人口红利、城市化进程、加上宏观经济的高速发展,房地产市场持续了多年的牛市,如果一旦显现拐点的信号,下跌幅度和时间周期是相当大的。从最新的地块拍卖价来看,1月底上海市杨浦区新江湾城第五幅地块(F地块)由美国房地产开发商铁狮门基金以67.5亿元的底价购得。而在去年11月初,新江湾城第四幅地块(D3地块)拍出的楼板价为20000元/平方米。同为新江湾城地块,相隔两个多月,地价急跌逾六成。

从房地产调控在近几年的政府工作报告中表述的变化,我们可以发现,建立住房保障体系已是政府调控的明确指向,而且保障的范围在拓宽、调控的手段也日趋多样化、市场化。可以预见,目前身陷“拐点论”漩涡的房地产市场嬗变或将发生,房地产板块仍然有较大的下跌空间,投资者宜保持相对谨慎。对于布局全国市场,经营管理水平高,周转速度快的龙头企业,比如万科仍可长线关注。

德邦证券 张海东

■板块追踪

林业板块:

资源稀缺提升估值

随着国家对环保的重视日益提高,森林的砍伐量将逐年减少,未来的木材价格仍有可能在供求关系偏紧的背景下继续上涨,使得林业公司的资源将面临价值重估的机会,而林业公司将直接受益于木材价格的上涨。

近期国家林业局表示将全面启动林改配套改革。由于林业公司的回报率比较高,其最大的劣势在于流动资金的严重短缺,只要国家支持林业公司可以在国内资本市场上融资,并在税收、信贷等方面给予支持,将有效缓解林业类公司流动资金问题,林业公司内部的资本结构将得到改善,发展前景乐观。

纸业股走强,短线具备反弹机会。近期纸类股受到纸张涨价的影响在二级市场上表现明显,资金流入迹象非常明显。作为造纸的主要原料,纸类股的走强有望带动林业股展开强势反弹,后市可密切关注林业股盘中的变化。操作上,可重点关注三大龙头林业股吉林森工、永安林业、景谷林业,其具备一定的短线机会。

杭州新希望

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 成交额, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 成交额, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 成交额. This is a large table listing various stocks and their market data.