

热点港股扫描

里昂证券给予安踏体育“买入”评级

里昂证券发表研究报告指出,将安踏体育(2020.HK)目标价由10.7港元调升至14.2港元,维持“买入”投资评级。该行指出,安踏管理层决定撤回推出低档直销业务的计划,以集中发展现有的安踏品牌批发业务,有关决定属正面,因为能减少初始亏损,并能更集中安踏品牌业务。该行又估计,安踏拨出更多资源发展国际品牌业务,料未来6至9个月内便会有收购行动。里昂表示,安踏截至去年底约有36亿元人民币现金,今年透过并购增加盈利的机会较高,该行将安踏2007年预期调高19%,以反映一笔新冻结资金而带来的5800万元利息收入。

摩根大通给予玖龙纸业“增持”评级

摩根大通发表研究报告,指玖龙纸业(2689.HK)已落实一个内地的木浆项目,料年产能15万吨,该公司尚在评估3至4个位于内地及海外的上游项目。摩通指出,玖龙仍能维持其价格能力,能将原材料上升转移至客户,而到2009年6月总产能预期提升至1015万吨,相信毛利率会呈上升趋势。摩通维持玖龙“增持”投资评级,目标价29.1港元。

雷曼上调思捷目标价

市场预期欧元继续强势,雷曼兄弟将思捷(0330.HK)目标价由126港元,上调至135港元,以反映其主要收入来自欧洲,将可受惠欧元强势的利好因素;该行继续维持思捷“增持”评级。报告指出,思捷业务的分销网络广泛,于亚洲上有不俗的渗透率,再加上亚洲地区市场处于改善状态,以及集团极力控制成本,都利好其业务发展及支持股价表现。雷曼又指,近期思捷股价呈弱势,为一个趁低吸纳的良机。

快进快出 回避波动风险

美股造好了,港股不买账,高开100多点之后,出现获利回吐,震荡下跌。香港本地地产股同样遇到高位回吐问题,带领大市下调,中资金融股受到沽压,整体下滑。两股力量导致昨日收低385点,报27,230点;成交1233亿,资金持续进入;一月期指收27,266点。受美国经济影响,估计下周股市将于26,800点到27,800点之间震荡。

股市波动,投资者已经开始遍地扫货,像炒权证一样炒正股,今日低开,明日就高卖;很多人的策略是“赚小钱,不冒险”。回看前几日,先炒奥运股份,再炒粮食股,再炒有色金属,最后中资金融股,昨天便齐齐来关注中资地产股。本以为香港地产和公用股份值得长线投资,可是投资者并没有耐心等,加上市场舆论讲到多只香港地产股估值高了,大家便要出货。据称长实(0001.HK)股东昨日就抛售了47亿港元股票,让这个香港第二大地产股股价5港元,收141港元;新鸿基(0016.HK)和恒地(0012.HK)都有超过3%的跌幅。但是,九龙仓(0004.HK)等较净资产有折让股份在未来几周会有避险资金进入。

港股推荐

中国国航(0753.HK) 目标价11.6港元

以上海为基地,负债累累的东方航空,引入新加坡航空和淡马锡为策略投资者的方案,被大股东否决,令东航未来的位置变得不明朗,并且为内地航空业带来整合的空间。在2006年建立起股权互控关系的中国国航和国泰航空可能有进一步与东航结盟的意愿。因为如此反映其收入主要来自欧洲,将可受惠欧元强势的利好因素;该行继续维持思捷“增持”评级。报告指出,思捷业务的分销网络广泛,于亚洲上有不俗的渗透率,再加上亚洲地区市场处于改善状态,以及集团极力控制成本,都利好其业务发展及支持股价表现。雷曼又指,近期思捷股价呈弱势,为一个趁低吸纳的良机。

耐心等,加上市场舆论讲到多只香港地产股估值高了,大家便要出货。据称长实(0001.HK)股东昨日就抛售了47亿港元股票,让这个香港第二大地产股股价5港元,收141港元;新鸿基(0016.HK)和恒地(0012.HK)都有超过3%的跌幅。但是,九龙仓(0004.HK)等较净资产有折让股份在未来几周会有避险资金进入。中资地产股昨日成市场焦点,中海发展(0688.HK)、远洋地产(3377.HK)分别升幅过4%;碧桂园(2007.HK)和华润置地(1109.HK)也都升过2%。市场多认为经过这么长时间的调整,中资地产股已经跌到了合理价位,宜趁低吸纳。在如此波动市场气氛带动下,相信中资地产股有机会进一步上扬,但是目前香港市场重市场

气氛,轻基本因素,大市方向暂时迷失;且内地又有地产中介公司关闭分店,让投资者对内地地产心存忧虑,投资者近几日本不宜盲目炒作。电信业整合启动的消息又起,虽未收到官方消息,中国联通(0762.HK)因传将分拆,A股与H股飙上,即日港股升7.2%,收17.52港元;其它电信股都有不同升幅,但是中移动升到137.5港元近期高位后回落,带动恒生指数下滑。作为权重股,中移动(0941.HK)股价不是跟着消息走,而是看资金大户的脸色升降。在波动市,股价多会跟住大市走。红筹股回归的序幕也由紫金(1818.HK)拉开了,电信类股份受惠奥运通讯需求增加,我们看好中资通讯类股前景,建议趁低吸纳,预计下周由于美国经济

资料公布,市场较为波动,电讯股或继续为市场追捧。石油股受冷落,相关政策又迟一步在香港市场见效果。中石油(0857.HK)和中石化(0386.HK)双双下跌,等不到国家炼油补贴,中石化股价将持续波动;而成品油价格上升无望的情况下,相信石油行业股价上扬的可能性不大,今年通胀水平直接影响到成品油方面的国家政策,相信这几个大公司股价表现只能指望国际油价的上涨了。近来美国经济资料的公布,地缘政治形势不稳定,都将直接影响油价走势;看长线,油价有望再破100美元,利好中石油,但是由于其市场流通股太多,上升幅度短期有限。(时富证券研究部董事 罗尚沛)

港股投资手记

现在炒股需要更多耐心

昨日我在专栏中提到,前日恒指上升502点只是大家在博美股可能周一晚上反弹,因为美股已经一连下跌了多日,没理由不反弹。前晚美股真的反弹,但是反弹依然很勉强,是到了最后半小时才止跌回升。

目前人人太短线,人人打游击,赚一点就跑。前日青岛啤酒是国企中涨幅之冠。昨日竟成为跌幅之冠。贸然进入马上就套牢。踏入2008年,尽管大盘走势飘忽,但是奥运股、内地消费股突然热销。记住,只是热销。有些股价不一定有实际盈利来支持,只是大家想当然,认为2008年是奥运年,奥运概念一定好。同时,在中美、中欧贸易摩擦的大环境下,一定会发展内部消费。但是,如今人人如此打游击式地投机,炒短线,因此要炒高一只股的成本不低。股价一炒起,马上有人套利离场,庄家得准备很多现金来将这些短线客的抛盘全部吸收,之后才能真正将股价炒高。

2008年开市第一天,我也跟着炒奥运概念股,买入了锦江酒店,希望能赢个彩。但以昨日收市价计算,几乎没有利润。看来还得再持一阵子。

去年庄家炒股,股价突然一升,马上就有很多人跟进。原本持股者也会耐心等待股价再升。大家一起把股价托高至新的“傻瓜”入场才卖。但是今年一开始,股价一炒上,第一天跟入的人,第二天就卖了。想等傻瓜真不容易。说不定,第二天追入这已经是很傻瓜了。

既然现在人人玩短线,那么得改变策略,千万不能以追高方式高价进入任何股份。今天追,明天就有可能后悔。二线股是如此,大盘蓝筹股也是如此。前日升势不错的本地地产股昨日又跌了,跌幅不小。当然,这些蓝筹地产股我是不担心的,只不过需要更大的耐心,等待一次又一次的短线炒家套利,进三步退两步地缓慢上升。

前日一个朋友告诉我,他发现每天有一团团的内地旅游团来旅游,名为旅游,其实都是来买楼的。去年,香港房屋买卖数量创历史新高,比1997年的成交量还大。不过,大部分香港人,比如我完全感觉不到市面上有炒楼的热潮。听朋友这么一讲,我才明白。其实,很多内地资金已经涌入香港买楼。相对而言,香港的楼价应该也不算高,至少离1997年的高位还很远。(作者为香港城市大学MBA课程主任)

cnstock 股金在线 本报互动网站:中国证券网 www.cnstock.com 分析师加盟热线:021-38987750

昨日嘉宾人气榜 名次 嘉宾 人气指数 1 杨燕 6500 2 余伟 3200 3 陈文 2600 4 王芬 1500 5 李纲 600

问:红豆股份(600400)成本为10元,后市如何操作?

陈文:该股在前期高点附近横盘整理蓄势,有挑战新高,突破上行的机会,暂可持有观望,如冲高未果,则应逢高减仓。

问:中国铝业(601600)成本为41元,后市如何操作?

李纲:该公司为有色金属行业龙头,业绩优异,增长稳定,具备较高的投资价值。该股近期底部放量上涨,后市机会较大,持股。

问:中色股份(000758)成本为40元,后市如何操作?

杨燕:该股后市继续震荡上行机会较大,在39.4元附近可考虑补仓。

问:天房发展(600322)成本为10元,后市如何操作?

陈文:该股近期走势较为稳健,整理结束后有继续上行的机会,可继续持有观望。

问:法尔胜(000890)成本为14元,后市如何操作?

王芬:该股短线有整理要求,但从长线看,仍有投资价值,耐心等待解套机会。

问:鹏源电力(002039)是否值得中线持有?

李纲:该股近期受到电价不得上涨的政策影响,短期疲软。但从长线来看,公司积极扩张策略,业绩扭亏为盈,未来发展势头良好,可中线持有。

问:海螺型材(000619)后市如何操作?

余伟:海螺型材的产品塑料型材具有环保、节能等优势,作为我国排名第一的型材生产企业,其主营产品PVC异型材及UPVC塑料门窗公司目前拥有48万吨塑料型材产能,市场占有率超过35%,其行业龙头地位已基本确立,在国际塑料型材行业中也处于前列,建议中线持有。(整理 张瑜)

个股评级

国投电力(600886) 发电量低于预期 业绩增长依靠收购



●2007年公司控股及参股企业累计发电量355亿千瓦时,同比增长45.14%,主要由于计量口径的不同所致。其中2006年增发收购的厦门华夏、国投北部湾、淮北国安2006年四季度才并表,同时靖远二电2006年上半年和2007年初各投产一台30万千瓦机组,两种因素共同导致2007年发电量增长显著。

●分电厂来看,甘肃省2007年上半年来水不是很理想,导致小三峡水电上半年发电量同比下降16%。从三季度开始来水逐渐好转,2007年全年小三峡水电发电量与2006年基本持平。由于当地2007年下半年水电多发导致火电机组发电受阻,同在甘肃的靖远二电也受到一定的影响。服务华东区域的徐州华润电力由于三季度安排了一次检修,其发电量仍基本与2006年持平。福建省火电机组2007年1-11月份利用小时数上升6.17%,导致服务该区域的厦门华夏发电量显著上升,2007年四

季度该电厂机组利用小时同比增加300小时。云南地区一方面由于来水不错,水电多发。更重要的是由于小煤矿关停力度的加大,导致云南地区煤炭供应非常紧张,该地火电机组利用小时1-11月份下降25%。同时国投曲靖还安排了一次大修,导致其2007年利用小时下降28%左右。

●由于燃煤价格的持续上涨,电价在一季度调整的可能性不大。我们认为公司年报和一季报存在一定压力。我们预测全年摊薄后公司2007年、2008年、2009年EPS分别为0.57元、0.66元、0.73元。由于国投以公司作为平台整合电力资产的战略比较明确,目前托管的张掖发电等火电厂以及大朝山水电都将陆续注入上市公司。同时国投集团2012年达到5000万千瓦装机的目标,使得其依靠资本市场加快规模扩张的速度,我们认为公司成长性是非常明确的,维持“增持”评级。(申银万国)

荐股英雄榜

Table with columns: 排序, 推荐人, 推荐人星级, 荐股股票, 推荐时间, 起始日, 结束日, 起始价, 最高价, 最高涨幅, 备注. Lists top stock recommendations from various analysts.

中天科技(600522) 定向增发提速 FTTH 建设



●此次增发预案对募集资金项目做出更准确的测算及安排,我们注意到:(1)光纤大棒拉丝及射频电缆技术改造增额下降,主要是公司在未增发期间从生产方面考虑已用自有资金进行了改造,(2)耐铝导线类特种导线领域增加品种,扩大产能,预计产能将从2008年初的2万吨增加到4万吨。

●再次审议增发预案一方面暗示公司定向增发正式提上日程,保荐机构进驻,另一方面预示着公司与日本信越的仲裁将尽快得以解决。

●FTTH已具备普及条件,进入规模建设的初级阶段。自网通2006年在天津进行光纤到户试点,2007年新建设用户光缆3万芯公里,在北京回龙观、左邻右舍等多个小区建立光纤网络用户容量达到15000户,11月集团决定未来3-5年投资150亿元完成光进铜退改造后,中国电信2007年8月也开始在广州、北京、武

汉和上海等四个城市进行试点,武汉市政府下发文件,确定2007年实现5万户,2008年10万户,2010年达50万户,目前武汉光纤到户每户接入成本已从2005年的5000-6000元下降至1800元,中国电信认为光纤到户已具备推广的条件。

●我们仍认为公司2008年业绩增长来源于:1)光纤、射频技术改造以及特种电力导线的扩产;2)公司目前所得税率为33%,两税并轨受益;3)房地产确认收入。维持2007年EPS预测为0.3元,略调高2008、2009年盈利预测,EPS分别由0.51元、0.61元提高至0.53元、0.66元,考虑定向增发财务费用减少及股本摊薄后公司2008、2009年的EPS分别为0.47元、0.58元,未来3年复合增长率为65%,由于FTTH刚进入规模建设的初级阶段我们估值给予公司2009年30倍PE,目标价从15.3元提高至17.5元,维持“增持”投资评级。(国泰君安)

机构荐股

烽火通信(600498) 构筑上升通道

公司是国内优秀的信息通信领域设备与网络解决方案提供商,国家科技部认定的国内光通信领域唯一的计划成果产业化基地、“武汉中国光谷”龙头企业之一。

公司与日本株式会社藤仓组建烽火藤仓光纤科技有限公司,可形成光纤光缆完整的产业链。去年2月,公司收购南京华新藤仓光通信有限公司50.1%股权,使公司的光纤产业化规模得到有力提升。公司除了继续巩固基础网络建设领域主流设备供应商的地位外,还积极向集软硬件于一体的信息通信网络全面解决方案的服务供应商转变,通过收购南京安网进入信息网络安全领域,通过烽火网络的整合进入数据产品领域,通过成立烽火国际公司整合国际市场资源。

该股近期构筑了一完美的上升通道,昨天该股调整到上升通道下轨后被迅速拉起,预计短线有望冲击上升通道上轨,值得关注。(中融投资 臧■琳)

陕西金叶(000812) 三角形突破形态

公司是我国西北地区烟标印刷重要生产基地,在烟标印刷行业具有一定地位,为西北地区烟标印刷龙头企业,陕西省市场占有率约为30%。实力雄厚的万裕集团入主公司后,旨在优化资源配置,推动产业升级,把企业发展成为西部地区最具规模和实力的印刷实体,进一步做强做大民族文化产业。

另外,目前教育产业为公司的第二大支柱产业,连续四年为公司取得良好的投资收益,公司和西北工业大学合作创办的西工大金叶信息技术学院,已发展成为IT产业国内示范性职业技术学院之一,2005年成功申办西工大明德学院(三本),标志着学院发展进入了一个新的阶段。

近期该股在反复震荡夯实底部后,开始依托均线稳步走高。目前在强势震荡后呈三角形突破形态,后市有望继续上拓空间,并有挑战前期高点的潜质,建议关注。(九鼎鼎盛 朱慧玲)

中国远洋(601919) 构筑典型头肩底

公司上市后迅速再次增发,显示了集团对上市公司的支持力度。中远集团还没有上市的资产包括油轮和船舶建造业务,中国远洋作为中远集团的“资本平台”和“上市旗舰”,包括中金、联合证券、渤海证券在内的众多机构认为后续的资产注入仍将持续,其精彩程度值得期待。

该股在40元一线构筑典型的头肩底形态,围绕60日线整理后将出现主升行情。(第一创业证券北京 陈靖)