

热点前瞻

灾后重建挺起大盘脊梁

近期灾后重建板块表现非常活跃,周三有超过20家电力、钢铁、基础设施建设和川渝概念股涨停,整个板块和大盘的走势振奋人心。在巨大的灾难过后,我们看到了奋发图强的力量,也看到了未来市场的希望。

市场普遍预期,基建类上市公司将在灾后重建中发挥较大的作用,因而基建板块在周三以及5.12以来的走势都非常强势,成为整个大盘的龙头和推动性力量。市场预计,震区的基础

设施等如公路铁路、桥梁、城市基础设施、水利水电设施对重建的需求量较大,而相关上市公司能够受益于这些基础设施的加固、翻修以及新建工程,因此该类公司成为近期市场的领涨类公司。

根据测算显示,重建住宅建设水泥需求较大,相关水泥类业务的上市公司也表现良好,持续带动了市场人气。数据表明,2007年四川省水泥产量为6214.17万吨,四川周边省份的水泥产量为1.4亿吨左右。2007年四川省新增产量为1314万

吨,周边各省新增产量为1562万吨。预计2008年四川及周边省份的新增产量远不能满足灾后重建的水泥需求,如果基建和水泥类上市公司能够持续走强,则有望带动市场反弹走向深化。

随着灾区的供电逐步恢复,而夏季用电高峰即将到来,电力需求逐步增大,因此电力板块也成为领涨大盘的主流热点。

除了基建和电力板块外,灾区急需工程机械类产品,相关上市公司也成为市场热点。其中有小型的手动操作设备

制造企业,也有大型设备中的汽车和起重机制造行业。总体来说对工程机械类上市公司的销量有一定拉升效果,因此工程机械板块也成为近期市场的持续热点之一。

从策略上看,在资金流向有利多方、灾后重建板块引领盘面热点的情况下,“低估值+高成长”依然是短期内的选股策略。但由于周三大盘在短期内涨幅较大,距离上方阻力位也比较近,操作上还是需要谨慎,在控制风险的情况下理性投资。

上海证券研究所 彭蕴亮

个股门诊

问:祁连山(600720)后市如何操作?

程显华:属短炒行为,近期放量过猛,筹码或有松动,建议逢高出局。

问:火箭股份(600879)成本价为19.8元,后市如何操作?

文明:该股短线调整,建议减仓。

问:北辰实业(601588)成本价为10元,后市如何操作?

程显华:高通胀和从紧的货币政策使得房地产公司资金链承压,因此市场对房地产公司今年业绩比较担忧,预计年内该板块难有表现,建议在后市反弹过程中逐步减仓。

问:康美药业(600518)成本价为11.8元且重仓,后市如何操作?

文明:该股短线可能有反弹要求,暂时持有,等反弹后再适当控制仓位。

问:风华高科(000636)成本价为14.05元,后市如何操作?

周华:公司一般,业绩不好,建议反弹出来。

问:迪马股份(600565)和广东甘化(000576)被套,后市如何操作?

周华:迪马股份走得一般,由于前期刚刚除权,建议反弹出来。广东甘化短线急跌后有反弹,暂时持股就好。

问:长安汽车(000625)成本价为9.88元,后市如何操作?

吴青芸:汽车行业景气不好看,国内降价,进口加大,竞争激烈,建议保本减仓。

资金流向

强势板块资金仍在流入

周三资金成交前四名依次是:煤炭石油、化工化纤、房地产、新能源。资金净流入较大的板块:煤炭石油(+11.2亿)、化工化纤(+7.6亿)、工程建设(+7.6亿)、房地产(+7.1亿)。资金净流出较大的板块:有色金属(-3.0亿)、电力设备(-2.3亿)。后市中期热点板块是:煤炭石油(新能源)。短期热点板块是:建材、工程建设。

个股动向

两市周三资金净流入约58亿,除工程建设、建材等“灾后重建概念”的部分龙头仍继续保持强势外,煤炭石油、电力、化工、地产、医药、钢铁等板块资金也出现净流入,显示出周二的大幅下跌有拉升前的洗盘嫌疑,近期方向不好把握,本栏以55日均线3650点为短中期强弱分界点,若突破,后市反弹空间仍将达4000点的前期预计目标,若不突破,市场仍有回补3281-3540缺口

“中石双雄”飙升的动力何在

昨日,在股指早盘冲高大幅回落,并迅速逼近3300点的时候,中国石化、中国石油和电力板块擎起大旗。那么它们飙升的动力何在呢?

众所周知,因为上游成本不断涨价的压力,使得石化和电力行业面临着全行业的困境。在石化电力行业的负面影响下,以昨日收盘价和上市公司一季度业绩计算的市盈率水平,沪深300和市场总体水平分别为23.86倍和24.4倍,比值为0.978,和前一平台相比,由于一季度石化和电力行业面临的不利环境而导致的利润下滑,直接影响了

的要求,后市仓位的控制仍应摆在首位。

券商:当天有约0.18亿资金净流入,近期本栏指出“该板块调整已接近尾声适合低吸,中期仍看好”,但昨日的回调表明4浪的下跌仍未完成,后市须进一步观察。

煤炭石油:当天有约11.2亿资金净流出,国际油价不断创新高也就是该板块中期上涨的理由,近期的回调出现低吸机会。

建材:当天有约6.7亿资金

净流入。灾后重建的市场是非常巨大的,后市可中、短期关注。

工程建设:当天有约7.6亿资金净流入。近期资金持续流入该板块,后市可中、短期关注。

医药:当天有约2.3亿资金净流入,建议逢低关注,不必追高。

化工化纤:当天有约7.6亿资金净流入,净流入较大的个股有:石化、吉林化纤、春晖股份、攀渝钛业、澄星股份、山东海化等。广州万隆

机构评级

中国航电 联合证券 中性 深度报告 2008-5-13

西飞国际 招商证券 审慎推荐 深度报告 2008-5-12

中集集团 国泰君安 谨慎增持 点评报告 2008-5-9

武汉凡谷 东海证券 买入 一般个股报告 2008-5-8

丹化科技 中金公司 推荐 一般个股报告 2008-5-6

丹化科技 平安证券 强烈推荐 深度报告 2008-5-6

青岛海尔 中投证券 中性 一般个股报告 2008-5-5

中金黄金 华泰证券 推荐 深度报告 2008-5-5

科达机电 平安证券 强烈推荐 深度报告 2008-4-30

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报. Lists various stocks and their performance metrics.

价值金股

中鼎股份 000887 盈利能力稳健保持 维持“买入”评级

维持盈利预测及“买入”评级,目标价23元。我们预计中鼎股份2008年-2010年三年的每股收益分别为0.76元、1.15元、1.56元,对应的动态市盈率分别为21倍、14倍、10倍;目标价格23元,维持“买入”的投资评级。

会计政策和会计估计变更对公司资产负债表及利润表的影响可以忽略。公司公告自2008年4月1日起变更其他应收款的坏账准备计提方法。变更前采用的会计政策:按其他应收款期末余额的2%计提坏账准备。变更后1年或1年以下、1-2年、2-3年、3-5年、5年以上的其他应收账款分别按2%、5%、10%、30%、50%计提准备。由于其他应收款占比较低,因此对公司资产负债表和利润表的科目

影响较小,影响金额在1%以下。公司高毛利率可以维持,公司长周期成长路径清晰。公司产品特征是少量多品种;行业地位突出,产品系列全,议价能力强。国内通过整合,进口替代逐渐提升汽车行业橡胶行业市场份额;国外通过出口提升世界市场份额;进入汽车零部件外的其他领域。

第一季度销售增速低于预期,但毛利率提升,净利润增速符合预期。受雪灾影响,公司第一季度销售收入增速低于市场预期,但毛利率比2007年提升2个百分点,同比提升1.2个百分点。剔除所得税影响,公司第一季度净利润同比增长33%,在受雪灾影响下依然符合我们的预期,如果没有雪灾影响,将超出市场预期。

投资风险主要来自资产注入的时间及橡胶价格的波动。光大证券

攀钢钢钒(000629) 钛产业将成增利主动力 维持“推荐”评级

公司近日公布了《发行股份购买资产、换股吸收合并暨关联交易报告书》(草案)。

分析与判断。1.资产注入后,攀钢钢钒的产业结构中将增加以矿业公司为主体的矿产业、以钛业公司及攀渝钛业为主体的钛产业,同时,原钢铁产业将增加无缝钢管、建筑钢材、特种钢材等产品,使公司成为集钢铁产业、钒产业、钛产业于一体的大型钢铁钒钛联合企业。2.钛产业将成为攀钢的支柱产业和核心竞争力。预计到“十一五”末,该公司通过扩大自身产能和资本运营,将力争实现钛精矿120万吨/年、钛渣30万吨/年、硫酸法钛白粉35万吨/年、氯化法钛白粉9万吨/年、海绵钛1.5万吨/年、钛材1万吨/年的产业规模,产

值将达到150亿元左右,利润近40亿元。3.攀钢集团矿业公司的资产注入后,公司将成为拥有铁、钒、钛矿的资源型企业。在目前铁矿石成本不断上涨的大背景下,公司的资源优势及成本优势将得以体现。4.资产注入后,公司总股本将增加至49.84亿股,而2007年每股收益将从0.311元上升至0.346元,净资产收益率将从9.05%提高至10.86%。

投资建议。资产注入后公司2008每股收益预测为0.285元,动态市盈率为36.07倍。我们预测2009年至2010年,公司的钛材将成为利润的主要增长动力,预计每股收益分别为0.45元和0.9元。按2010年每股收益20-25倍的市场率估值,则公司合理价值为18元-22.5元,故维持“推荐”评级。(银河证券)

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