

■板块动向

实质性受益通信品种仍会有表现

随着电信重组尘埃落定,“3+1”重组方案终于浮出水面,对于通信行业整个产业链来说,电信重组将带来长期影响。电信业的相关上市公司中将有望中线反复活跃,其中电信营运商以及通讯设备商将是最直接受益者。

电信产业链上有着众多的参与者,其中国内运营商因其垄断、集中、强势的地位,对产业链中的任何一方,都有着很强的议价能力。因此,国内运营商将长期占据产业链的主导位置。

■个股门诊

问:湖北宜化(000422)能否继续持有?

张生国:考虑到公司的估值比较低,中期趋势向上的概率较大,忽略短期波动,可以继续持有,但需注意仓位不要太重。

问:江苏阳光(600220)后市该如何操作?

程昱华:该股近期走势虽明显强于大盘,但由于量能连续放大,或有主力逢高派筹的可能,预计持续上升空间有限,可适当逢高逐步减仓。

问:苏宁环球(000718)后市该如何操作?压力位是多少?

江帆:该公司非公开发行股票的申请获证监会核准,未来业绩有望继续快速发展,但房地产行业不确定性较大,后市仍需谨慎。从技术图形看,该股在24.50元存在较大压力,可高抛操作。

问:华能国际(600011)成本11元,能否继续持有?

秦洪:该公司是五大发电集团中发展后劲较强的一家,但目前整个火电行业受到高煤炭价格的制约,短线仍将调整,建议先减持。

问:招商银行(600036)短线该如何操作?

袁建新:该股股价趋势慢慢向下,目前不宜补仓,T+0操作降低成本。

问:华峰氨纶(002064)成本17.88元,后市该如何操作?

陈焕辉:该股走势较弱,已形成短期下降趋势,既然17.88元买的到目前仍未止损,只好先持有观察大盘走向。

通信行业整合对于运营商来说,有着积极的意义,尤其是中国联通。

重组后,各运营商重点将加大3G项目投资、数据及光通信设施投资、定制化手机、数据卡、家用终端等投资与采购,这将使移动通信设备制造商、光通信设备商、终端设备制造商面临新一轮投资契机。中兴通讯是本轮电信重组中通信设备的最大受益者,因为中兴通讯是国内最大的移动通信设备提供商。

另外,基站射频系统、移

■资金流向

关注补缺后反弹的板块

▶当天资金成交前四名依次是:煤炭石油、通信、化工化纤、房地产。▶资金净流入较大的板块:通信(+10.3亿)。

▶资金净流出较大的板块:煤炭石油(-9.6亿)、化工化纤(-4.7亿)、银行(-4.2亿)。

▶后市中期热点板块是:再观察。▶短期热点板块是:通信、灾后重建。

周一两市成交金额为1044.8亿元,资金净流出约47.8亿。券商、煤炭石油、钢铁、工程建设、有色金属、银行等板块再现资金流出,只有通信、军工板块表现稍强,近期指数仍以震荡回调为主,预计短期补完缺口后,指数有一次200点左右反弹,形成C5-4反弹浪,然后还有C5-5浪下跌,目标在3000点左右,到时大B浪反弹将会出现,超跌的券商、房地产、银

■热点前瞻

电力板块 避风港特征明显

从昨日盘面来看,电力板块的崛起有着一定的基础,一是关于煤炭价格上涨之力的信息,对于备受高煤价煎熬的电力股来说,无疑是一个极佳的利好因素。二是从近期各大发电集团对于煤价、电价态度的相关信息不难看出,煤电联动的预期的确较为强烈,这些推动着电力股成为昨日A股市场的避风港。

虽然对电力行业的煤电联动不宜过分乐观,但是笔者认为,在目前价位背景下,电力股其实是充当了一定程度的避风港作用的,为何?一是因为电力股的估值除了动态市盈率外,还有动态市净率,前者反映的是电力行业的

盈利能力,后者反映的是电力行业的电源点价值的重估,因为电力行业的独特性,获得电源点建设需要诸多部门的许可证书,因此,具有重估的动能。因此,随着近期盈利能力的下滑,电力股的估值坐标或将从市盈率转变为市净率。而目前电力股的市净率已到25倍左右,初步具备一定的估值优势。

二是行业周期的投资思路也有利于推动各路资金对电力股的长线建仓思路,因为电力行业毕竟是关系到国计民生的基础性行业,不可能让电力行业(指火电)一直亏损或微利运行的,需要给予一定的合理利润率,所以,从长期角度来看,煤电联动是肯定的。既然如此,在行业低谷之

式,涨停板建仓,冲击成本较高,因此,该热点将随着电信业重组消息的公告和中国联通复牌之后而分化。虽然由于游资全线出击,该板块很可能还有进一步表现,但投资者不宜盲目追高,后市个股走势分化的局面,将成为一种必然。部分实质性受益电信业重组品种,存在巨大投资机会。可关注近期机构增持的亨通光电、武汉凡谷和亿阳信通,以及该板块中申报预增的烽火通信和欣网视讯等的交易性机会。

华泰证券研究所 陈慧琴

■价值金股

远兴能源(000683) 业绩增长得益于甲醇产量大增

●2008年甲醇产量将比2007年大幅增加。预计公司2008年全年甲醇总产量80万吨左右,权益产量57万吨,权益产量将比2007年增长150%以上。

●天然气价格的上调对公司有一定成本压力。按900立方米天然气生产1吨甲醇的工艺配比,每吨甲醇成本比去年上涨360元。甲醇目前销售情况良好,目前公司甲醇出厂价在3300-3500元/吨左右,受到天然气价格上涨带来的成本增加,毛利率较去年44%有所下降。

●公司苏尼特碱业的股权有48%置换出上市公司,未来将全部置出。博源煤化工已取得2.8亿吨煤炭的探矿权,采矿权有待进一步落实。

●蒙大新能源是公司未来发展煤化工的重点。公司依

创新高同样也就是该板块中期上涨的理由,但后期有调整的要求,等待回调的买入机会。

建材:当天有约3.7亿资金净流出。近期明确指出“5.12四川特大地震发生后,灾后重建的市场是非常巨大的”,后市中、短期可关注,但也不要盲目追高,逢低关注为宜。

工程建筑:当天有约0.6亿资金净流出。近期资金持续流入该板块,和建材一样,也要避免过度追高,逢低关注为宜。 广州万隆

公司的山西战略已经初见雏形:从目前在晋西南、晋北的闻喜、保德、大同三个地方的布局来看,基本靠近冀东在陕西、内蒙古的市场,而随着冀东未来在山西市场的纵深发展,我们认为山西将成为公司连接河北、陕西、内蒙古片状竞争优势的重要区域,具备重要的战略意义。

●我们对山西水泥未来景气度的判断小结:山西水泥未来需求维持在8%的增速;根据2008年的淘汰令以及目前淘汰落后产能的形势,山西落后产能淘汰存在超700万吨预期的可能性;综上所述,未来三年至可能存在1500万吨的新增产能空间,根据我们掌握

的2007年20亿左右的水泥投资额,尚不构成较大供应压力。现在正是大企业低成本介入的战略性良机。

●我们对于投资冀东水

泥的逻辑很明确:冀东水泥布局三北的战略能保证其未来充分享受投资北移带来的发展机遇,公司是目前中国水泥产能扩张速度最快的大型水泥公司,是中国水泥行业外延式增长的最典型代表,而且这种趋势将在未来3年得以持续。

●我们预计2008年-2010年实现归属母公司的净利润为6.75亿元、12.47亿元、17.67亿元,同比增速分别为83.46%、84.84%、41.68%;按照发行2亿股假设,2008年-2010年对应的每股收益(摊薄后)分别为0.580元/股、1.073元/股、1.520元/股。

●虽然按照2008年动态市盈率估值,公司的吸引力并不大,但我们建议机构投资者更加重视其比较明确的高成长趋势,积极参与冀东水泥的定向增发,享受冀东更长时间的高速增长收益。(国金证券)

■机构评级

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

Main stock market data table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报, etc. Contains a large list of stocks and their performance metrics.