



昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	杨燕 (广发证券分析师)	6000
2	余炜 (世基投资注册分析师)	5100
3	蔡猷斌 (上证报撰稿人)	4100
4	陈文(上证报撰稿人)	3800
5	李文辉 (华泰证券理财师)	1200
6	王芬 (上海证券策略分析师)	500
7	李纲 (重庆东金分析师)	400
8	黄俊 (海通证券理财顾问)	400
9	郭峰 (东北证券策略分析师)	200

问:预计今天大盘走势如何?

杨燕:大盘中期调整趋势已基本确定,一天的涨跌对其趋势改变影响不大,目前的操作宜以谨慎为主,尽量将仓位控制在半仓以下,多看少动。

问:武汉控股(600168)被套,后市如何操作?

陈文:该股在持续整理后,破位下行,会有一定反弹,可持有观望。

问:中国石化(600028)后市如何?

郭峰:建议换成中国石油,机构可能也在换筹。

问:南方航空(600029)深套,怎么办?

王芬:国际油价大幅上涨,对航空股的成本控制有负面影响,昨天该股再度无量破位大跌,短期受到油价抑制,较难有好的表现。

问:长电科技(600584)15元成本,如何操作?

蔡猷斌:该股在大盘下跌中反弹空间不大,可在目前反弹过程中少点卖出。

问:马钢股份(600808)还有下跌空间吗?

李文辉:短期跌幅较大,目前宜持有等待反弹。

问:梅雁水电(600868)后市如何?

李纲:该股为题材类股,具备价格优势,但成长性较差,反弹出局为主。

问:丰原生化(000930)如何操作?

黄俊:该股目前已拒绝调整,虽然昨天也收阴,但上涨趋势未变,建议反弹出局。

问:云南铜业(000878)深度套牢,后市如何?

杨燕:中铝入主构成长期利好,该股短线调整过度,目前价位下跌空间有限,建议不急于止损,半年线附近可考虑补仓,摊低成本。

问:武钢股份(600050)如何操作?

蔡猷斌:大势已坏,反弹以卖出为主,建议参考价17元附近。

问:国电电力(600795)如何操作?

余炜:公司投资价值较好,整体上市计划比较明确,可以中长线投资。

问:长江电力(600000)被深套,怎么办?

陈文:该股昨天已跌破上升通道,破位下行,后市还有下探空间,建议逢高减仓或清仓离场。

问:大众公用(600635)如何操作?

黄俊:昨天随大盘下跌,该股目前处于弱势,等回调结束后,再考虑逢低介入摊低成本,反弹后出局。

问:唐钢股份(000709)如何操作?

王芬:钢铁股受国家宏观调控预期和出口退税政策的影响,还有铁矿石涨价的负面影响,近期连续下跌,尚无止跌迹象。可关注负面因素对公司业绩的影响程度,在反弹时,适当减仓。(整理 孔子元)

开滦股份:煤焦化前景远大

开滦股份(600997)的煤炭和煤焦化业务盈利水平超过我们此前预期,核心原因是煤价和焦价的快速上涨,同时主要产品产能的释放加剧了这一正面影响。我们认为,煤焦化一体化优势令开滦股份业绩的稳定性和竞争能力等大大增强,其吸引力大增。

煤炭涨价推动成长

开滦股份明确指出煤炭是煤焦化产业链的基石。2007年以来,开滦股份2次调高肥精煤价格,目前正在酝酿第3次提价,预期提价不低于60元/吨。我们认为,肥精煤提价的累积效应将于2008年充分体现。此外,在优质焦煤资源供应刚性而需求趋旺背景下,不排除肥精煤继续提价可能。

开滦股份重点是发展焦炭及深加工等下游产业。目前,开滦焦炭产能提升至320万吨,规模效应初具。盈利方面,迁安中化(49.68%)已经实现盈利,中润化工(04.08%)因前期费用计提而基本持平。在焦炭价格持续走高能够完全覆盖掉成本上升因素后,我们认为焦化业务盈利能力提升预期明确。此外,利用焦炉煤气生产甲醇及外供焦炉煤气令开滦焦化产业链核心竞争优势明显。

预期提价不低于60元/吨。我们认为,肥精煤提价的累积效应将于2008年充分体现。此外,在优质焦煤资源供应刚性而需求趋旺背景下,不排除肥精煤继续提价可能。

开滦股份临时股东大会通过了公开增发不超过5610万股且募集资金不超过11亿元的议案,主要是投向200万吨/年焦化一期工程于焦炭能效改造、200万吨/年焦化二期工程、20万吨/年焦炉煤气制甲醇二期工程、10万吨/年粗苯加氢精制、30万吨/年煤焦油加工以及采掘设

备技术升级改造等项目。我们预计成功增发将进一步强化开滦的一体化优势、规模优势和综合利用优势,预计项目完全达产后可增厚每股收益在20%左右。

基于煤价和焦价上涨预期强烈,并且焦炭下游产品盈利能力逐渐增强,在不考虑公开增发前提下,我们上调2007年—2009年EPS分别至1.08元、1.48元和1.70元,按2008年业绩给予35倍PE估值,估值结果为51.8元。我们继续看好开滦股份的核心优势和业绩表现,故继续给予“推荐”评级。

(兴业证券)

个股评级

雪莱特(002076) 增长低于预期 未来值得期待



●雪莱特技术开发、生产管理、B2B销售能力较强,B2C所需的渠道、品牌建设相对滞后。高毛利率汽车HID灯竞争加剧价格下降在预料之中。国家节能照明项目启动在即,公司具有先发优势。借此,公司国内渠道、品牌建设将进入新时期。公司HID灯与大众整车配套试验2008年上半年完成,与台湾企业合作的液晶紫外背光灯项目具有广阔的市场前景,公司未来值得期待。

●投资要点:

1、由于成本上升,主导产品汽车HID灯降价,公司营业收入和净利润分别仅增长23.6%和16.4%,低于市场预期。

(平安证券)

广宇集团(000537) 开发经营能力被低估



●公司上市以来明显加快了拿地的节奏。目前公司共土地储备约155万平方米,足以支持未来3年的高速发展。同时,公司前三季度已实现预销售收入13.58亿元,为2007、2008年业绩奠定了基础。我们认为,公司将积极筹备增发工作,从而实现高速增长。

●公司具有20余年的房地产开发经验。通过调研我们发现,公司进入黄山和肇庆以后,展示出完备的整体规划能力、整合政府资源的协调能力和牺牲短期利益打造品牌的长远眼光。公司2007年上半年出现亏损只是结算时间的原因。由于公司上市不久,市场对公司的开发和经营能力存在低估。

(光大证券)

荣信股份(002123) 仍将保持高速增长



●节能减排的多项相关政策有利于加快节能大功率电力电子设备的应用,未来各个细分行业应用的历年新增、海外市场和更新换代足以确保景气周期足够长。我们认为公司招股说明书对SVC与MABZ市场的预测偏谨慎,估计这一市场的规模增速会优于预期。

●SVC等产品在不同行业的应用和发展存在的差异,主要与技术成熟度、应用效果、资金状况、经济效益等关系密切。我们判断目前各细分行业应用均处于引入期或者成长期初期,市场空间巨大。

●荣信在煤炭行业的应用

中国联通(600050) 盈利快速增长 重组提升空间



●公司季度数据分析表明,G网和C网ARPU值逐步低位企稳,预计2008年和2009年内ARPU下降幅度将低于5%;得益于用户数量的增长12%左右,预计主营业务收入增长率为8%到10%。

●通信网络设备与手机终端价格逐年下降,年度降幅分别为20%和30%左右,公司建网成本和手机摊销成本压力减小;公司营销体系的进一步完善,渠道效率提高,营业成本与期间费用比例将继续小幅降低。同时得益于2008年企业所得税政策的调整,预计2008年公司净利润增长幅

度将达42.2%,2009年增幅约18%。

●移动的3G发展方向为TD,联通同时拥有G网和C网,在电信重组和3G格局中已经立于不败之地。不同重组方案中,联通和电信在集团层面合并的可能性较大。保守预计电信重组可为联通带来估值溢价10%到20%。

●我们预测公司2007—2009年EPS分别为0.205元、0.292元和0.345元,不考虑电信重组因素,估值建议为2008年35倍PE;考虑重组溢价10%,6个月目标价11.25元,给予“增持”评级。(东方证券)

荐股英雄榜

排序	推荐人	推荐人星级	所荐股票	推荐时间	起始日	结束日	起始价	最高价	最高涨幅	备注
1	方正老吴	★(4)	弘业股份	2007-11-1 22:00	2007-11-2	2007-11-8	16.7	20.95	25.45%	正常
2	汉江小虫虫	★(9)	珠江控股	2007-11-1 21:00	2007-11-2	2007-11-8	16	19.63	22.69%	正常
3	唐经理888	★(30)	博盈投资	2007-11-1 21:10	2007-11-2	2007-11-8	10.35	11.86	14.59%	正常
4	fiax	★(10)	S*ST光电	2007-11-1 21:13	2007-11-2	2007-11-8	16.5	18.88	14.42%	正常
5	今生意有缘	★(15)	锦化氯碱	2007-11-1 21:47	2007-11-2	2007-11-8	10.3	11.63	12.91%	正常
6	唐廷逸	★(29)	广汇股份	2007-11-1 21:13	2007-11-2	2007-11-8	20.01	22.25	11.19%	正常
7	方正周哲	★(4)	特力A	2007-11-1 21:31	2007-11-2	2007-11-8	14.7	16.3	10.88%	正常
8	松鼠	★(15)	西宁特钢	2007-11-1 21:28	2007-11-2	2007-11-8	19.78	21.9	10.72%	正常
9	qqqyng	★(3)	亨通光电	2007-11-2 1:18	2007-11-2	2007-11-8	17.5	19.32	10.40%	正常
10	方正洪红	★(3)	马龙产业	2007-11-1 21:19	2007-11-2	2007-11-8	12.14	13.34	9.88%	正常

板块追踪

铁路板块:关注调整后的机会

此前管理层审核通过了发行中国中铁股份有限公司的A股首发申请,这标志着中国铁路工程总公司整体重组后的境内上市工作已正式启动,该公司拟发不超过46.75亿股并寻求H股发行,这辆“巨型列车”的即将驶进A股将使得铁路板块近日有望出现较强走势,近期该板块随大盘步入中期调整,将为四季度行情埋下伏笔。考虑到当前A股市场上铁路股为数不多,且铁路线路股如大秦铁路、广深铁路与铁路建设股如中铁二局行情的关联性都很强,因此笔者在文中统称为铁路股。

众所周知,铁路板块个股行情季节特征显著,一般主力都伴随着每年的运输高峰期运作个股,如两大黄金周与岁末“春运”行情,而此前的一个月频繁地出现资金打量的预演行情。主要的个股如大秦铁路加上昨日超过8%的跌幅,自本轮调整以来累计调整近30%的空间,而中铁二局等股票近日累计跌幅相当,这种阶段性的调整释放风险的同时也

综合来看,铁路板块本次随大盘阶段性调整,其调整的深度以及风险释放的程度如何,将在很大程度上决定其后市运作空间,因此投资者不妨对整个板块提前密切关注,针对不同个股的业绩以及不尽相同的股性,分别加以留意,主要包括广深铁路、大秦铁路、中铁二局以及其他概念型个股。(杭州新希望)

银行板块:长期向好 防御性强

随着宏观经济环境的向好,企业盈利能力快速增长,上市银行加大了贷款投放力度。

同时,国内居民消费信贷和住房抵押贷款的迅速增长,也成为银行信贷业务快速增长的助推器。而从上市银行的收入结构来看,以手续费和佣金为主的中间业务收入在营业收入中的占比正在显著提升,这项收入来源已成为银行利润新的增长点。

2007年下半年银行资产质量持续提高将带来超预期的利润增长,并带动银行业混业经营的加速。尤其是第三季度证券市场面临结构性调整之时,市场投资主线将回归大盘蓝筹股,银行股作为指数成份股中的权重股,将得到市场资金的重点配置。未来两年银行的利润驱动因素包括:1、以中间业务为主的非利息收入高速增长;2、银行资产质量持续提高,拨备计提有望减少;3、两税合并和工农抵扣将带来实际所得税率继续降低;4、2007年下半年开始,银行混业经营将加速,银行全面进入其他金融业并成为混业经营的先行者,新的盈利模式逐步

(德邦证券 于海峰)

热点透视

玻璃行业:产销两旺 机会凸显

目前玻璃行业产销两旺,产品价格加速上升,在可预期的将来,玻璃市场需求仍趋旺盛。国家发改委的数据显示,2007年1—8月,全国累计生产平板玻璃32639万重量箱,同比增长14.4%