

■板块动向

资产整合板块: 动荡中心而安全边际

不久前,中国证监会主席尚福林指出,在现代市场经济条件下,并购重组是资本市场的重要主题,是推动上市公司做优做强做大,实现资本市场资源优化配置功能的有效途径和重要方式。尚主席的讲话,透露出央企资产整合将可能加速的信号。而国务院国资委昨日宣布对中国国电集团公司、中粮集团有限公司和中国保利集团公司3家央企的主营业务范围进行调整,公告显示央企通过资产整

合来完善产业结构发展的方向是毋庸置疑,2008年也必然成为中央企业整合的高峰年。同时在资源能源领域的整合及上海本地国有资产的重组整合行动,很可能成为央企整合的新动向。在证券市场上,资产整合具有永恒的魅力。其最大魅力就是资产整合所带来的无穷想象空间,这其实也是市场投资者对这些公司基本面大幅改善后的一种业绩成长性超前预期。从中国船舶整体上市到苏宁环球整合并购,

恢复上市,都体现出实质性和以提升产业发展为目的。因此不能将资产整合单纯地理解为短线行情,其焕发出来的热情具有长线投资价值。上市公司进行大规模的资产整合,可使公司改头换面,获得业绩的爆发式增长。因此股价的上涨也就是底气十足,动力持久。同时通过近期央企整合的具体事件可以看出,资源和能源领域是目前央企整合的主要方向,因此应重点关注资源能源类行业的并购整合机

会,而核心企业的注资预期和小型上市公司被收购则蕴含较多的机会。其中上海本地股重组有较大潜力。根据数据显示,从现在开始的未来两年半时间内,至少将有700亿元以上左右的国有资产注入上海的71家国资控股上市公司。因此,从现在开始的未来两年半内应重点关注与信息、金融、商贸流通、汽车制造、成套设备制造和房地产等6大产业存在紧密关系的上市公司。

齐鲁证券 广州万隆

■投资问真

问:广钢股份(600894)后市如何操作? 程显华:该股短线上方受到多条长期均线压制,或制约短线反弹空间,后期走势须关注量能变化。

问:伊利股份(600887)成本为30.76元,后市如何操作? 张晓:该股短线下跌空间不大,但直接解套难度较大,波段操作摊低成本较为现实。

问:金健米业(600127)后市如何操作? 吴青芸:粮食价格上涨对其是利好支撑,不过短期内风险有所积累,谨慎。

问:中国联通(600050)后市如何操作? 侯英民:朦胧利好刺激股价,短期仍会保持震荡盘升的格局,持股。

问:中信证券(600030)已微利,是否要减仓一部分,等下跌再进? 罗利长:今年必须加强短线操作,不做短线就坐电梯。

问:安泰集团(600408)可否介入,燕京啤酒(000729)成本为20.3元,后市如何操作? 罗利长:安泰集团最好调整到10日均线价才考虑。燕京啤酒解套先卖出,21元是强阻力。

■资金流向

资金流向揭示:大回调不改反弹趋势

►周三资金成交前四名依次是:煤炭石油、房地产、券商、化工化纤。►资金净流入较大的板块:无。►资金净流出较大的板块:房地产(-19.0亿)、银行类(-18.3亿)、券商(-16.7亿)、化工化纤(-11.3亿)。►后市中期热点板块是:有色金属、煤炭石油。►短期热点板块是:新能源

周三两市资金净流出约170亿。反弹以来涨幅较大的各板块如券商、创投、有色金属、房地产均出现大幅回调,由于当天资金净流出较大,周四估计仍有低点,预计在3450点-3500点有支持。不过3000点反弹以来大盘资金的净流入达950亿,因此本栏认为反弹

仍是主趋势。 券商:当天有约16.7亿资金净流出,周二尾市的大幅拉升及周三尾市的大幅打压,加上该板块平均反弹已达50%以上,短期风险已大,建议抛出,但中期仍看好。 煤炭石油:当天有约5.2亿资金净流出,该板块短期也

有整理的需要。 农林牧渔:当天有约4.1亿资金净流出。国际、国内的农产品涨价大环境确定了该板块中期仍有上升空间,后市仍可逢低关注。 新能源:当天有约5.1亿资金净流出,该板块得到国家的政策支持,后市仍可逢低关注。

■热点前瞻

近期关注五大“绯闻”股

一、联通 近日有关电信的消息此起彼伏,最瞩目的“传言”莫过于这一条《高盛预计联通将溢价合并网通 下周六或公布重组》(转自2008年5月6日新浪科技)。花旗近日发表报告指出,无论内地电信业如何重组,长远看,中移动都会是“赢家”,但如果

改道A+H)。 三、中石油 至于中石油、中石化两位石油巨头,多空两种声音并存。2008年5月5日《理财周报》报道称《传特别收益金起征点将提高 中石油净利润增300亿》;而近日高盛将中国石油A股、H股价格评级调至卖出,目标价也下调。高盛唱空中石油的理由主要在于,预计中石油2008财年炼油亏损将超过1000亿元(2007财年为206.8亿元)。

是双刃剑,每次预期一落空,题材股又会跌一轮。 五、万科5月是传统的楼市销售旺季,这一个月将是绝大多数地产商的一个很重要的时间窗,成败在此一举,生死在此一月。连一向高举降价大旗的王石都表示“该降价的楼盘都已降了,应该不会再降价了”。用地产业内人士的话来说,那就是:“能出的招也都出了,现在就等着该买的人买账不买账了。”

二、平安再融资方案仍是一团迷,于是平安股价涨跌飘忽不定。一边是“平安集团证实,其增发方案至今尚未上报证监会”;一边则是:2008年5月7日《东方早报》报道称《平安再融资迷雾:传重启后

于传闻中,传闻影响了它们的走势,也同时决定了大盘的走向。周三,中国平安、中信证券、万科跌幅在7%以上,导致大盘下跌154点。

东方智慧 黄硕

■价值金股

百联股份 600631 15.13元以下是相对安全的区域

公司受益国内百货行业景气明显;我国百货业在消费升级的大背景下步入了新一轮成长期,其收入增速近年来在主要零售子行业中位居首位,并且内资百货企业在与外资竞争中占据优势地位。在当前的通胀环境下,公司凭借其国内百货龙头地位和90%以上的物业自有,受益通胀以及国内百货业的高景气最为明显。 区域竞争优势和成长性显著:公司在上海市主要70家百货店零售额中占有28%的市场份额,并在市内前20强单体百货店占有40%的市场份额,近乎垄断的区域竞争优势较为明显。在基本完成内部整合的同

时,公司网点发展加快,近三年公司新开网点的商业面积达68万m²,尤其是2007年到2008年初,公司新发展的55万m²商业面积是原有商业面积的1倍多,由于这些新开业的网点尚处于培育期,未来逐步进入盈利期后,将成为公司重要的利润增长点。 盈利预测与估值:我们预计公司2008年~2010年每股收益分别为0.39元、0.60元和0.79元(不包含抛售法人股获得的投资收益),加上所持法人股的价值,我们给予22.90元的12个月合理股价,并认为15.13元以下为相对安全的买入区域,维持长、短期均“推荐”的评级。(兴业证券)

福田汽车 600166) 盈利能力仍需改善 给予“持有”评级

2008年一季度保持快速增长,但盈利能力仍显不足。2008年一季度,公司通过供应商管理和产品提价,已经缓解了原材料价格上涨带来的成本压力,但是公司的主要产品轻卡和中重卡由于核心零部件外购,毛利率仍然偏低。 多渠道提升企业盈利能力。针对目前盈利能力偏低的情况,公司正在通过逐步引导高端消费,推进产品结构升级;通过产业链延伸,建立发动机合资公司以及拓展海外市场来改善公司的盈利能力。我们认为公司提升盈利能力需要一个市场培育的过程。 风险提示。2008年一季度,公司资产负债率高达80.26%,存在着资金压力;原材料价格持续上涨,并且市场

不再接受产品涨价,公司的盈利能力短期内会受到影响。 盈利预测。我们预计公司2008年-2010年的营业收入分别为312.09亿元、343.30亿元、370.76亿元,归属于母公司所有者的净利润分别为4.62亿元、5.01亿元、6.18亿元。按照目前8.11亿股的股本计算,公司2008年-2010年的EPS分别为0.57元、0.62元、0.76元。按照目前的股价,公司的动态市盈率为19.18倍、17.68倍、14.33倍。如果公司今年定向增发成功,公司股本将扩大到9.11亿股到9.22亿股,以9.11亿股计算,公司2008年-2010年稀释后的每股收益为0.51元、0.55元、0.68元。考虑到公司目前产品盈利仍需改善、公司资金面偏紧,我们给予“持有”的投资评级。(广发证券)

■机构评级

Table with columns: 代码, 简称, 机构名称, 机构评级, 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%, 成交量, 年报. Contains detailed stock market data for numerous companies.