

Stock-picking



更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/stock/



Table with 2 columns: Name (嘉宾), Popularity Index (人气指数). Lists various analysts and their scores.

问: 大盘还会下行吗? 支撑位多少?

金洪明: 目前正处于锯齿型中级调整的B浪反弹。中级调整需要用时间换空间, 调整目标估计在6124-(6124-3563)×0.618=4541点附近。B浪反弹可细分为a、b、c三个子浪。

问: 民生银行(600016)如何?

袁建新: 最近受宏观调控影响较大, 尚未企稳。但长期看, 存款准备金率上调空间有限, 因此长线价值随着下跌开始显现。

问: 好当家(600467)如何?

秦洪: 持续放量, 新资金加盟, 未来的海域面积扩大。持有。

问: 招商银行(600036)底在哪?

周亮: 下跌过程中, 不建议参与。

问: 燕京啤酒(000729)如何?

陈晓阳: 该股是近期热点, 仍处强势上扬之中, 先耐心持有。

问: 中华企业(600675)怎样办?

邓文渊: 短线仍将调整, 但中线仍有反弹机会, 暂持。

问: 金龙汽车(600686)深套, 如何?

江帆: 客车行业龙头, 业绩持续快速增长。底部有资金进场, 后市上扬机会较大, 逢低补仓。

问: 三钢闽光(002110)如何?

袁建新: 近期中小板和钢铁板块时有表现, 该股在12月7日跳空后一直没回补缺口, 建议在回落缺口附近关注。

问: 西宁特钢(600117)被套, 如何操作?

秦洪: 虽是钢铁股, 但更是资源股, 目前估值并不高, 持有。

问: 中青旅(600138)重仓, 减仓吗?

袁建新: 近期走强原因是年底旅游、消费板块较热; 连锁酒店被看好; 奥运概念。仓位较重可在前高减持。

问: 晋西车轴(600495)如何?

金洪明: 国家铁路发展的受益股, 业绩进入快速增长期。该股放量大幅拉升后, 经回调整理, 重回上升通道, 后市看好。

问: 马钢股份(600808)如何?

陈晓阳: 近期换手较高, 有新增量资金介入, 先持有, 应有冲高机会。

问: 中化国际(600500)长期被套, 如何操作?

邓文渊: 公司成为集团整体上市平台的可能性较大, 但炒过头造成股价过高将使整体上市动力减弱。短线仍在平台整理, 如不破位可在前期低点谨慎关注。

(孔子元 整理)

中资内需股将扮演资金避风港

踏入12月份, 港股大幅波动, 从走势上分析, 进一步确认了持续的跌势。恒生指数已跌破27000点关口, 短期将要下试11月中的低位25862点。

虽然美国政府联同多国央行不断注资, 但始终“治标不治本”, 未能彻底解决次级债问题。美国的楼市表现疲弱, 经济状况乏善可陈。

在美国可能出现衰退的阴霾下, 港股已由反弹浪顶的30000点快速回落至26500点。技术上, 恒指正处于待变阶段, 若恒指能稳守于26000点水平, 将形成双底格局。

■ 港股推荐

中材国际(1893.HK) 目标价 7.78 港元

中材国际是唯一一家非金属材料的中国上市公司, 也是世界上最大的水泥工程服务供货商, 约占90%国内市场份额和22%海外市场份额。

中材国际可望受惠于水泥行业整合, 这将减少水泥生产商, 在2010年前从5100家减少至3500家。目前, 中材每年生产1700万吨水泥。

行业整合将提高定价的权力。中材国际在中东和非洲有良好定位。海外收入在2006年和2007年

上半年占43.3%和49.9%。中东地区的市场占有率已达50%以上。

相比水泥工程和水泥产品的10%和19%, 玻璃纤维和高科技材料毛利率是高达29%和24%。由于资本、技术和政策法规, 玻璃纤维和高科技材料入门坎偏高。

以中国建材2008年市盈率的20%折扣估计, 以2008年市盈率30倍计算, 中材国际每股可值6.07港元。

评级建议为: 买入。 (申银万国香港)

派息股, 比如一些公用事业股, 如煤气(003)、中电(002)、港铁(066)是吸纳首选。而一些涉及民生的消费股, 如维他奶(345)、大家乐(341)、大快活(052)等, 也具备一定的防御性。

国企指数方面, 由于内地迟迟未如期加息, 反而令投资者更担心下次加息幅度可能会比预期大得多, 令国企股受压。

基金经理面对全球经济风险的期间, 我们认为安踏体育的估值应与李宁相当。

安踏体育(2020.HK) 还有42%上涨空间

安踏体育正迎头赶上, 与李宁(2331.HK)的差距正逐步缩小, 致力成为我国最流行的运动服装品牌。随着零售店铺的改造、利润率的提高和品牌价值提升, 我们预计2008年至2010年, 安踏体育的每股收益年均复合增长率将达到39.8%。

我们保守预测安踏的目标市场涵盖了超过80%的城市人口和10%的农村人口, 总计达到5亿人以上。虽然阿迪达斯、耐克和李宁正在争夺占人口总数10-15%的高端客户, 但是安踏仍专心致志地发展大众市场。

中国增长概念仍会扮演着资金避难所的角色, 国企股会是最受惠的一个板块。

提高居民收入, 加强居民消费力对经济增长的贡献, 减低对出口的倚赖, 将是内地经济的发展方向。

在过两周港股的跌市中, 有个别内需股的股价不跌反升, 当中表现最好的有安踏体育(2020)、青岛啤酒(168)及金威啤酒(124)。

(英皇证券研究部主管 沈振盈 财富证券研究部董事 罗尚沛)

■ 个股评级

秦川发展(000837) 主业高速增长



2007年中期业绩预增50-100%, 这标志着公司已经摆脱三年的调整而步入高速增长期, 产能扩张与大集团框架内的资产整合是公司高速增长的主要驱动因素。

困扰公司发展的产能瓶颈问题, 将从今年下半年开始逐步得到解决。在建产能预计在9月份开始陆续投入使用。

秦川机床工具集团已经挂牌半年多, 公司资产整合注入预期增强。总之, 公司主业高速增长提供了估值安全边际。

因此, 给予公司股价0.8倍PEG和39.88倍PE的估值水平, 对应2008年预测EPS的合理股价为20.69元。

■ 荐股英雄榜

Table with 10 columns: Rank (排序), Recommender (推荐人), Recommender Level (推荐人星级), Stock (所荐股票), Recommendation Time (推荐时间), Start Date (起始日), End Date (结束日), Start Price (起始价), Highest Price (最高价), Highest Increase (最高涨幅), Remarks (备注).

宝新能源(000690) 新增产能提升业绩



新机组将如期投产: 宝新能源目前运营中的荷树园一期装机容量为27万千瓦。原计划08年4月、8月投产的二期工程60万千瓦机组将如期甚至提前投产。

机组利用率高: 公司地处经济较发达、电力较紧缺的广东地区, 同时又取得循环流化床资源综合利用发电机组的优先上网权。

成本压力小: 公司所在广东梅州市周围煤矸石储量丰富, 而大批量煤矸石用户只有宝新能源一家。

电价优惠大: 公司不但获得优先上网权, 一期工程还获得优惠上网电价0.58元/kwh, 高于广东省标杆电价0.45元/kwh约29%。

一般来说会低于优质动力煤。

税收优惠有望持续: 一期工程国产设备抵免税可持续到2010年, 平均每年4400万元的抵免额度基本保证一期项目两台机组税收全免。

新能源将加速发展: 公司将分期完成20万千瓦风电机组和30万千瓦水电机组立项和建设。

考虑到公司将逐渐淡出房地产业务, 以及激励股权行权增加总股本, 我们调整2007、2008年基本每股收益分别为0.51、0.81元。

成本压力小: 公司所在广东梅州市周围煤矸石储量丰富, 而大批量煤矸石用户只有宝新能源一家。

电价优惠大: 公司不但获得优先上网权, 一期工程还获得优惠上网电价0.58元/kwh, 高于广东省标杆电价0.45元/kwh约29%。

■ 港股投资手记

分阶段减持是当前策略

目前影响港股的因素主要还是次级债问题和美国减息的动向, 以及内地宏观调控和内地经济发展趋向等。

次级债问题, 已经不是一个新鲜的话题了, 但其阴影始终挥之不去。美联储减息是利好因素, 但是市场似乎对减息的速度和力度都不大满意。

牛市已经持续了4年, 是一步步减持股票的时候了。我的策略是根据移动均线做第一步减持, 然后观察大盘是否一浪低于一浪。

上一次反弹浪的底部是26000点, 顶部是30000点。周一恒生指数跌至26658点。

减持多少才算合适? 答案很简单, 那就是你晚上可以安心睡觉。股市已经涨了这么多年, 大幅度调整是不可避免的。

所以, 大约1个月前, 我卖完了2007年才买入的股票。买卖股票, 保持身心轻松是很重要的。

昨日, 我决定再次减持中交建(1800), 并将套现的资金全部买了中铁(390)。中交建上市时我卖掉一半的中交建, 将资金用来中购和等中铁上市后再入。

(作者为香港城市大学 MBA 课程主任)

■ 机构荐股

现代投资: 业绩优良 题材丰富

公司(000900)主要从事公路管理及养护业, 投资经营公路、桥梁、隧道和渡口, 是湖南省处于高速公路相对垄断经营地位的上市公司。

二级市场来看, 该股在大盘调整过程中表现出良好的抗跌性, 资金流入迹象较为明显。前期该股沿60日均线横盘整理。

(金证顾问)

北京银行: 奥运概念 值得关注

机构席位上市首日建仓, 高位被套。根据上交所9月19日公开信息, 北京银行(601169)上市首日, 买入金额前五位的席位当中前四家均是“机构专用”席位。

中金公司研究报告认为, 尽管北京银行在中小企业、个人银行和中间业务的竞争力不强, 但资产负债结构调整带来的净息差提高和资产业务先行的异地扩张模式将带来未来两年盈利的高速增长。

作为两市几乎没有任何炒作的北京奥运概念股, 北京银行目前股价处于上市以来底部, 短期内无疑值得密切关注。

方正科技: 科技巨头 底部启动

公司(600601)是我国个人电脑生产的龙头企业之一, 稳居国内市场前两位。去年公司与微软、英特尔等国际大公司都进行了合作。