

2007年股市策略报告系列之兴业基金篇

大盘蓝筹股依然是舞台的主角

我们认为,2007年将是中国证券市场黄金岁月,由于诸多因素的带动,2007-2008年可能是2007-2010年期间证券市场收益率相对较高的时期。

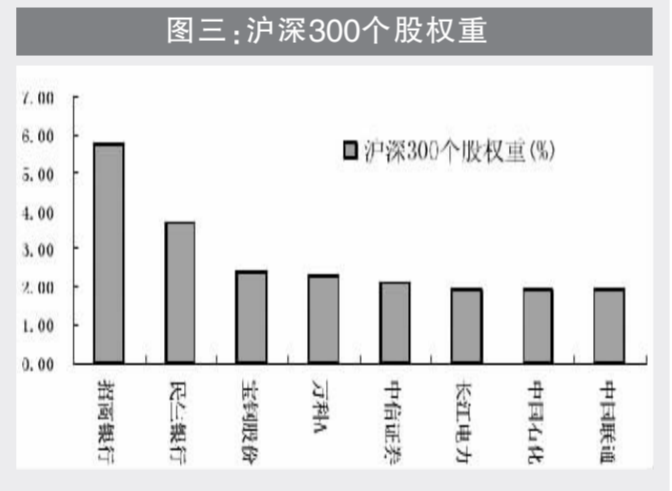
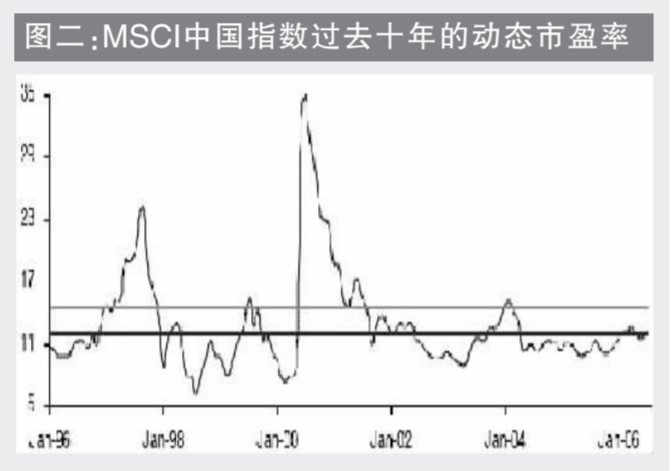
一、2007年证券市场运行环境分析

2007年推动国内证券市场走强的主要因素有: 1、中国整体经济实力的增强带动国内上市公司核心竞争力的增强...

理略低的水平(见图二)。和国际其他市场相比,中国股市的市盈率也并不高。

二、2007年整体投资策略和投资主线

考虑到2007年大的市场环境,我们认为2007年的证券投资可能给投资者带来超过其未来五年或更长年限的平均收益...



加大对行业的调控,2005和2006年整个行业固定资产投资明显减少,按照建设周期,我们认为2007和2008年产能释放将减少。

我们判断今年四季度和明年一季度很可能是钢铁价格保持平稳,明年二季度产品价格将会出现上涨。

5、食品饮料 行业整体估值不便宜,行业整体获得超额收益的可能性很小;中国的消费品市场空间巨大...

6、房地产 在宏观调控政策明朗程度提高的情况下,经过2006年房地产行业整体大幅上涨,估值已基本合理。

7、交通运输 机场:2007年预计平稳增长,行业整体机会不大,可关注起降费收费政策改革带来的交易性机会。

港口:行业增速可能略低于2006年,估值呈现两极分化,部分个股有估值提升的要求,整体机会不大。

水运:2007年沿海散货运价保持稳定的可能性较大;根据权威机构预测,2007年国际干散货运力增长将低于需求增长。

公路:目前整体估值低估,已完成资产收购的公司收入增速仍较为可观,可以给予2007年15倍左右的动态估值。

我们判断,经过2006年的股市上涨后,金融服务、地产、钢铁、机械、信息、食品、医药等整体还有一定的行业机会。

■ 投资评级变化 连续三个月盈利预测不断调高的股票

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 行业, 当前预测值, 一个月前, 三个月前, 评级数

□ 今日投资 吴亚琴

根据今日投资《在线分析师》(www.investoday.com.cn)对国内70多家券商研究所1800余家公司分析师的盈利预测数据进行统计...

业“十一五”规划助力行业发展

光大证券分析师郭锐认为随着对食品饮料股的深度挖掘,买方分析师对上市公司的业绩判断将逐渐趋同...

另一方面,对于目前酿酒子行业的高估值水平,平安证券分析师王天进认为虽然酿酒板块长期来看将分享经济高速增长成果...

长江证券分析师李曙光认为虽然目前过高的动态市盈率导致了市场对食品行业估值出现分化,也是导致基金三季度配置下降的原因...

■ 股票评级精解

中信证券: 上海机电(600835)短期12元未来15元

公司是国内机电产品多项细分行业龙头;股改剥离巨亏的“永新彩管”,终结了对公司利润吞噬...

电气液压气动”100%股权,可增厚2007年业绩0.10元;未来收购预期好,自有资金充足...

国泰君安: 中兴通讯(000063)明年目标价53元

公司的股权激励方案进行了修订,对激励对象而言,提前缴纳认购款,放弃递延奖金,意味着其自身利益与公司前景及资本市值紧密地捆绑在一起...

别为1.03元、1.35元、1.76元、2.09元,未来三年复合增长率为26%;12月29日达到流通条件的非流通股规模约为1.1亿股...