

市场解读

春江水暖“B”先知

◎益邦投资 潘敏立

上周股指在中石油的拖累下再创新低,多方曾一度反击但上档抛压仍较重,市场仍处于低位不断的纠缠中...

“两税合一”离我们越来越远

新企业所得税法将于明年1月1日起实施。明年生效后,上市公司中大部分企业的所得税税负将明显下降。两税合并总体上提高了内资企业的竞争力...

这是在外汇储备居高不下、外资产涌进中国的背景下,对内资企业的一种保护。由于内资企业所得税税率的下调,未来行业净利润将平均增加5%至8%...

由于取消了计税工资制度,允许内资企业在税前扣除包括福利在内的全部实际工资,这将大大减少

内资企业的应纳税额。业内人士认为,银行、保险、零售、咨询等以人力资本为主的行业,将因此获得更多的税后收益。

此外,新所得税法同时规定,企业的研发费用可以按照150%的额度在税前扣除,这将鼓励高科技企业扩大研发投入,并有利于企业减少税费支出...

基金专户理财将开闸

11月30日,中国证监会公布了《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》,并于明年1月1日起实施。试点阶段,先允许基金公司开展一对一的单一客户理财业务...

在试点办法中有五点值得关注:1、开展业务的基金公司需要满足:净资产不低于2亿元资产管理规模不低于200亿元;2、单一客户委托的初始资产不得低于5000万元;3、管理业务收费不高于同类业务费率的60%;4、在委托期内,可适

当提取业绩报酬比例,并不高于委托期内净收益的20%;5、须通过私募方式。

继通过QDII业务走向海外之后,基金专户理财又给基金公司的业务发展带来更大的拓展空间。今后,除通过公募类的证券投资基金外,基金公司亦可通过私募和批发方式做优做强,增加了新的业务范围和盈利模式。

但是,这对于券商的专户理财业务和目前还没有合法地位的私募理财都是一种冲击和争夺。同时,一家基金公司未来可能同时掌管封闭式基金、开放式基金、社保基金、QDII、专户理财,如何去平衡互相之间的关系和防止利益输送,管理层又如何去监控,将会形成新的问题。

另外,专户理财的推出,一方面可能会给市场带来新的增量资金;但一方面也可能导致一些大客户抽出原来持有的开放式或封闭式基金,加盟专户理财的队伍,从而使证券投资基金成为“剩散”团队。而在上月末,基金持有沪深股市约27%的流通市值,故在此过程中可能会出现因搬家效应而引发短期瞬间的震荡,故应引起关注。

春江水暖“B”先知

上周沪指大盘跳空高开却直线下行,在创出新低4778.73点后,却又扭头反抽但又再度遇阻,可谓一波三折。但不管如何折腾,总算翻过了11月份沉重的交易页。单月大跌18%的纪录,在月线图上和投资人心里留下了“牛市快跌风险”的深深烙印。

深综指在11月亦经历了狂风暴雨般的跌势,但与沪指略有不同的是,仍在1200点上方坚守,月跌幅虽有15%但仍小于沪指。可见,在此次下调的过程中,权重股的回落更快一些。

而中石油对于沪指更是起到了负面作用,上市仅20个交易日首月就以几近光头光脚实体为暴跌35%的中阴线报收,而且至今仍未止跌,令人心寒。这可能是一级市场的无风险收益,留在二级市场里的最大阴影了。

时值年末,新股的发行仍会加速,一级市场也仍会“专款专用”,但愿二级市场的投资人能学会不再接烫手的新股,也不再“自残性”地割老股认购新股。这样就不会出现只见新人笑,哪闻旧人哭”的残酷

局面,也会早一点迎来新股发行的困境。

上周四的反弹,在部分指标股的引领下,显得较有力度。虽然上周末未能连续回升,但是却改变了连续六周黑色星期四的局面,一度的增量和快速拉升也让空方有点措手不及,可能是未来行情回升的一次预演。故在所有股票都差不多到熊市里走上一回的背景,仍建议逢低不断主动买套,因为有时候吃亏就是福。

另外,本栏上期曾提到:在前期各银行理财产品追捧港股概念之后,一些银行的理财产品开发正随着港股市场的宽幅回调,将视线悄然回归境内。其中,建行更是在前期挂钩H股的结构产品充分获利之后,快速推出了锁定B股市场的挂钩理财产品“宝B计划”。

上周沪深B指日线出现连续三阳的组合,沪市B股市场周末尾盘突然放量,部分B股快速拉升,这很可能是春江水暖“B”先知。由此也可以领悟到,在12月份新股发行压力及解禁压力仍较大的情况下,此番走出股市困境的节奏很可能是“从小人手”:小市场先动,小股票先动。



本周股评家最看好的个股

沈阳化工 600698)

7 人次推荐:(7 个) 浦发银行 600000) 中信证券 600030) 中国平安 601318) 中国石油 601857) 中国石化 600651) 桂林旅游 000978) 宁波银行 002142)

6 人次推荐:(11 个) 哈飞股份 600038) 中国联通 600050) 南京水运 600087) 东方航空 600115) 巨化股份 600160) ST 长运 600369) 中华企业 600675) 轻工纺城 600790)

交通银行 601328) 黑猫股份 002068) 苏州固锬 002079)

5 人次推荐:(11 个) 宝钢股份 600019) 南方航空 600029) 招商银行 600036) 保利地产 600048) 外运发展 600270) 江苏舜天 600287) 自仪股份 600848) 东方电气 600875) 峨眉山 A 000888) 广电运通 002152) 广百股份 002187)

4 人次推荐:(28 个) 上海机场 600009) 黄山旅游 600054)

双鹤药业 600062) 上海汽车 600104) 益生科技 600183) 冠农股份 600251) 恒瑞医药 600276) 华微电子 600360) 山鹰纸业 600567) 四川金顶 600678) 梅雁水电 600868) 岳阳纸业 600963) 兴业银行 601166) 北辰实业 601588) 建设银行 601939)

中信银行 601998) 华侨城 A 000069) 中联重科 000157) 力合股份 000532) 泸州老窖 000568) 北海港 000582) 长安汽车 000625) 四川美丰 000731) 京山轻机 000821) 张裕 A 000869) 德豪润达 002005) 中捷股份 002021) 三维通信 002115)

本栏所荐个股为上周本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购物导报·证券大周刊》、《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。

电力设备行业整体仍将处于景气期

◎今日投资 金红梅

本周制铝业、贵金属、航空业仍排名居前。

电力设备行业排名一个月大幅上涨,本周排名第7。电力设备制造业属于国家重大装备制造业,中信建投分析师表示,从政策以及行业基本面分析,2008年电力设备行业整体仍将处于景气期,维持电力设备行业增持评级。对各子行业,中信证券分析师表示:1、“十一五”电网投资是“十五”的2倍多,毛利趋稳,输变电设备行业长期增长趋势确定,特高压、直流具备长期投资价值。2、新能源设备行业需求旺盛,尚待政策扶持,风电最具潜力,风力发电大有作为,装备行业积极关注。3、电站设备高速增长回归平稳增长。4、电力环保设备行业过度竞争仍未好转。分析师表示,输变电行业未来年均增长在30~40%左右,电站设备龙头企业也有20%以上的增长速度,受益于中国经济长期保持快速发展势头,电力设备行业长期景气上升趋势确定。目前电力设备公司平均P/E为2007年37倍、2008年25倍,估值水平较低、具备长期投资价值。

航天与国防工业排名由一个月前的55名上涨到本周的14名,推动行业上涨的主要因素就是国防科工委近期出台的《军工企业股份制改造实施暂行办法》基本上清除了军工集团整体上市中存在的壁垒。天相投顾分析师认为,军工行业整体上市的步伐将有望加速。同时,随着军工行业整体上市步伐的加快,军工企业的业绩也

有望得到提升,建议投资者关注资产注入预期强烈、并且有业绩支撑的军工龙头企业。因为虽然从政策方面来看,目前阻挠军工资产注入的壁垒已基本清除,但是考虑到核心军工资产注入的敏感性、改制和申请报批的繁复,以及更深层面的资产整合带来的利益博弈,军工企业最终实现整体上市的时间以及整合力度还具有一定的不确定性,短期内难以给上市公司业绩带来直接的提升。所以建议投资者关注行业地位突出,有业绩支撑的上市公司。

房地产行业排名下跌,因调控政策加大了房地产行业发展的不确定性。中金公司分析师表示,对信贷紧缩、廉租房政策、土地风暴等热点问题进行了分析,结论是调控不会影响行业走势,2008年房价仍将上涨,上市公司业绩乐观,建议增持行业龙头。国泰君安分析师表示,近期行业景气得到维持并正持续上升,预计仍将维持。行业销售和投资建议对比说明楼市供不应求整体趋势没有根本改变;经济适用房等保障性住房投资增加较快,但总额很低,本质上并不构成对商品房需求和量的负面影响;近期政策调控集中在产品结构供应和闲置土地清理上,前者并不改变行业景气,后者主要体现在非上市的小开发商和项目公司上,闲置土地清理有利于资源向优势大中型企业集中;因方案和政策效果的复杂性,目前倾向于认为物业税出台概率小。因行业综合景气不会改变,房价和销量上涨趋势不会改变,维持对行业的增持投资评级。

Table with 13 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 制铝业, 贵金属, 航空, 银行, 煤炭, 证券经纪, 重型电力设备, 有色金属, 石油加工和分销, 白酒, 水运, 生物技术, 建筑与农用机械, 航天与国防, 综合化工, 机场服务, 广告, 铁路运输, 钢铁, 旅馆与旅游服务, 多种公用事业, 计算机存储和外围设备, 葡萄酒, 啤酒, 煤气与液化气, 自来水, 建筑材料, 房地产经营与开发, 化肥农药, 出版.

电信设备业排名近榜尾。中信建投分析师认为2008年,通信设备行业优势公司的投资机会会显现,建议对行业进行结构性“增持”,理由如下:把握全球通信设备产业向中国转移的中长期趋势。全球系统设备市场价格竞争

激烈和下降的趋势有望在2008年开始缓和,为主要厂商带来盈利能力提升机会。行业主要公司的动态估值处于A股平均水平或以下,但业绩处于恢复/上升期。可能的电信重组和3G发牌将成为股价表现的刺激因素。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:白酒、生物技术、广告、铁路运输、旅馆与旅游服务、啤酒、家用器具、包装食品、应用软件、药品批发与零售;下跌的则包括钢铁、汽车制造、电力、公路运输、摩托车制造等行业。

实力机构预测本周热点

适当关注小盘股

11月罕见长阴月线,对大盘潜在负面因素较大,将作用于12月初,大保千亿资金大扩容与周末情造成周五回调,短线再次关注4800点一线的支撑。短线来看,大盘仍有望在4800点一线阶段筑底,并展开反弹,建议轻仓短线参与。鉴于上周五盘中权重股普遍回压,可适当关注小盘股。

浙江东日(600113):总股本仅1.18亿股,且是温州市唯一一家上市公司,在经济发达的温州市,无疑属于稀缺资源。公司主营商辅产业,公司控股的温州东日灯具大市场是全国最大的灯具专业市场。公司是温州商业银行的第一大股东,以其股本折算,相当于每股浙江东日含有超过0.5股温州商行。该股近期连续缩量回调调整充分,有望展开强劲反弹。

世纪证券 赵玉明 超跌蓝筹股机会大

近日在中国石油的拖累下,股指震荡走低,市场的弱势格局明显,一些前期涨幅过大,没有投资价值支撑的投资品种股价下跌幅度惊人,而在不少个股出现非理性下跌的过程中,市场机会也相当多,尤其是一些前期股价滞涨的低价蓝筹股,近日又出现非理性下挫,往往凸显较大的投资价值。

京山轻机(000821):可年产各类纸板生产线200余条,年产生产线条数居世界第一!公司在国内瓦楞纸板成套设备领域处于绝对优势地位,是国内规模最大的纸制品包装机械生产企业,国内同类产品占有率超过2/3,瓦楞纸板成套设备市场占有率超过60%,位居同行业首位。该股近期调整充分,即将有望展开反弹。

杭州新希望 造纸业:大幅受益本币升值

造纸业是我国第三大用汇行业,国内造纸行业供需缺口明显,我国造纸企业在原木浆和废纸的来源上主要以进口为主。人民币升值不仅可以大大降低企业木浆和废纸的进口成本,而且能降低企业的进口设备采购成本,全球大型纸机的订单每三台中就有两台来自我国,因此,造纸业在人民币持续升值连创新高的好利下,面临着良好的发展前景。

山鹰纸业(600567):公司是我国首批废纸生产包装纸板的造纸企业之一,业内典型的环保企业,经济效益和社会效益良好。公司还投资了2.7亿元的垃圾焚烧发电综合利用项目,其中前期两台1.2万千瓦的焚烧发电机组,年可处理各类垃圾2万余吨,年发电量2.2亿度,年产蒸汽34万吨。两台发电机组已并网上网发电成功,早已投入运行,是典型的循环经济企业,政策扶持发展看好。

浙商证券 陈泳潮 逢低吸纳成长性好的科技股

上证指数从10月见顶至今1个半月已经下跌了近1300点,目前沪深300指数2008年动态市盈率已经回到25倍。在估值已经比较有投资价值的情况下,市场依然如此低迷。预计本周大盘继续下探以后,在4800点左右有支撑,沪市大盘30日均线即4750点一带具有极强支撑,投资者可逢低吸纳一些成长性好的科技股逐步建仓。

中天科技(600522):公司主营通信线缆产品和电力线缆产品,由于目前通信行业发展迅速,基础设施建设力度不断加大,行业需求旺盛。作为国内光缆生产力的龙头企业,公司的市场地位不断巩固,其中公司的OPGW、ADSS、射频电缆、海缆和铝线已经成为国内第一,并稳步推进国际市场。公司前三季度净利润同比增长119%,预计公司处于快速发展阶段,业绩增长可期。

大摩投资 部分化工股价值明显低估

上周市场弱市依旧,但化工股却走势强劲,氯化氨碱、沈阳化工等连续创出新高,化工行业2008年PE为27倍,仅高于黑色金属,低于造纸等行业,处于全市场估值的低端,用“价值洼地”来形容并不为过。而部分业绩增长明确的优质化工公司,2008PE仍在20-25倍,价值被明显低估。而从中长期来看,钾矿和磷矿的产品价格将进一步上涨,从目前国内和国际的资源属性来讲,钾矿和磷矿的资源要比煤矿稀缺得多,而相关公司估值水平明显低于煤炭公司。

南风化工(000737):公司拥有132平方公里运城盐湖资源,年产硫酸钾16万吨,是我国第三大钾肥生产基地,并拥有比钾盐贵十倍的镁盐资源。南风化工基本面上出现重大变化,中国盐业总公司成为公司实际控制人,承诺未来几年投入53个亿支持公司盐化工业发展。由于受主导产品价格大涨影响,南风化工前三季度业绩大幅增长,年报业绩大增已成定局。该股近期超跌非常严重,8元附近的股价甚至不到盐湖钾肥50多元股价的零头,后市随时有望报复性拉升。