

市场解读

空中降落伞和海底氧气瓶

◎益邦投资 潘敏立

上周股指略有反抽后在接近6000点后再度震荡向下,周末的跳空缺口显示市场压力仍较大。那么市场究竟发生了什么变化,周末又有哪些消息值得关注呢?

上市公司前三季净利同比增67%

上市公司三季报全部披露完毕,1519家公司总共实现净利润5655.87亿元,可比数据同比增长高达66.93%。按加权平均法计算,前三季度平均摊薄每股收益0.2878元。从基本每股收益指标看,前三季度沪深两市每股收益超过0.5元的上市公司有210家;超过1元的也有58家。其中,ST浪莎以每股盈利5.03元成为两市每股收益最高的公司;中国船舶以4.41元的每股收益紧跟其后。

在宏观经济稳定增长和投资收益提升双重影响下,前三季度上市公司的总体盈利面继续向好发展。但去年9月底上证指数是在1752点,而今年9月底已是5552点,同样算同比的话高达216%。也就是股市里的价格增长已远远走在了公司

价值增长前面了,甚至透支了2008年的业绩增长!

今年三季度,社保基金收缩战线的举动非常明显。三季报统计显示,社保基金出现在136家上市公司的前十大流通股股东名单中,较二季度末减持幅度达到30.47%。此外,社保基金持有的重仓股市值也出现77亿元的大额下降。此外,10月25日,社保基金减持6873.4万股工商银行H股,套现4.84亿港元。

未来3年将支持央企加快整体上市

国务院国有资产监督管理委员会主任李荣融近期在中央企业负责人第一任期经营业绩考核总结表彰会议上作上述表示:将在未来3年内加快推进中央企业股份制改革,支持具备条件的企业加快整体上市和主营业务整体上市的步伐。根据国资委的有关计划,在未来3年的时间内,中央企业总数将调整到80-100家。

同时,未来3年将推动国有资本更多地向关系国家安全和国民经济命脉的重要行业和关键领域集中,向企业主业集中。并加快组建资产经营公司,以此为平台推进中央

企业重组和国有资本进退、流动。从市场基本面上看,以核心央企为平台的央企整合仍会成为市场关注的焦点。

目前全球市值前十名的公司里,中国央企占据3家。无疑,央企和国资均已经是股改的最大赢家。虽然各方都想利用“流动性”在资本市场上充分兑现,但是如果太急、太快,以大跃进的方式来完成,那么很可能会出现“狂舞的巨象在踩死蚂蚁后又压垮舞台”的局面。所以,市场各方都应珍惜、爱护这来之不易的市场环境,都应理性地测算市场究竟有多少“承重度”?

空中降落伞和海底氧气瓶

上周股指先扬后抑,在反抗后以小阳线报收。在反弹时量能较小,在上冲乏力后量能再度恢复,最终落在中轨线处。期间,因国际油价大幅上涨使得国内油价不得不宣布回升,导致中石化再度走强,航空板块盘下。而美联储的降息,使得人民币升值压力再升,是否会再度加息也成为了近期的一个大问号。

比较有意思的是,在10月26日引发的反弹,明显不是主力所

为,因为主力们都在忙着认购中石油。很明显,是一部分私募游击队买盘在候低时主动出击,这从大部分超跌股强劲反抽中可以得到佐证。他们出其不意的行为,使得上周三解冻后的资金因无价差而无比地尴尬,股指只在当日高开后就消化了所有解冻回归盘。但从上周末来看,这部分私募基金也只是短打为主,追寻一些滚动价差,只剩科技股还在作战,可见初次行动的战果是:逼得认购大军无价差,同时也只是小量试盘。所以,在海底的“人”类个股的持有者,只要准备好氧气瓶,只要还有一口气,就有不断从海底浮起被救出水面的希望,请坚持。

而上周的跳空十字小阴线,将多头反攻的火苗瞬间扑灭。值得注意的是,周末跳空大缺口在开盘的瞬间就形成,直至收盘都没有完全回补。有意思的是:当天美国、香港、内地三者全体大幅下跌,这是至今为止三地股市最为联动的一个交易日。很明显,这也是机构主力全部想好了的结果展现,沪深股市全天大部分机构重仓股都开始趴下,以抛为主,这也是至今为止最为整齐的内地机构集体抛出动作,主要是为了周一布局和中

石油。这种调仓换股的动作,相信在上周末只是开了个头,接下来还会不断地发生。所以,在天空中漂浮的“二类”个股的持有者,一旦看见乌云飘过或有急风刮过,就要随时准备降落伞,开始单跳了,因为早跳早安全。

上周封闭式基金指数上涨5.18%,明显强于市场,有些高折价率的封基大涨。由于临近年底,同时又处于封基平均折价率较高的时期,故不妨可以关注一下即将到期、折价率较高以及今年以来分派额度较少的封闭式基金,尝试性地做一做稳健投资组合的配比。

本周日的中石油开盘价将会受到万众瞩目,如果像发行那样让利低开,那么所有闲散资金都会涌过去,股价换手后将会在当日拉升,随后重演前期上市新股的神话,股指还能保持一段时间的震荡平衡势。但一旦高开,那么对于承接来讲就会困难重重,由于无后期炒高的空间,很快将会成为市场的累赘,股指的压力将会马上显现。由于本周油价上调,加上市场资金早已等候在外,故高开的概率极大。请参与者谨慎,毕竟“巴菲特老人家”早已抛,故一旦再高开就不要接这个“烫手的山芋”了!

实力机构预测本周热点

方正证券 方江 估值天平再度向超跌股倾斜

两市大盘上周在经过超跌反弹后再度出现了较大幅度的下挫,盘中个股也呈现普跌格局。随着指标股的调整,短线大盘进入了一段没有核心领涨品种的时期,操作的难度也急剧加大,“涨时重势,跌时重质”,寻找市场中相对的估值洼地成为后市的选股思路之一。

在蓝筹股得到大幅炒作,而其他股票普遍大跌之后,估值的天平再度向非蓝筹股中部分基本面情况优良,累计调整幅度巨大的个股倾斜。超跌反弹依然是后市市场上零星的亮点,而寻找那些相对估值水平较低的股票进行短线操作成为比较安全的方法,特别是那些主业向好,业绩大幅度增长以及低市盈率、低市净率的个股,例如金鹰股份(600232)就是这样一家市净率很低的超跌股,有望强劲反弹。

杭州新希望 钢铁股:估值优势明显

受资金面紧缩,大盘权重股调整和超跌反弹股继续大幅下挫的影响,指数连破两个整数关口,但笔者认为下跌空间有限,中石油上市有望带动权重股重新活跃,而一二线蓝筹股仍将是未来行情的主角。

钢铁行业由于受到三季度整体业绩增长速度放缓的影响,出现大幅回调,但四季度又将是钢材市场需求旺季,而且机构预测明年对于钢材的需求仍处于旺盛阶段,钢材价格有望再度呈现上涨趋势,因此钢铁的盈利仍具备向上扩展能力。

目前该板块的2007年动态市盈率约为20倍左右,一旦调整到位,该板块的估值优势将再次显现,后市有望继续成为机构投资者青睐的品种之一,重点关注行业龙头股:武钢股份(600005)。

国海证券 王安田 关注受益人民币升值资产

11月1日人民币对美元中间价上涨140个基点,突破7.46关口,再次改写汇改以来的新高纪录。至此,人民币自汇改以来的累计升值幅度超过11%。从盘中热点来看,受人民币升值影响,近日房地产走势强劲,龙头万科A频创新高。公路股是受益人民币升值的又一个重要板块。而另一个吸引眼球的深高速的权证——深高CWB(580014),上周连续三涨停,三天累计涨幅140.35%。可关注同为升值受益的公路股赣粤高速。

赣粤高速(600269)是公路板块中唯一入选上证50成份股的个股,市盈率不足20倍,是洼地中的洼地。该股同时具有权证概念,当前价值明显低估。主流资金在关注公路板块时,该股不可或缺。上周三放量长阳一举突破10日、20日和60日均线,当前是两阳夹一阴的多头炮形态,在权证预期下有望走出价值发现行情。

世纪证券 赵玉明 机械行业保持高速增长态势

大盘与多数个股充分调整蓄势之后,随之而来的短线机会将会渐渐增多,可捕捉部分被错杀的二线成长蓝筹的反攻机会,重点仍将放在绩优成长性品种上。建议大家关注机械板块,因为无论从成长性还是估值角度看,机械板块目前都具备一定投资价值。机械行业是受产业政策重点扶持的行业,行业处于景气周期,公司业绩增长较快,成长性好,估值吸引力开始显现。很多公司的业绩增长达到100%以上,将有力化解股价上涨的压力。

京山轻机(000821):可年产各类纸版生产线200余条,年生产线条数居世界第一。公司是国内规模最大的纸制品包装机械生产企业,国内同类产品市场占有率超过2/3,瓦楞纸版成套设备市场占有率超过60%,位居同行业首位。从三季度报表来看,公司还持有湖北宜化、保利地产、神火股份等多家上市公司股权(经大幅增值,价值有待被重估)。公司前三季度业绩大增,当前投资价值被低估。近日该股超跌后起稳迹象明显,后市即将展开反弹。

浙商证券 陈泳潮 适当关注科技股板块

上周大盘在中石油认购资金解冻的机会下快速反弹到6000点,但是由于获利盘比较丰厚,再加上股指点位较高,在6000点处估值明显偏高,市场分歧严重,导致股指回落。今日中石油上市,由于其独特的权重与行业背景必将受到资金的追捧。因此,短期上海大盘有望在快速回探至30日均线5700点一带之后企稳。

科技股板块前期跌幅巨大,相对于目前大盘整体市盈率来说并不高,其价值洼地在上周五的盘口得到体现,盘中资金回补迹象,像上海贝岭、生益科技等个股均表现较强。

雪莱特(002076):公司是国内一家起步较晚但发展后劲十足的光电光源生产企业,随着公司募投资项目陆续达产,在节能政策的支持以及车用HID灯推广的情况之下,预计明年产量有望稳健快速增长,可中线关注。

本周股评家最看好的个股

工商银行(601398) 中信银行(601998)

8人次推荐:(1个) ST金杯(600609)

7人次推荐:(5个) 民生银行(600016) 中青旅(600138) 福建水泥(600802) 威孚高科(000581) 中国重汽(600951)

6人次推荐:(10个) 歌华有线(600037) 中国联通(600050) 新农开发(600359) 氯碱化工(600618) 祁连山(600720) 中兴通讯(600063)

新华制药(000756) 超声电子(000823) 万丰奥威(002085) 威海广泰(002111)

5人次推荐:(38个) 上港集团(600018) 南京高科(600064) 南京水务(600087) 中科美华(600110) 西宁特钢(600117) 黑化股份(600179) 广汇股份(600256) 兰太实业(600328) 华鲁恒升(600426) 赛马实业(600449) 八一钢铁(600581) 浦东金桥(600639) 福耀玻璃(600660) 金龙汽车(600686)

锦江股份(600754) 华新水泥(600801) 大红鹰(600830) 南京银行(601009) 中国国航(601111) 北京银行(601169) 交通银行(601328) 中国银行(601988) 方大A(000055) 川化股份(000155) 潍柴动力(000338) 泰山石油(000554)

渝三峡A(000565) 苏宁环球(000718) 一汽轿车(000800) 京山轻机(000821) 五粮液(000858) 鞍钢股份(000898) 广州友谊(000987) 苏泊尔(002032) 南京港(002040) 鲁阳股份(002088) 三钢闽光(002110) 荣盛发展(002146)

本栏所荐个股为上周周末本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购物导报·证券周刊》、《青年导报·证券大参考》、《金融投资报》、《江南时报·大江南证券》、《大众证券报》、《信息早报·价格与时间》、《购物导报·股市快报》、《现代家庭报·证券投资指南》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

强势行业点评

零售业长线布局机会来临

航空业排名第3。展望未来3-6个月,航空业利空与利好并存。利空因素:(1)行业和公司客座率及票价数据在10月、11月、12月会出现明显的环比下滑;(2)国际油价飞涨。利好因素:由于美元降息预期较强,人民币升值可能会加速,单季度升值可能会接近甚至超过2.5%。国信证券分析师表示,总体看,如果第四季度人民币升值加快,汇兑收益的超预期可能仍然会使行业实现盈利。但是,明年一季度的航空煤油价格上调仍然是值得警惕的因素。光大证券认为,驱动中国航空业业绩反转的因素并未发生改变,只是影响航空公司盈利的重大因素——油价尚存在不确定性,中国航空业业绩超预期的可能性很大,但是鉴于很多因素尚存在不确定性,因此站在目前主要航空公司的股价和内在价值判断的基础上,给与航空业短期“中性”,长期“增持”的投资评级。

水运行业一个月来排名有所下跌,油价大幅度上涨和市场对世界经济增长预期担忧是行业调整的深层原因。申银万国分析师认为,水运中短期继续大幅度震荡可能继续。由于A股市场水运股估值远高于海外市场同类公司,前期航运股上涨的主要动力是对干散货和班轮市场的乐观预期带来的趋势投资热情。在目前对世界经济的前景没有乐观结论之前,预计航运股仍将会继续震荡。

制药业排名略有下跌,本周排

名37。2007年前三季度医药上市公司同比、环比收入和净利润增速加快,销售收入同比增长16.7%,净利润同比增长52.5%,剔除投资收益净利润增长25%。从各子行业看,景气度都有明显回升,除中成药受累中药材价格大幅上涨,毛利率下降外,各子行业毛利率和净利润率都有提高,经营效益明显提升。申银万国分析师表示,10月医药板块大幅下跌,关注的医药重点公司剔除天坛生物2008年预测市盈率30倍,在全市场处于较低水平,虽然医药板块占总市值权重低于2%,但由于其自下而上选股,一些优质企业未来从小大较为明确,目前价位值得介入,或许需要等待的也就是1-2个月,而明年可能获得超额收益。

零售业排名45名,变动较小。东方证券分析师表示,目前行业高估值水平已经有了较大修正,考虑行业较高的获利能力及良好持续的现金流获取能力和稳定的增长能力,行业的相对估值调整已经到位。分析师表示,考虑行业内公司较多进行资产注入及股权激励准备,而且存在强烈的向后结转利润的动机和能力(所得税),行业年内业绩增速明显提升机会并不明显。2008年行业长期机会在于相关公司解决资产注入和股权激励问题之后增长的可持续性,以及收入延缓确认带来的高增长。退一步看,即使行业内公司没有超出预期的情况,按照行业季节性规律,四季度和一季度都是商业旺季,因此调高行业评级,建议

Table with 15 columns: 序号, 行业, 股票数量, 基本面诊断, 技术面诊断, 机构认同度, 表现最佳个股, 平均PE, 平均P/S, 平均评级系数, 一周前排名, 一月前排名, 三月前排名, 六月前排名. Rows include 1. 贵金属, 2. 证券经纪, 3. 航空, 4. 制铝业, 5. 煤炭, 6. 石油加工和分销, 7. 多种公用事业, 8. 建筑与农业机械, 9. 煤气与液化气, 10. 有色金属, 11. 综合化工, 12. 房地产业经营与开发, 13. 钢铁, 14. 银行, 15. 水运, 16. 白酒, 17. 建筑原材料, 18. 机场服务, 19. 生物技术, 20. 重型电力设备, 21. 计算机存储和外设, 22. 自来水, 23. 公路运输, 24. 汽车制造, 25. 工业品贸易与销售, 26. 化肥农药, 27. 保健产品, 28. 葡萄酒, 29. 电力, 30. 出版.

择机适当增加配置,并密切关注行业明年受通胀影响的可能的业绩增加(工资和租金上涨对行业有大的负面影响,也不能过分乐观)及上市

公司明年1月份的销售数据和相关公司的业绩释放意愿,一旦出现超预期情况,会建议进一步增加配置。目前建议适当增持。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:银行、机场服务、啤酒;下跌的则包括纸制品、家用电器等行业。