

■ 渤海投资

钢铁股
年末布局正当时

◎ 渤海投资研究所 秦洪

虽然钢铁股在近两个交易日的走势相对一般,但不可否认的是,钢铁股由于四季度相对乐观的业绩预期以及来年业绩增长的预期,仍有望成为机构资金在年底积极布局的品种,故笔者认为钢铁股有望成为基金做市值行情的先锋品种。

对于钢铁企业来说,四季度的钢材市场的确出乎他们的预期,一方面是因为房地产行业调整政策并未波及钢材市场,反而出现了建筑用钢材持续上涨的趋势。而在2004年,房地产行业调控政策迅速使得建筑用钢材价格出现暴跌,福建等地区的钢材价格直至今年一季度才突破三年前的高点。另一方面则是铁矿石、焦炭等原料价格也是持续上涨,但钢铁企业的盈利能力也再创历史新高。

对此,分析人士认为,主要是因为两个原因,一是目前钢铁行业的成本推动较为明显,由于铁矿石等原料价格上涨,目前东南沿海地区的螺纹钢生产线的盈亏临界点已到4200元/吨左右,所以,大量的小型钢铁企业退出市场,使得螺纹钢的市场供求关系出现了向有利于钢铁企业的方向发展的趋势。二是由于产品价格迭创新高,大型钢铁企业凭借着规模优势,迅速化解了原料上涨的压力,以长材为例,国内主要市场20mm螺纹钢价格达到4676元/吨,甚至部分地区已到4800元/吨的历史新高,如此就有利于提振各路资金对钢铁企业的四季度业绩超预期的看法。

有观点认为,2008年和2009年钢铁产能的扩张速度将明显减速。但市场的需求仍然是旺盛的,不仅仅在于从紧货币政策的同时,相对扩张的财政政策依然存在,城市公用设施的建设、大型铁路等基础设施的建设规模等有望创历史新高,从而有效化解房地产调控所带来的钢材需求有所下滑的预期压力。既如此,未来两年内,钢铁行业极有可能出现产能偏紧的特征,如此的话,在成本推动下,钢材价格仍有望再创辉煌。也就是说,始于今年四季度的钢材价格主升浪动能仍未有衰竭的趋势。

有意思的是,钢铁股在四季度的业绩超预期,正好与基金在年底意欲抬高市值行情形成了共振,从而有利于机构资金将钢铁股列为年底积极配置的品种。因此,建议投资者积极备战钢铁股的年底行情。

在实际操作中,建议投资者可以密切关注钢铁股的动向,其中两类个股值得关注,一是建筑用钢材的个股,莱钢股份、韶钢松山、三钢闽光等个股跟踪。二是拥有铁矿石资源的个股,包括力拓股份、攀钢钒钛、西宁特钢等品种。而凌钢股份虽然本身不拥有铁矿石,但集团公司拥有铁矿石,生产成本仍然具有优势,近期明显走强,建议投资者低吸持有。

■ 热点聚焦

做市值行情有望延续

◎ 武汉新兰德 余凯

周四,沪深大盘继续温和反弹,上证综合指数再度收复半年线和5000点整数关口,大盘蓝筹股连续两个交易日一改前期调整态势走出反弹行情,有效激发市场人气。我们认为,临近2007年收官,众多基金打开申购,新的资金及年终拉抬市值行为均有利于基金重仓股特别是大盘蓝筹股进一步反弹。但是,由于宏观调控的压力依然存在,特别是昨天晚间的加息消息,显示了政府加大宏观调控力度的决心,因此目前期望蓝筹股的整体反弹还不太现实。

热点悄然出现转换

三季度涨势凌厉的蓝筹股因估值压力在四季度进入了调整期,这一期间,三季度调整比较充分的低价股逐渐盘出底部,部分低价股走出了一波上涨幅度相对可观的行情,但近两个交易日,基

■ 板块追踪

转变投资主题 把握消费升“机”

◎ 重庆东金 李纲

近期在中石油的拖累下,银行、地产股等蓝筹股出现了一波回调,不过值得我们关注的是市场量能却较前期有明显的回升,在基金重仓的金融、地产品种下控的情况下,基金的走势却依然稳健。这多少会让人有所疑惑,从盘面热点来寻找答案,可以看到消费类概念的食品饮料、医药、商业等个股表现抢眼,展现出新的市场格局,这也显现出基金等主流资金,并没有固守金融、地产等蓝筹品种,而在减持前者的同时选择商业、医药以及食品饮料为首的消费板块成为增仓新宠,逢低布局此类潜力品种,为2008年的行情埋下伏笔。

随着我国经济的持续增长,居民积累了很多财富,生活水平提高,人们的消费观念也在改变,消费升级正全面改变普通百姓生活方式,近些年来,消费结构升级趋势已经非常明显,从温饱到小康再到享受的消费阶段变化,给相关子行业带来了巨大的发展机遇,高端白酒、乳品、葡萄酒、平板彩电等行业龙头,以及作为消费渠道的专业连锁和现代百货业,都获得了高速增长。所以我们有必要正视即将来临的2008年消费升级行情。

金重仓股特别是指标股有所反弹,前期引领大盘下跌的银行、地产和石油股均有所回暖,为股指守住4800点、反攻5000点立下汗马功劳。

同前期消费类题材股、中小市值股领涨大为不同的是,周四早盘涨势较凌厉的板块几乎全被银行、地产、电力等指标股所代替,大盘股重握话语权的现象再度上演,从分类指数上来看也可以得出这样的判断,中证100指数表现明显强于中证500。虽然题材股也在大盘的上攻中不断活跃,但在基金做市值的行情中已经显出疲态。下周将是2007年的最后一周,从近日大盘蓝筹轮番迅速上攻的操作手法上,主力资金做年底市值的思路日益逐渐浮出水面,热点转换有望在周五和下周前几个交易日延续。

市场氛围有所好转

和前期宏观调控加剧,周边市场下跌等多种因素引发的沉

重压力相比,目前市场氛围出现了一定改观。首先是周边市场下跌幅度不大,特别是H股中部分品种已经出现了上涨,带动了A股上扬,如近期的东方航空、中国联通、南方航空、中国石化等都出现了通过外围市场异动传导导致A股市场上涨的现象。其次是国有股减持消息提振了市场信心。再次是资金面的压力有所缓解,南方、华夏、博时三大基金公司旗下7只基金同期开放申购,有望缓解二级市场资金面的紧张格局。加上近期没有新的大盘股发行,申购分流资金的压力也大大减轻。

三类机会值得关注

在指标股走出反弹行情之际,投资者可以把握三类投资机会。一是年末业绩浪行情。截至昨日,沪深两市A股上市公司已有567家对全年业绩作出预告,有333家公司预增,只有79家公司预亏。从预增公司的行业背景看,

属于地产、金融、化学纤维、有色金属等景气行业的公司业绩普遍迅猛增长。投资者可关注业绩增长品种中,前期调整较为充分的大盘股。二是部分行业的结构性机会。近期部分基金管理公司和证券公司最新的投资策略报告陆续出台。与前期不同基金对周期性行业估值和市场整体估值的争论相比,不少基金坚信结构性机会仍将是未来市场主流之时,多数基金开始寻求景气周期、瓶颈行业、消费升级等宏观、中观之内挖掘投资主题,投资者也可提前布局。三是次新股蓝筹股的投资机会,中国中铁周四强势涨停,带动了中国石油、中国神华等次新股蓝筹股走强,后者上市后调整时间较长,估值压力已经大为减轻,短线走强的动能已经具备。

值得投资者注意的是,蓝筹股目前整体上还缺乏持续上涨的能力,部分品种甚至还有进一步创新低或者二次回调的动力。因此在操作上应该仔细甄别调整不充分的蓝筹股。

从国外的经验来看,在国家由小康到富裕的过程中,往往最先上涨的是上游行业,然后再传导至中下游行业,最后才传导至终端的消费品行业。而我国现在发展的位置恰好就在消费膨胀的形成期,未来消费市场的份额有望出现发散式增长,因此,控制消费龙头就等于控制了未来资本市场的制高点。另外从居民的购买实力来看,国内的消费升级正在继续走向深化,我国发展消费服务的政策导向以及消费需求的扩大,在居民的衣食住行基本需求得以满足的情况下,住房、汽车、高端酒类、奢侈品、旅游、保险、医疗等为代表的需求将得到进一步的提升。

笔者综合分析认为随着消费升级、人民币升值、温和通货膨胀以及奥运效应,与消费服务相关的上市公司将有机会分享中国消费升级的巨大空间和高速增长,并为资本市场投资者带来丰厚的投资回报。随着行情的深入,权重蓝筹的赚钱效应减弱,在明确了投资主线之后,我们需要做的便是坚定信心,从中挑选优质品种,把握震荡中的低吸良机。

■ 投资策略

中铁涨停传递做多信心

◎ 罗晓庆

昨天中国中铁的涨停,确实在某种程度上刺激了权重蓝筹股的上涨,对股指的上涨有一定的助推作用,股指站上了半年线,似乎为双底成形又近了一步,但量能作为判断双底的一个重要依据,没能有效放大,仍然维持在了800亿的水平,双底成功与否还有待观察。昨晚央行再次公布了加息,那么中国中铁当天盘中提前涨停给市场带来什么样的信息呢?投资者从这些信号中又能得到什么启发?

前一波股指的调整由地产、金融来领跌,那么要形成双底的话,上涨的时候也需要有人气龙头的带动,为什么中铁这个时候的涨停,对股指的上涨有一定的助推作用,股指站上了半年线,似乎为双底成形又近了一步,但量能作为判断双底的一个重要依据,没能有效放大,仍然维持在了800亿的水平,双底成功与否还有待观察。

昨天中国中铁的涨停,确实在某种程度上刺激了权重蓝筹股的上涨,对股指的上涨有一定的助推作用,股指站上了半年线,似乎为双底成形又近了一步,但量能作为判断双底的一个重要依据,没能有效放大,仍然维持在了800亿的水平,双底成功与否还有待观察。昨晚央行再次公布了加息,那么中国中铁当天盘中提前涨停给市场带来什么样的信息呢?投资者从这些信号中又能得到什么启发?

昨天的涨停可以看出主力是有备而来,在加息前拉升中似乎也在为市场传递做多的信心。

另一方面,为何中铁成为主力激发人气的个股?笔者认为,之所以选中铁弃中石油的原因可能在于中铁AH股之间的差价比中石油相对少一些,而且股价启动点也更低,更具炒作优势,积聚人气,如果中国中铁真是主力用来积蓄人气的的手法,从而成为主力继续调仓的烟雾弹,它的上涨行为更多的可能是一种短期行为,这种情况跟建行上市时的走势非常相似,上市之初受到游资追捧,两波上涨之后最终还是回落到了其合理价值区间。中铁从投资价值来说的确是存在一定的垄断优势,但这种优势以及未来三年内的增长速度,显然无法支撑目前的股价,从短期走势来看,冲高之后还是有一定的回吐的压力。

如果没有更多的板块龙头参与的话,那么大盘反弹的也不会持续很久,目前来看,整个行情还将处于主力调仓震荡的阶段,那么半年线附近形成的小双底,由于受到30均线压力的压力,反弹量能的不齐,向上突破的空间也会相对有限,所以,在后市的操作过程中,大家也该关注一些主力调仓过程中增仓的新宠,比如消费医药类,科技类个股。

机构论市

五千点附近还有反复

周四上证指数接近30日均线处暂时停顿,但市场信心有所恢复。不过目前的股指尚未有效摆脱近两个月以来形成的下降通道,大盘走势仍有反复。前期4800点附近的低点经过两次考验显示其良好的支撑作用,随着时间的推移,阶段性底部将逐渐得到认同,周五股指可能冲高回落。(申银万国)

短期市场将继续反弹

近期老基金陆续宣布打开申购赎回,这显示监管层对股市调控的态度开始转变,是一个较为清晰的政策信号,也是近期市场做多信心的来源。此外,前期领跌大盘的以中石油、万科、工行为代表指标股止跌回升,直接推动股指回升,考虑到元旦之后市场资金面将得到显著改善,预期短期市场反弹将超过5200点。(方正证券)

市场信心逐渐恢复

地产股的大幅反弹成为引领周四大盘反弹的重要力量,上证指数也重回5000点上方。消费、钢铁以及金融地产类个股的再度活跃表明目前投资者信心再度增强。随着场外资金的回补,短期市场有望继续反弹趋势,具有估值优势的公司仍有望得到主流资金关照。(华泰证券)

大盘双底基本确立

周三在权重股带动下,大盘再度上涨超过百点,大盘连续温和放量反弹,预示大盘双底基本确立。同时,周五将面临冬至的重要时间之窗,大盘如何走将至关重要。我们认为,短线大盘有望继续强势上攻,在银行股止跌反弹和房地产股已经反攻的背景下,将对一线技术形态较好的个股形成助涨作用。(国海证券)

行情升势将会减缓

周四大盘继续呈现较大幅度回升,收复5000点整数关口,成交金额比周三略有放大,但日成交金额仍处于1300亿元的低迷水平。在一级市场申购机会缺失的情况下,场外资金入市与否值得关注。从目前行情来看,场外资金的积极性有所提高。前期的领跌品种银行和房地产板块转为领涨,暗示此波升势为超跌反弹。预计周五市场会延续升势,但涨幅将会收窄。(西南证券)

反弹行情有望延续

短期来看,大盘经过前期的震荡调整后,最近两天在石化、地产等权重板块的带动下呈现反弹态势,个股活跃度有所提升,随着成交量的逐步放大,股指有望继续展开反弹行情,后市仍将存在着丰富的个股机会。操作上可以关注一些行业景气度不断提升的板块,如电力、钢铁、机械板块等。(万力国际)

铁路股将成为新热点

周四市场出现一路震荡上涨的格局,上证综指连收两根百点长阳,个股全面普涨,热点此起彼伏,市场盈利机会增多。周五指数有望延续这种震荡上涨的格局。主流热点:铁路板块。总投资高达2200亿元的京沪高铁已进入评标阶段,短线来看,铁路股有望成为市场新热点。(北京首放)

短线维持区间震荡格局

周四两市大盘维持震荡上行行情,成交量同比基本持平,市场多头人气有所恢复。我们预计股指短线仍将维持4800—5200点区间震荡格局。从银行、地产、石油化工三大权重股的走势看,目前仍属超跌反弹性质,在经过短暂反弹后,三大板块对股指的拖累仍难避免。因此操作上,仍需要逢高减轻仓位。(上海金汇)

强势逼空特征明显

周四股指承接前日的强势再度跳空高开,在回补缺口后,股指一路震荡走高,最终以5043.54收盘,涨幅高达2.06%。从形态上看,连续两根阳线一举击穿多条均线的压制,强势逼空特征明显。成交量配合也十分理想,预计后市股指有望惯性冲高。虽然股指在周二并没有刷新前期的低点,但目前来看,双底形态已经确立,对跨年度的行情也更具有了想象空间。(武汉新兰德)

■ B股动向

做多动力有所减弱

◎ 中信金通证券 钱向功

周四沪深B股双双小幅收阳,此为两大指数连续出现的第三根阳线。从全日交易情况看,B股指数呈现稳步上攻态势,多方继续占据一定优势,不过午后,市场有所回落,最终沪B股以354.58点报收,微涨0.74点,涨幅为0.21%,全日成交略有放大。而深成B指以5238.95点收盘,微涨26.17点,涨幅为0.50%。

从运行特点看,当日A股市场在中国石油和中国石化的带动下,沪指出现逾百点的上涨,对稳定B股有一定作用,不过此波反弹行情B股是先于A股反弹的,目前B股指数又接近均线压力位,因此周四未能再度大幅上行,同时A股市场启动了权重股也有机构拉抬市值日的需要,这与B股的运行还是有很大不同。

从整体上看,B股指数连续出现多个反弹,股指扬升的主要动力来自于超跌股及权重指标股的反弹,而周四个股的做多动力相对减弱。在目前的市场下,建议短线投资者适当控制仓位,注意个股节奏。

江苏华泰拍卖有限公司 联合拍卖公告
江苏省天衡拍卖有限公司
司法拍卖公告 (2007) 371号
受法院委托,定于2008年1月7日下午3时在江苏省常州市关河东路38号九州环宇商务广场1417室举行拍卖会,拍卖标的为:
1、上海华源股份有限公司持有的安徽华源化纤有限公司(注册资本1384.43万美元)71.36%股权。
2、上海华源股份有限公司持有的安徽飞达合成纤维有限公司(注册资本327.88万美元)58.06%股权。
即日起接受咨询,组织看样。请有意者持合法有效证件,办理竞买登记手续,缴纳竞买保证金100万元人民币至江苏华泰拍卖有限公司帐户。
江苏华泰拍卖有限公司
地址:江苏省常州市关河东路38号九州环宇商务广场1417室
电话:0519 86618008、013306127638
江苏省天衡拍卖有限公司
地址:江苏省南京市上海路9号9楼
电话:025-86563133、013905180918
二〇〇七年十二月二十一日

中国银河证券股份有限公司
China Galaxy Securities Company Limited
银河手机炒股业务
获取方式:发送CSYH到1008833
功:实时行情+技术分析:实时行情推送、盘后分析:包括9分钟、15分钟、30分钟、60分钟、1、4、12、24、48、72、96、120、144、168、192、216、240、270、300分钟分时数据。
介:在线交易:提供长、中、短、高、低等网上交易系统具备的个股买卖功能。
照:高水准:提供财经新闻、专业投资策略、上市公司公告、股指期货分析等。
重:获取方式:发送CSYH到1008833 免费下载客户端。
点:免费推广期:截止至2008年3月31日。
提:支持机型:目前只支持900余款手机终端。详情请登录中国银河证券。
示:网址:www.chinastock.com.cn
风险提示:
及系统维护期间,交易系统可能出现故障。
业务:由银河证券提供,用户风险自担。

广东华友拍卖有限公司拍卖公告
受委托,我公司定于2007年12月20日(星期五)上午10:00在广州市天河区珠江新城华友拍卖有限公司(下称:华友)公开拍卖下列标的:
珠海市华友企业发展有限公司债权,截止2007年11月20日,债权总额为2924万元,其中本金约为1180万元。该债权为抵押贷款,由华北制药股份有限公司和海南国际假日置业股份有限公司提供担保,保证金710万元。
该标的按现状拍卖,以上债权仅供参考,具体以相关法律文书内容为准。
债权文件展示时间:2007年12月19、20日(即电话预约);
保证金截止时间:2007年12月17日下午4时(以到账为准);
有意者请携带有效证件到本公司办理竞买登记手续,标的保证金划付帐号及具体登记手续请电联系。
公司地址:广州市天河区珠江新城华友大厦13楼C1室
联系人:陈小姐 电话:020-85646189、85646190、85646191