

■板块动向

券商股涨停潮能走多远

昨日A股市场出现红色星期一的走势,其中券商股走势较为突出,不仅仅在于中小券商股的集体涨停,而且还在于他们率先于大盘涨停的分时走势图,那么,如何看待券商股的集体涨停呢?

低估值激发领跑激情

对于昨日券商股的领涨行情,业内人士认为主要是因为经过前期的大幅下跌之后,券商股的估值已远远低于A股市场,比如中信证券2007年静态市盈率只有13倍左右,长江证券、海通证券等动态市盈率更是远远低于目前A股

市场平均30倍左右的2007年静态市盈率预测水平,这就意味着券商股存在着较强的估值洼地效应。

与此同时,券商股的日K线图也显示出他们在近期的大盘下跌行情中处于领涨地位,不少中小市值的券商股的跌幅甚至超过了60%,从而使日K线图的高点与低点落差过大,从而产生出极强的反弹动力,所以,一旦估值洼地效应得到机构资金的认同,一轮力度较大的弹升行情也就应运而生,从而催生出券商股昨日的领涨走势特征。

市场回暖的积极信号

不过,对于分析人士来说,他们更关注券商股领跑背后的含义。因为券商股的业绩与大盘的趋势存在着极大的关联性,如果市场前景预期不佳,那么,券商股的业绩变化趋势相对悲观,二级市场走势自然直线下跌,就如同一季度A股市场的趋势向下从而使不少分析人士认为券商股的业绩在一季度大打折扣,也就使得券商股的股价走势有领跌A股市场的趋势。

但一旦机构资金对证券

市场的未来趋势产生一定的乐观预期,那么,他们就会迅速联想起券商股的业绩成长,因为券商是典型的卖水者,行情乐观,交投活跃,券商股的业绩自然水涨船高,所以,机构资金将券商股的走势作为检测A股市场未来走向的温度计,如果券商股大幅反弹,反映出越来越多的资金认同A股市场的趋势走向乐观,故昨日券商股的大幅反弹,被业内人士视为A股市场积极回暖的信号。券商股的反弹行情也有望向纵深发展。

渤海投资研究所 秦洪

■群英会

美都控股(600175) 严重超跌 反弹一触即发

上周连续两日大跌,快速将股价打低至10元附近,与30日均线的乖离率高达30%以上,周一无量收大阳,市场极为无量,在关键点频频现大单扫货,有大资金积极运作,后市可密切关注。

深圳智多盈 邓晓波 福建南纸(600163) 三针探底 提前企稳

该股已先于大盘止跌,连续三天回探7.5元附近均被大单强势拉起,K线形态呈三针探底企稳之势,说明日线附近明显有主力护盘。

英大证券 赵资晟

振华科技(000733) 收敛整理 突破欲望强烈

该股一直处于震荡收敛整理态势,近来每当下探后即被多头迅速拉起,突破欲望强烈,而公司每股净值达到5.24元,公积金3.76元,具备高转送潜力,相对目前的股价,市净率仅在2倍左右。

长城证券 东方明珠(600832) 均线支撑 形态明显修复

该股经历近期快速下跌后,高估值风险迅速获得释放,连续两日中阳反弹后,其超跌的股价已经稳稳站在5%均线上方,下跌技术形态获得明显修复。

重庆东金

■资金流向

抄底资金杀入金融、有色金属股

周一资金成交前四名依次是:银行类、房地产、有色金属、煤炭石油。

资金净流入较大的板块:有色金属(15.2亿)、房地产(12.9亿)、券商(12.7亿)、化工(10.7亿)

周一两市的成交金额为1275.8亿元,比前一交易日增加约274亿元,资金净流入约165亿。抄底资金全面进场,集中在券商、有色金属、化工及房地产板块,同时新能源、农业、运输物流、汽车类等板块也在上周止跌后再次上拉,板块成普涨态势。预计未来各板块均有反弹机会。

房地产:该板块周一继续强势上攻,有约12.9亿资金净流入。资金净流入较大的个股有:万科、中华企业、泛海建设、保利、银基发展、中粮地产、天宸。该板块先于大盘反弹,预计仍有空间。

银行类:该板块周一有约7.8亿资金净流入,已连续数天

有资金净流入,仍可继续逢低关注。净流入较大的个股有:中国平安、深发展A、浦发银行、中国人寿、中国太保。

有色金属:周一有约15.2亿资金净流入,两天已累计25亿资金净流入,该板块也是领头羊之一,预计仍有空间,净流入较大的个股有:中铝、焦作万方、云南铜业、西部矿业、江西铜业、中金岭南、关铝、包钢稀土、山东黄金、铜陵有色。

券商:该板块周一有约12.7亿资金净流入,预计后市仍有反弹空间。净流入较大的个股有:中信证券、宏源证券、长江证券、东北证券、海通证券、太平洋、国元证券、国金证券。广州万隆

抄底资金杀入金融、有色金属股

周一资金成交前四名依次是:银行类、房地产、有色金属、煤炭石油。

资金净流入较大的板块:有色金属(15.2亿)、房地产(12.9亿)、券商(12.7亿)、化工(10.7亿)

资金净流出较大的板块:无。

后市中期热点板块是:银行类、房地产

短期热点板块是:有色金属、券商

黑马弄潮

大杨创世(600233) 筹码向机构投资者集中

公司是国内最大的服装生产企业之一,公司联姻BCBG(BCBG是美国最成功的服装品牌之一)展开全方位合作。年报显示十大流通股股东中,中邮核心基金、华富竞争力优选基金、华夏平稳增长基金等新加盟其中,合计持有近1440万股,筹码明显向机构投资者集中。2007年每股收益0.66元,动态市盈率不足20倍,是典型的二线蓝筹股品种。

九鼎德盛 朱慧玲

长春经开(600215) 长春“大地主”升值潜力大

公司拥有5号地35万平方米、7号地26万平方米,以及临港经济区和住宅土地360万平方米,还有占地33万平方米的长春国际会展中心,相当于11个天安门广场的面积,如此庞大的土地储备,堪称上市公司中的“大地主”,公司今后几年将不愁无米下锅,而公司每股净资产值高达6.18元,大部分是土地和房产,升值潜力巨大,公司将迎来新的机遇。

广东科德

葛洲坝(600068) 签订巨额合同 业绩暴增

公司第一大看点是近期刚签订了8.29亿美元巨额合同,另一大看点则是权证题材,公司近期拟发行分离债13.9亿元,认购人可无偿获得公司按比例派发的认股权证,由于权证在二级市场均有较高的溢价,因此该股潜伏着强大的做多动能。由于其签订重大合同的利好消息是在大盘暴跌期间公布的,因此明显被市场所忽视,随着大盘的快速回暖,具备了强大业绩增长、券商题材的葛洲坝有望出现强劲拉升。

广东百灵信

■价值金股

浙江龙盛(600352) 向上游延伸产业链 维持“推荐”

浙江龙盛发布公告,公司将收购浙江龙化控股集团(以下简称浙江龙化)74.81%的股权。

浙江龙化的主要产品之一浓硝酸是公司主要中间体产品——间苯二胺的重要生产原料。通过收购浙江龙化,公司得以将产业链向上游无机化工领域延伸,从而降低生产成本并提高原料供应的稳定性。同时,公司可迅速介入无机化工领域,为公司带来新的利润增长点。

本次收购计划中一个容易引人关注之处是龙山化工所获得的5.93亿元搬迁补偿金,我们预计此部分搬

迁补偿金最终沉淀为利润的比例较为有限,但本次股权收购对公司盈利能力的有利在长远。

浙江龙盛是我国染料行业唯一的上市公司,虽然从短期看,由于下游纺织行业受多重因素的影响经营形势较为严峻,但环保政策力度的日益加强提高了染料行业的集中度,使得公司的定价权得以提升。

由于本次股权收购对盈利能力的影 响主要在于长期层面,因此我们维持公司2007年~2009年每股收益分别为0.57、0.75、0.93元的预测。维持“推荐”的投资评级。(兴业证券)

攀钢钢钒(000629) 资源一体化优势增强 “中性”评级

公司于2006年12月收购冷轧厂,2006年报表中只包含12月生产数据,而2007年报表则合并了全年生产数据,因此冷轧产品产量大增。不过冷轧产品销量增加的同时也带来销售费用的增加,与2006年同比增长51.7%。另外公司2007年支付可转换公司债券利息及票据贴现利息增加,使得财务费用大幅提高102.4%,这也是公司2007年EBIT同比增长21.7%而利润总额只增长5.9%的主要原因。

公司新收购的白马铁矿由于处于投产初期,2007年还处于亏损状态。但是在目前成本日益高涨的钢铁

时代,公司拥有自己的铁矿将成为未来业绩增长的重要看点。

目前正在进行的重大资产重组工作,将使公司拥有完整的矿、钢、钒、钛产业链,增强资源一体化优势,完善产品结构,提高核心竞争力。预计公司2008年每股收益为0.37元,如果年内能完成资产重组,保守估计可增厚业绩15%即0.43元。

我们认为公司目前的合理价位在8.60元,当前股价已经反映公司投资价值,暂时给予“中性”评级。但考虑到公司整体上市以后未来发展潜力无限,建议投资者可以短期观望长期持有。(国泰君安)

■机构评级

机构	推荐股票	评级	估值区间
天相投顾	中国神华	维持“增持”	/
中投证券	华东医药	维持“增持”	/
申银万国	北京银行	首次给予“增持”	/
银河证券	中国人寿	维持“推荐”	29.66元~39.60元
银河证券	中国石化	维持“中性”	A股合理波动区间7-9元
海通证券	瑞贝卡	维持“买入”	/
中金公司	北京银行	维持“审慎推荐”	/
兴业证券	中国石化	调低至“观望”	/
国泰君安	南京银行	提升至“谨慎增持”	回调目标价至20元
安信证券	柳钢股份	维持“中性-B”评级	下调目标价至16元

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	中报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	中报
600725	云铝股份	26.08	29.85	26.03	29.85	9.99	30541	0.1326	600810	神华集团	8.33	9.05	8.1	8.9	5.95	39065	0.3968
600726	华电国际	4.54	4.88	4.48	4.83	4.09	61832	0.0234	600811	东药集团	11.21	12.29	11.02	11.97	6.78	119943	0.0955
600727	鲁北化工	7.18	7.85	7.03	7.7	6.06	54085	0.0018	600812	东阿集团	6.29	6.99	6.21	6.95	7.09	130018	0.0125
600728	SST华联	7.94	8.04	7.94	8.07	5.03	10807	0.0018	600813	北明软件	7.82	8.75	7.75	8.4	6.73	27371	0.1117
600729	海南橡胶	—	—	—	—	—	—	0.2922	600815	厦工股份	8.35	9.25	8.25	9.21	8.23	31939	0.1886
600730	鲁西药业	-0.92	-0.7	-0.9	0.26	6.26	18740	0.0018	600816	安信信托	16.18	19.56	16.18	19.56	19.41	184625	0.2653
600731	海南矿业	6.1	6.52	5.95	6.45	5.39	18807	0.0152	600817	SST宏盛	6.41	7.09	6.41	7.09	5.04	9079	0.0533
600732	上海新梅	8.6	9.57	8.6	9.34	4.71	41483	-0.0287	600818	中集集团	12.7	13.66	12.3	13.45	5.4	1720	0.3768
600733	江苏阳光	11.9	12.84	11.9	12.84	4.96	11494	0.0220	600819	中国船舶	8.07	10.56	8.07	10.56	10.24	1200	0.1398
600735	SST物产	8.67	9.1	8.4	9.1	5.96	37448	0.0018	600821	津滨发展	6.75	7.26	6.63	7.19	4.81	33852	0.0118
600736	苏州银行	13.6	14.59	13.41	14.58	6.03	10538	0.0018	600822	上海医药	10	10.58	9.7	10.56	5.6	7242	0.0452
600737	中航地产	19.6	21.04	19.2	21.04	5.05	31517	-0.1829	600823	上海能源	14.7	15.75	14.5	15.7	6.8	16113	0.0474
600738	兰州民百	6	6.62	5.94	6.45	4.68	27886	0.0502	600824	齐通新材	8.01	10.56	8.01	10.56	10.56	114873	0.1151
600739	辽宁广新	27.47	29.47	27.47	29.47	9.97	184126	0.2862	600825	新钢股份	29.1	30.8	28.62	30.48	4.74	6808	0.1111
600740	山西焦化	11.45	12.9	11.3	12.9	5.08	66468	0.0936	600826	鲁泰股份	10.47	11.63	10.32	11.63	10.03	29409	0.0390
600741	巴士股份	7.55	8.11	7.48	8.06	6.47	61333	0.0719	600827	友声股份	15.56	14.11	15.54	6.88	16259	0.3448	
600742	中电广核	7.02	7.64	6.88	7.57	—	—	-0.0032	600828	SST威远	20.2	21.97	20.2	21.75	3.97	1674	0.1377
600744	SST华电	5.69	6.08	5.56	6.03	5.79	55625	-0.1140	600829	三精制药	15.61	17.25	15.61	17.05	7.17	5514	0.2612
600745	华联矿业	10.25	10.85	9.2	10.35	0.989	65714	0.014	600830	大江股份	14	15.34	13.77	15.28	8.14	53828	0.1016
600747	大连控股	6.88	7.44	6.86	7.4	5.11	95124	-0.0658	600831	国药股份	16.27	17.96	16.27	17.85	6.64	11805	0.0573
600748	上实发展	30.28	32.22	30.28	32.22	4.68	27886	0.0502	600832	东方明珠	11.89	12.75	11.8	12.69	5.75	114873	0.1151
600749	西陇药业	9.82	10.8	9.8	10.7	4.9	26948	0.0483	600833	第一医药	7.9	8.4	7.68	8.35	6.51	11160	0.0638
600750	江中药业	10.8	11.91	10.6	11.91	9.97	50773	0.3841	600834	金地集团	9.4	10.15	9.18	10.03	6.03	16362	0.1270
600751	SST华联	8.49	8.91	8.45	8.91	4.55	8337	0.0057	600835	浦发银行	18.5	19.7	18.5	19.8	10.4	60929	0.3494
600753	东方明珠	6.83	7.5	6.8	7.47	7.48	12270	0.0487	600836	山东铝业	15.87	17.48	15.72	17.04	5.06	53176	0.0235
600754	鲁信置业	14.22	15.36	14.2	15.32	5.29	8942	0.2200	600837	浦发银行	28.67	32.02	28.42	32.02	10	31622	0.6021
600755	浦发银行	19.16	19.16	17.01	18.99	5.27	86618	0.3207	600838	上海九百	6.45	6.85	6.2	6.79	5.27	27651	0.0073
600757	SST东安	7.8	8.3	7.58	8.23	4.44	24005	0.0107	600839	四川长虹	6.06	6.55	5.91	6.49	6.05	170349	0.1015
600758	浪潮软件	5.85	6.44	5.82	6.24	2.77	78910	-0.8476	600840	西南药业	14.19	15.28	14.19	15.01	4.24	79106	0.0288
600759	华联控股	8.49	9.33	8.08	9.3	9.03	12849	0.3632	600841	上海医药	15.25	16.45	14.35	16.45	10.03	11960	0.0699
600759	华联控股	6.89	7.52	6.67	7.52	9.94	36806	0.0059	600842	上海医药	15.15	17.7	14.03	17.64	9.96	13246	0.1920
600760	SST鲁普	5.66	5.89	5.69	5.89	4.59	35105	-0.0036	600843	上海医药	6.97	7.3	6.72	7.26	4.46	16823	0.0276
600761	安徽合力	18.5	20.86	18.4	20.83	9.86	81318	0.4374	600844	丹化科技	17.73	19.75	17.73	19.66	5.56	3233	0.0284
600763	浦东发展	8.49	9.12	8.01	9.05	5.11	12843	0.0757	600845	百利药业	24.27	26.46	24.19	25.71	2.31	9606	0.2226
600764	安徽合力	18.5	20.86	18.4	20.83	9.86	81318	0.4374	600846	上海医药	6.97	7.3	6.72	7.26	4.46	16823	0.0276
600765	浦发银行	19.16	19.16	17.01	18.99	5.27	86618	0.3207	600847	SST华联	6.9	7.3	6.88	7.3	5.04	6022	-0.0897
600766	浦发银行	19.16	19.16	17.01	18.99	5.27	86618	0.3207	600848	上海医药	6.97	7.3	6.72	7.26	4.46	16823	0.0276
600767	浦发银行	19.16	19.16	17.01	18.99	5.27	86618	0.3207	600849	上海医药	6.97	7.3	6.72	7.26	4.46	16823	0.0276
600768	浦发银行	19.16	19.16	17.01	18.99	5.27	86618	0.3207	600850	上海医药	6.97	7.3	6.72	7.26	4.46	16823	0.0276
600769	浦发银行	19.16	19.16	17.01	18.99	5.27	86618	0.3207	600851	上海医药	6.97						