

■热点前瞻

管理层再出利好对恢复投资者信心起到了积极作用,市场处于一个快速大跌后的恢复性上扬阶段。在政策的呵护下,股市有望继续稳步走强。不过我们认为,目前市场还处在上升行情的初期,这一时期投资者仍应坚持以逢低吸纳为主的操作策略。在选股思路上,以下四类个股短线机会较好把握,值得投资者重点关注:

一是前期主力深度介入、近期跌幅巨大的农业、创投、期货、三通、奥运等超题材股,有望在市场

好转之际展开自救行情。由于主力套牢程度很深,一旦判断市场已真正好转,就会卷土重来,推动股价持续上扬。因此像新赛股份、南宁糖业、龙头股份、力合股份、弘业股份、厦门港务、全聚德等股性活跃的个股就可逐步逢低吸纳。

二是业绩盈利、股价严重超跌的超低价股,它们有望成为场外资金积极介入的抄底品种,一旦放量启动上涨空间较为广阔。目前沪深两市6元以下超低价股有200家左右,其中不乏像襄阳轴承、天地源、青海明胶、中国服装、三

木集团、运盛实业、西北化工等股性不错的个股,它们因股价很低投资风险不高,只要有新资金进场吸纳就会出现快速上扬行情。保守型投资者可以考虑在其形态逐步走好、成交量和放大时介入。

三是调整充分的高价个股和低价除权股,它们在行情好转时会受到投资者的追捧而成为短线炒作的品种。高价股在强势市道中一向是投资者乐此不疲的炒作佳品,很容易走出抢权填权行情。像目前含权股中的界龙实业、孚日股份、三特索道、时代科技、名

个股

的保利地产、苏州固锟、荣盛发展、华发股份等均值得积极关注。

四是上市后持续下跌、成长性良好的中小板次新股,它们一旦有短线游资大举介入往往会走出连续拉升的暴涨行情。近期在大盘暴跌过程中,不少质地优良的中小板次新股也被不断杀跌股价腰斩过半,如拓日新能、三全食品、天宝股份、万力达、武汉凡谷、路翔股份、证通电子、国统股份等,它们在行情好转后就会出现良好的上涨空间,投资者可在其回调时逢低建仓,中短线均有机会。 石长军

■个股门诊

问: 中国国航(601111)目前深套,后市该如何操作?

程昱华:由于前期连续杀跌,后市应有技术性反弹,建议短线持股等反弹,中线换股操作。

问: 西飞国际(000768)成本31元,后市该如何操作?

周华:该股短线或有反弹,可耐心等待大飞机公司的挂牌,但31元成本短期内解套有点困难。

问: 鑫富药业(002019)成本20.5元,后市该如何操作?

侯英民:该公司业绩有增长但中期已预告业绩会有所下滑,这点应引起注意。近期该股股价处于探底回升阶段,个人认为短期会有一次报复性反弹,建议持股但冲高时要考虑逐步减磅。

问: 华能国际(600011)成本11元,目前满仓,后市该如何操作?

吴青芸:该公司发布2008年1季度盈利预警公告,由于煤价高企,2008年1季度净利润可能同比下降50%,同期公司发电量同比增长19%。可关注季报。

问: 天津港(600171)后市该如何操作?

郑国庆:该股目前在缩量整理之中,21元处有压力,注意。

■资金流向

资金全面回流 大反弹拉开序幕

▶周三资金成交前四名依次是:银行类、煤炭石油、房地产、有色金属。▶资金净流入较大的板块:银行类(+17.6亿)、煤炭石油(+10.8亿)、有色金属(+10.3亿)、券商(+9.8亿)。▶资金净流出较大的板块:无。▶后市中期热点板块是:银行类、煤炭石油。▶短期热点板块是:券商、有色金属。

周三两市的成交金额为1238.7亿元,比前一交易日增加约343亿元,资金净流入约130.9亿。周三市场资金全面做多,资金强力进入银行类、券商、煤炭石油、有色金属板块,并且其他板块也得到资金回流。由于市场整体资金的流入量仍不大,大盘暂以反弹视之。投资策略关注券商、银行类、煤炭石油、有色金属板块等方面。

券商:该板块周三有约9.8亿资金净流入,部分资金已连续几天进入该板块,融资融券或开创业板对该

板块都是利好,反弹总是强于大盘,是反弹的龙头板块。资金净流入较大的个股有:中信证券、国金证券、宏源证券、东北证券、国元证券、长江证券、海通证券。

银行:该板块周三有约17.6亿资金净流入,充足的资金流可以看出该板块是带领大盘在3000点左右反弹的龙头之一,逢低可关注。净流入较大的个股有:平安、招行、民生、工行、浦发、人寿。

煤炭石油:该板块周三有约10.8亿资金净流入,

受国际石油长期高价影响,该板块中期走高可以预期,逢低可关注。净流入较大的个股有:中国石化、西山煤电、中煤能源、兰花科创、平煤天安、安泰集团、中海油服、国阳新能。

有色金属:周三有约10.3亿资金净流入。由于该板块超跌严重,估值偏低及资金大幅流入,后市反弹的空间仍不小,预计在30%以上。资金净流入较大的个股有:中金岭南、云南铜业、江西铜业、焦作万方、中国铝业、锡业股份、西部矿业、铜铝有色、关铝股份、锌业股份、云铝股份、株冶集团。 广州万隆

■板块动向

地产股:风险充分释放 反弹已经展开

大盘昨日产生强劲反弹,地产股作为领涨品种,同样有望成为领涨品种,并且近期随着地产行业出现回暖,地产股的反弹行情有望大幅展开,投资者不妨给予重点关注。

首先,调控后行业集中度提高,龙头公司更具竞争优势。地产业受到国家宏观调控的影响,整个行业的发展明显受到制约,但是其作为国民经济的支柱性产业地位没有改变,对于龙头公

司来说,宏观调控对其影响不仅小,相反在未来的发展中竞争实力将更加突出。

其次,调整充分,技术反弹欲望强烈。房地产行业作为这次市场调整中的领涨板块之一,很多个股的跌幅都超过了60%以上,因此技术上反弹要求强烈。近期大盘指数一度跌破3000点,吸引了不少中长线投资者进场,尤其是机构投资者,无论以护盘为目的还是以战略建仓为目的,地产股无疑将是其重点选择的投

资品种。由于地产股深幅调整后,价值投资优势已经显现,从昨日盘面观察,明显有大资金强势介入地产股,随着资金不断介入,地产股有望绝地反攻,反弹行情将拉开序幕。

操作上,地产股目前明显处于底部区域,后市随着该板块逐步走强有望重新聚集人气。笔者建议选择目前处于相对低位的地产龙头股如万科A、泛海建设、保利地产等。 杭州新希望

■价值金股

片仔癀(600436) 抗通胀品种 维持“增持”评级

2007年公司实现营业收入5.93亿元,同比增长12%,实现净利润0.95亿元,同比增长19%,每股收益0.68元。2008年1季度公司实现营业收入1.71亿,同比增长17%,实现净利润2969万,同比增长5%,每股收益0.21元。驱动业绩增长的主要因素是片仔癀价格上涨带动毛利率提升,但销量下降超过10%,2007年投资收益增加1400万,公司经营较为一般。

尽管公司3年内6次提价,毛利率却一直稳定在72%左右,并没有提高很多,说明公司盈利能力受到了原材料上涨的成本压力。

公司2007年、2008年1季度应收账款周转天数分别为57天、72天;存货周转天数为204天、201天。2007年每股经营现金流

0.43元,非常充沛,但2008年1季度每股经营活动现金流为负0.09元,应收账款比年初大幅增加45%是影响因素。

片仔癀主要原材料近几年价格呈上升趋势,从而推动生产成本上升。过去三年里,片仔癀的国内出厂价累计提价幅度达到38%;出口价不考虑汇率因素三年累计提价幅度达到52%。我们认为天然麝香资源短缺的情形将长期存在,而人工养殖麝香产业化尚未成熟,片仔癀价格还有较大提升空间。

预计公司2008年~2010年每股收益为0.96元、1.16元、1.44元,同比增长41%、21%、24%,对应的预测市盈率分别为28倍、24倍、19倍。片仔癀代表消费升级,是物价上涨背景下较好的配置品种,从中长期看会给投资者贡献稳定收益,维持“增持”评级。 申银万国

特变电工(600089) 收入和盈利保持增长 目标价40元

2008年一季度公司实现营业收入22.7亿元,同比增长40.2%;净利润1.94亿元,同比增长157%,每股收益为0.23元。其中公司通过出售国际实业股票等方式获得的非经常性损益为5289万元。扣除非经常性损益因素,同比口径下净利润增幅为92%,对应的每股收益为0.17元。

公司全年综合毛利率水平可能会回落至20%-20.5%左右,主要原因在于取向硅钢在一季度出现了约10%的价格上涨,其影响有可能在后续一段时间内有所体现。但一个积极的信号是,宝钢已于本月召开了取向硅钢产品推介会,虽然其初期产量不大,但对取向硅钢的价格走势无疑将产生积极影响。至于近期的铜价上涨,由于公司已

经通过期货和预付定金的方式基本锁定了用铜成本,因此对公司影响并不大。

公司于本月获得了国家电网公司的大订单,市场份额达到50%,再次表明了公司在变压器市场的实力。

公司在季报中称已将增发文件上报证监会。由于近期市场整体下移致使其股价跌幅较大,预期的发行价格将比我们之前的预计有所降低,在筹资额不变的情况下增发的股本数量会有所增加,对每股收益的摊薄影响也略高于此前的估计。

继续维持之前2008年、2009年每股收益分别为0.71元和1.16元的盈利预测不变。对应当前股价的市盈率分别为27.4倍和16.8倍,继续维持40元目标价和“推荐”建议不变。 申银万国

■机构评级

Table with columns: 名称, 机构名称, 机构评级, 报告类型, 目标价. Lists various stocks and their institutional ratings.

Large 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. Contains stock market data for various companies.