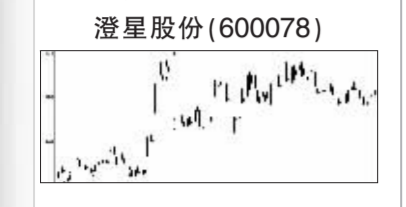




八机构今日掘金

东北证券:防御性大盘蓝筹
目前大盘蓝筹股深受市场主力青睐,然而在目前相对高位,操作上不妨关注尚未启动的大盘蓝筹股。
重点品种——
澄星股份(600078)



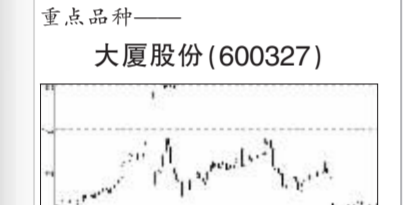
申银万国:大盘蓝筹
今日工行上市,大盘走势面临一定不确定性,在此背景下,价值低估且股价又处低位的大盘蓝筹股具有较大安全性。
重点品种——
韶钢松山(000717)



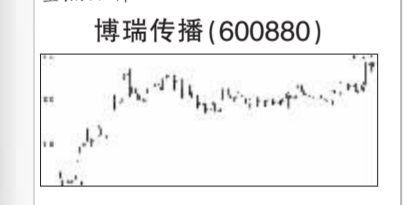
方正证券:化工股
国际原油价格回落,将带来上下游行业利润的再分配,下游航空、航运、化工等行业成为最大的受惠领域。
重点品种——
江山化工(002061)



金百灵投资:商业股
工行上市之际,多头主力正在营造强烈做多氛围,而在人民币升值的背景下,短线商业股面临较大的补涨机会。
重点品种——
大厦股份(600327)



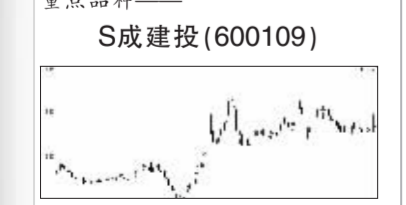
中原证券:股权激励
上市公司股权激励计划的实施将提升公司高管经营管理的积极性,从而提升投资者的持股信心,此类个股机会不小。
重点品种——
博瑞传播(600880)



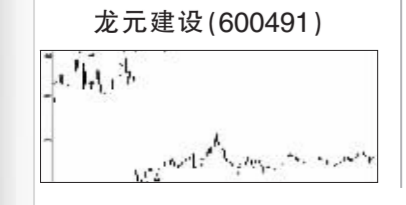
长城证券:地产股
目前地产股整体估值合理,未来成长预期较好,能吸引中长期资金介入,积极关注目前股价处于低位徘徊的个股。
重点品种——
栖霞建设(600533)



海通证券:券商股
由于目前股市行情转暖,使券商成为炙手可热行业,特别是近期借壳上市计划将为相关个股带来机会。
重点品种——
S成建投(600109)



渤海证券:业绩增长
统计显示,目前沪深两市上市公司三季报整体向好局面已经确定,而其中一些业绩增长,但股价尚无明显表现个股值得关注。
重点品种——
龙元建设(600491)



九大权威机构论市

截至周四,沪深大盘已连续三个交易日,强势迎接工行上市的态度非常明显。值得注意的是,昨日中国联通、中国国航等一批低价指标股异军突起,和绩优蓝筹股的强势交相辉映。今日上市的工行属典型低价指标股,目前市场对其首日平稳登陆的预期良好,而从估值角度看,工行平稳着陆很可能带动低价指标股的整体崛起。

低价指标股有望受益工行平稳上市

券商:大盘为何持续强势

基金增仓态势明显
近期大盘强势不改的原因主要有两点:首先,上市公司三季报业绩增长速度超过市场预期,绩优股对股指的正面推动作用相当显著。其次,已公布的基金三季报报表显示,基金增仓迹象明显,充分说明以基金为首的主力机构对后市行情依然非常乐观,这对股指健康运行起到相当积极的作用。(申银万国)

权重股持续强势

在股指期货即将推出的背景下,目前大盘指标股开始整体走强,周四沪市前十大权重股只有两家略微下跌,这个现象显示当前大盘指标股已经成为A股市场中上涨的主要动力;此外,今日工行挂牌上市,预计将给沪综指带来几十点的上涨幅度,这也是支撑市场做多信心不变的重要因素。(方正证券)

三季度业绩好于预期

在工行上市之际,目前市场已经呈现出非常热烈的氛围来迎接这个超级大盘股的登陆,而从目前市场情况分析,只有权重指标股才具有维持大盘强势的领军作用。更

咨询机构:低价大盘股崛起有望

定位偏低将因工行而扭转
工行上市一个重大的意义就是对一批国内龙头企业的价值再发现,对比之下,目前像中国联通、宝钢股份和中国银行等这些已上市龙头企业的价值被明显低估。从全球视野看,目前内地低价龙头股股价远远不止停留在现在的价位,而随着工行顺利登陆,这种定位偏低现象将被扭转,并有望成为新的领涨主力。(万国测评)

指标股将成主要配置品种

工行作为全球最大的IPO,获得了超出市场预期的超额认购,而在人民币升值、H股股价持续走高的大背景下,目前国内银行股股价不断走高,这使工行平稳登陆将无悬念。而在股指期货即将推出之际,未来大盘权重股很可能成为机构投资者的重要配置对象,工行上市有望给其带来全新机遇。(武汉新兰德)

低估明显 有望价值回归

从近期银行股持续走高的情况分析,市场已经赋予工行更多的期待,预计该股首日股价有望平稳运行。而一旦工行能维持平稳运行态势,那么,将对中国联通、中

看涨板块

环保节能主题具备启动条件
在日前大盘持续上攻过程中,除了绩优蓝筹股表现突出外,其他符合国家产业政策、符合构建和谐社会等重要投资主题的题材股今后都将有较大表现机会,而环保节能作为构建和谐社会的重要主题,其未来发展空间极其广阔,相关个股机会值得重点把握。

节能建材行业前景看好
未来不断调整经济结构,降低高耗能行业和高耗能产品比例,扶持节能行业发展将是提高我国能源效率的重要途径,因此,上述行业今后将继续

重点个股
海螺型材(000619)
环保节能龙头股。公司在芜湖扩建6万吨塑料型材项目,其中白色型材4万吨,彩色型材2万吨,项目建设期一年,投资额2.3亿元。此外,投资1.2亿元扩建唐山三期4万吨塑料型材工程,以扩大公司北方布局优势,两个项目预计在2007年二季度投产。根据公司规划,2010年前型材产能将扩大到70万吨,与此同时,公司与外资合作的项目也在积极推进,而且公司出口前景非常看好,潜力巨大。(浙江利捷 孙皓)

成长性突出的经济型轿车冠军
今年以来,一汽夏利的产销呈持续上升态势,保持细分市场销量的领涨冠军,资料显示,今年1至6月,公司实现销售10.6万辆,夏利牌轿车继续保持行业单一品牌销量的冠军地位,而据最新统计数据,公司汽车销售量在10月份以来继续保持强劲增长。此外,“十一五”期间公司在研发投入预计不会低于10亿元,总

其他机构定位预测
招商证券:其上市合理定价在3.4-3.53元。
万国测评 许先扬:该股首日定位可能会在3.40-3.60元之间。
中原证券 张冬云:该股上市首日股价波动区间3.45-

方正证券:该股上市首日合理定位在3.36-3.58元。
浙江利捷 孙皓:首日定位区间在3.5-3.7元。
德鼎投资 周贵银:该股首日波动区间在3.3-3.6元。

环保节能主题具备启动条件

在日前大盘持续上攻过程中,除了绩优蓝筹股表现突出外,其他符合国家产业政策、符合构建和谐社会等重要投资主题的题材股今后都将有较大表现机会,而环保节能作为构建和谐社会的重要主题,其未来发展空间极其广阔,相关个股机会值得重点把握。

产业发展空间巨大

统计显示,目前我国能源利用效率仅33%,比发达国家低约10个百分点。今年上半年我国单位GDP能耗增加0.8%,从中可以看到,我国目前的能耗任务相当严峻,同时也反映出环保节能产业的发展空间相当广阔。

S 仪化(600871)
超跌未股改 自救行情呼之欲出
在近期大盘持续创新高过程中,指标股表现相对突出,而从资金流向看,超跌股和未股改的S股依然是短线资金的追捧对象,考虑到三季报业绩问题,建议短期操作上尽量选择基本面有保证的热点股,如S仪化(600871),该股拥有10送3.2股的含权题材,主力被套,自救行情呼之欲出。

非理性下跌 反弹动能充沛
该股中期报表显示净利润增长超100%,股东人数持续减少表明大资金正在悄然收集筹码,短期该股出现了非理性连续大幅下跌,主力机构被套迹象明显,作为含权的S股,目前该股投资价值明显被低估,技术上积聚了充沛的反弹动能,可重点关注。(华泰证券)

行业龙头 发展机遇显现
公司是我国聚酯行业的龙头企业,其生产销售的聚酯类原料和产品占全国聚酯产量近二分之一,是目前我国最大的现代化纤和化纤原料生产基地,公司投资近20亿元的45万吨/年PTA项目在去年四月份投产,使公司的聚酯产品产量继续保持快速增长。随着全球聚酯和纺织业的发展重心继续向中国转移,将使正在重点向该领域发展的公司迎来巨大商机。

报告精选
马钢股份 火车轮垄断优势明显
公司是我国最大的钢铁生产商之一,拥有国内最先进的热轧H型钢生产线和我国最早、最大的车轮轮箍生产线及高速线材、棒材等国际标准生产线,同时也是全球第二、亚洲第一的火车轮生产厂商。目前国内铁路客车车轮有90%来自公司,公司在铁路货车轮的占有率也超过50%,每年有15%-20%的火车轮产品供应出口,公司计划到2009年实现生产火车轮及环件90万

中青旅 地产业务步入收获期

我们预计2006-2008年,公司接待客流量分别增长25%、25%和30%,我们判断2007年开始将恢复到9%的水平。而按募集资金开店计划,2007至2009年,每年新开6家、7家和7家酒店,新增酒店业绩贡献0.01元、0.05元和0.11元。地产业务项目将于2007年开始步入收获期,项目盈利性较好,假设项目在2007至2010年平均结算,2007、2008年业绩贡献分别为0.35元和0.37元。中青旅大厦目前出租率60%,

年底将达到80%水平,扣除应有的折旧和财务费用,将于2007年、2008年分别产生1380万元和1762万元的净利润。目前公司福利彩票销售势头喜人,西南三省前三季度销售同比增长61%,预计全年将完成35亿元彩票销售,贡献公司0.10元的每股收益,未来2年该项业务至少保持20%以上的增长,调整公司2006至2008年业绩预测至0.25元、0.69元和0.84元,维持推荐评级。(平安证券)

工商银行(601398) 首日定位区间3.3-3.85元
良好的防御型配置品种
工行的经营能力位于四大行的中游水平,明显弱于招商、浦发等股份制上市银行,贷存比在四大行中最低,流动性过剩特征也最为明显,募集资金后其放贷压力将进一步增大。工行以业务为中心的网点布局使其至今仍保持全国最大,集中体现为网点多而布局差。

在流程再造的行业大背景下,其未来的布局调整将成为经营上的一大难点,并直接导致其对经济成长的代表性相对弱于建行、中行。工行行业贷款组合相比中行具有一定优势,工行高减值贷款率的行业占比明显较低,新增贷款保持了较高的质量,主要是得益于其完善的风险管理和内部控制。

我们认为工行的配置价值明显低于招商和浦发,略低于建行,好于中行,属于具备防御功能的资产配置品种,原因在于其较强的派息能力和较低的控制严格的贷款增速,而其向中间业务转型的成效目前尚难判断,我们认为工行适合具备低风险要求的一般性资产配置。该股合理估值区间在3.32-3.5元。(中投证券金融服务分析师 刘文超)

规模优势是工商银行的主要特点
从盈利模式分析,其中间业务和个人业务领先市场,经营成本较低;资产质量分析,新贷款质量优良,贷款行业和种类构成日趋合理;成长性和风险分析,实际增长率和建行、中行接近,拨备覆盖率偏低;盈利预测和估值:工行估值应该略高于中行,接近建行。我们认为,工行2006年净利润在490亿元左右,近三年增长率将维持在20%-24%的水平,公司合理价格在3.4-3.7元之间。(国信证券 朱琰 李珊珊)

首日股价有望平稳运行
目前沪深两市5只银行股的平均市净率为2.81倍,中国银行的市净率为2.39倍,而工行的发行市净率为2.11倍,可见,即使按中国银行的市净率水平测算,工行也能上涨13.14%。如果考虑到工行的规模优势,按香港市场惯例上涨15%左右,其市净率也仅为2.42倍,低于行业平均水平。而目前5家银行动态平均市盈率水平为18.82倍,其中中行、招行的动态市盈率分别为22.48倍和27.81倍,工行的发行市盈率已经与之非常接近。因此,笔者以为工行上市首日股价表现将相对平稳,定位区间在3.5元一带。(北京证券研发中心 吴琪)

信息技术优势突出的银行航母
工行最大的特点在于其庞大的经营规模、资产规模、网络和客户群方面的优势,有利于传统的存贷款业务的开展,更有利于包括各类结算和代理业务在内的非利息业务的创新和

发展。同类上市公司中最具可比性的是中行,工行在风险控制、盈利能力和资产质量方面均略胜一筹,15%左右的相对溢价较为合理,合理价值区间在3.4-3.6元。(光大证券 高源)

其他机构定位预测

招商证券:其上市合理定价在3.4-3.53元。
万国测评 许先扬:该股首日定位可能会在3.40-3.60元之间。
中原证券 张冬云:该股上市首日股价波动区间3.45-

方正证券:该股上市首日合理定位在3.36-3.58元。
浙江利捷 孙皓:首日定位区间在3.5-3.7元。
德鼎投资 周贵银:该股首日波动区间在3.3-3.6元。

招商证券:其上市合理定价在3.4-3.53元。
万国测评 许先扬:该股首日定位可能会在3.40-3.60元之间。
中原证券 张冬云:该股上市首日股价波动区间3.45-

方正证券:该股上市首日合理定位在3.36-3.58元。
浙江利捷 孙皓:首日定位区间在3.5-3.7元。
德鼎投资 周贵银:该股首日波动区间在3.3-3.6元。

招商证券:其上市合理定价在3.4-3.53元。
万国测评 许先扬:该股首日定位可能会在3.40-3.60元之间。
中原证券 张冬云:该股上市首日股价波动区间3.45-

方正证券:该股上市首日合理定位在3.36-3.58元。
浙江利捷 孙皓:首日定位区间在3.5-3.7元。
德鼎投资 周贵银:该股首日波动区间在3.3-3.6元。

招商证券:其上市合理定价在3.4-3.53元。
万国测评 许先扬:该股首日定位可能会在3.40-3.60元之间。
中原证券 张冬云:该股上市首日股价波动区间3.45-

方正证券:该股上市首日合理定位在3.36-3.58元。
浙江利捷 孙皓:首日定位区间在3.5-3.7元。
德鼎投资 周贵银:该股首日波动区间在3.3-3.6元。

招商证券:其上市合理定价在3.4-3.53元。
万国测评 许先扬:该股首日定位可能会在3.40-3.60元之间。
中原证券 张冬云:该股上市首日股价波动区间3.45-

方正证券:该股上市首日合理定位在3.36-3.58元。
浙江利捷 孙皓:首日定位区间在3.5-3.7元。
德鼎投资 周贵银:该股首日波动区间在3.3-3.6元。

招商证券:其上市合理定价在3.4-3.53元。
万国测评 许先扬:该股首日定位可能会在3.40-3.60元之间。
中原证券 张冬云:该股上市首日股价波动区间3.45-

方正证券:该股上市首日合理定位在3.36-3.58元。
浙江利捷 孙皓:首日定位区间在3.5-3.7元。
德鼎投资 周贵银:该股首日波动区间在3.3-3.6元。

招商证券:其上市合理定价在3.4-3.53元。
万国测评 许先扬:该股首日定位可能会在3.40-3.60元之间。
中原证券 张冬云:该股上市首日股价波动区间3.45-

方正证券:该股上市首日合理定位在3.36-3.58元。
浙江利捷 孙皓:首日定位区间在3.5-3.7元。
德鼎投资 周贵银:该股首日波动区间在3.3-3.6元。

招商证券:其上市合理定价在3.4-3.53元。
万国测评 许先扬:该股首日定位可能会在3.40-3.60元之间。
中原证券 张冬云:该股上市首日股价波动区间3.45-