

■板块动向

金融股在分化中领涨

昨日A股市场大幅上涨,个股几乎全线涨停。而由于普涨之后的分化规律,今日A股市场热点无疑会分化,但笔者认为金融股或将在分化中再度扮演领涨者的角色。

■个股门诊

问:中捷股份(002021)后市该如何操作?是否还有上涨空间?

徐方:该公司出现经营状况,持股风险较大。短线应有持续性反弹,但高度有限,建议反弹过程中逢高减持操作。

问:生益科技(600183)成本14.12元,后市该如何操作?

廖晓媛:科技股是国家政策扶持对象,后期有空间,值得重点看好。

问:江西铜业(600362)成本50.7元,何时抛出比较合适?

余炜:硫酸价格高涨保障了公司利润。进入4月以来,受国际硫磺价格上涨影响,国内硫酸价格随之上涨,江铜所售硫酸价格达1400元/吨。

问:安泰集团(600408)和万向德农(600371)后市该如何操作?

杨燕:万向德农需谨慎前期高点压力。安泰集团短线仍有望继续反弹,后市一旦跌破当天均价线,可考虑先退出回避短线调整风险,中长线有望填权。

问:铜陵有色(000630)后市该如何操作?

陈文:该股连续超跌,后市反弹空间巨大,值得注意的是,在它大幅下跌的同时,国际期货铜价却创了历史新高,因此该股的反弹空间值得期待。

右,静态市净率在3.2倍左右,与国际成熟资本市场的估值水平相近,这也得到了银行股的H股股价与A股股价接近的信息佐证,所以,具有典型的估值洼地效应,有望成为机构资金回补的主要对象。

二是业绩成长的优势。不论是鼓励大小非进入大宗交易平台,还是降低印花税,都使券商股的业绩成长预期向好。而银行股更是如此,得益于2008年的新税法以及2007年持续六次加息后的息外,银行股、保险股与券商股的2007年业绩非常优秀,尤其是银行股,2007年的静态市盈率为24倍左

■资金流向

中期反弹确定 抓住板块龙头不放

- 周四资金成交前四名依次是:银行类、煤炭石油、房地产、化工化纤。
►资金净流入较大的板块:银行类(+109.8亿)、房地产(+47.7亿)、煤炭石油(+37.4亿)、钢铁(+35.9亿)。
►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、房地产。
►短期热点板块是:券商、有色金属

周四两市的成交金额为2727.3亿元,比前一交易日增加约1488.5亿元,资金净流入约569亿。前晚管理层公布的“降低证券交易印花税”的巨大利好终于让市场恢复了元气,做多的资金全面进场,在技术上许多压力线也已突破,后期中期看多已确定。反弹目标在4000点以上,后市可以积极做多。方向可在券商、银行类、煤炭石油、有色金属板块,以上板块避免做

■热点前瞻

“破发”股将是反攻行情一大金矿

周四在各路资金全面进场的推动下,跌破增发价板块呈现大面积涨停,板块指数升幅位列两市第一位。从以往的历史经验分析,那些严重受大盘影响而破发,在主力自救下展开反扑行情的机会极大,而周四的市场表现很好地证实这一点。从这轮指数暴跌以来,两市有数十只增发个股股价跌破增发价。其中像定

股市场活跃带来投资收益的增长预期,这不仅仅赋予金融股极强的成长溢价,也意味着当前金融股的估值洼地效应更趋强烈。券商股有望领涨先锋。金融股内部组合也挺有意思,银行股、保险股的权重较大,基金林立。但券商股、信托股的权重较小,机构仓位比例较低,长江证券、国元证券等中小券商更是缺乏机构资金的关注,如此的资金结构显示出,券商股或成新资金的关注焦点,极有可能使得券商股成为金融股的领涨先锋。

而且,政策组合拳中的大小非减持鼓励通过大宗交易

平台以及印花税等信息,均有利于券商,所以,券商有望成为本轮政策组合拳最大的“赢家”,自然会因此而出现领涨行情。

二是券商股在前期就有资金深度介入,随着行情的向纵深发展,深度介入的资金更有进一步拉高股价的目的。

当然,银行股、保险股由于估值的相对合理,也会成为基金等机构资金重点补仓的对象,只不过由于此类个股对指数影响力度大,身躯也较为庞大,短线进一步暴涨的概率不大。但仍有望反复逞强,拥有一定的活跃走势预期。

渤海投资研究 秦洪

短差,反弹空间预计在30~50%。

券商:该板块周四有约11.6亿资金净流入,部分资金已连续几天进入该板块,融资融券或创业板对该板块都是利好,并且领先于大盘反弹,是反弹的龙头板块。

银行:该板块周四有约109.8亿资金净流入,充足的资金流可以看出该板块是带领大盘反弹的龙头之一,逢低买入。

煤炭石油:该板块周四有约37.4亿资金净流入,充足

的资金流可以看出该板块后劲也不小,逢低可买入。

有色金属:周四有约22.2亿资金净流入。由于该板块超跌严重,价值估值偏低及资金大幅流入,后市反弹的空间仍旧不小,预计在30%以上。

房地产:该板块周四有约47.7亿资金净流入,该数字近期少有,充足的资金流可以看出该板块后劲也不小,逢低可买入。

广州万隆

■价值金股

兖州煤业(600188)煤价上涨带动公司利润

兖州煤业公布2007年年报,去年公司实现营业收入165.95亿元,同比增长14.78%;实现营业利润43.84亿元,同比增长36.95%;实现归属公司股东的净利润26.93亿元,同比增长46.2%。公司2007年每股收益达到0.55元。

公司2007年生产原煤3,564万吨,同比减少1.1%。公司2007年销售煤炭3,511万吨,同比增加1.3%。

在公司煤炭产销相对平稳的情况下,去年煤炭价格的不断上涨使得公司利润有较大幅度的增长。去年公司煤炭销售平均价格为60.66元/吨,涨幅16.1%。公司的内销煤平均售价达到

435.02元/吨,同比上升82.11元/吨,涨幅23.3%;出口煤炭销售平均价格为473.31元/吨,同比下降11.05元/吨。公司去年一季度出口83万吨,占全年出口总量的47.7%,该部分煤为2006年度合同煤。合同价格的下降导致了公司出口价格同比下降。

由于出口业务降低导致运输费用和出口代理费用大幅减少,报告期内公司销售费用为685,703千元,同比减少33.9%。同时,报告期内公司利息收入同比增加25,508千元,汇兑收益同比减少5,541千元,导致公司财务费用由2006年的-32,967千元降低至2007年的-72,451千元。公司管理费用为2,578,630千元,同比增长28.51%。

中信建投

龙净环保(600388)脱硫业务高速增长 目标价17.6元

2007年公司实现主营业务收入22.9亿元,同比增长28.08%;实现每股收益0.74元,较2006年下降0.12元,不过下降主要是因为投资收益较2006年大幅减少81.77%,主业的成长是没有问题的。2007年公司除主营业务继续保持全国第一的龙头地位;脱硫业务进入全国前六强;气力输送业务全国排名进入前三强。电除尘器是公司收入的主要来源,随着市场的不断变化调整,脱硫业务的占比会逐渐上升,公司的业务也越来越趋于多元化。

根据中电联的统计,2007年全国已签未交付火电脱硫工程容量为1.3亿千瓦,2010年前至少还有0.6亿千瓦的后续火电脱硫合同,按照150元/千瓦的合同造价,预计2008~2010年火电脱硫

的实际市场容量平均每年就会超过95亿元。综合各个市场,我们预计脱硫项目未来每年的市场容量在150-200亿元。

气力输灰系统每年的市场容量在25亿左右,除了气力输灰外,气力输送系统还可以被应用在料仓、煤炭行业、港口行业等等,整个气力输送系统的市场容量不可小觑。

公司现在面临钢材价格上涨的不利影响,估计影响毛利率1.62个百分点,但公司又面临所得税率的有利变化,预计公司2008年实际所得税率为23%,下降约6.4个百分点。综合考虑,我们预计2008年~2009年每股收益分别为0.88、1.26元,我们按照20倍的市盈率,认为公司6个月内的目标价为17.6元,12个月内的目标价为25.2元。

国泰君安

■机构评级

Table with columns: 机构, 推荐股票, 评级, 估值区间. Lists various financial institutions and their stock recommendations.

Main stock market data table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 中报, etc. Lists numerous stocks and their performance metrics.