

■热点追踪

大资金强势介入
预盈股初现主升浪

□渤海投资研究所

在大盘震荡盘升的同时,盘面充分显示出了大资金对年报业绩有望大幅增长的优秀上市公司的贪婪性。新年伊始,新一波业绩浪正在高调展开。周五,业绩快报大幅预增的中海海盛、精工科技联袂上演涨停好戏,紫鑫药业、两面针等亦是强势冲击涨停,种种迹象都充分显示出业绩预增板块的主升浪正全面展开。而根据沪深交易所的安排,两市上市公司的年报业绩将在4月份公布完毕。可见,在2008年初,前瞻性布局把握相关投资机会,投资者将有望喜获收益。

截至1月9日,两市已有627家上市公司发布2007年业绩预告,其中,业绩预增的约479家,占业绩预告总数的76.40%,近300家企业预计净利润较上年增长50%以上。借助2007年前三季度业绩暴增的基础,上市公司四季度业绩仍以惊人的速度增长。从行业来看,金融、资源供应、房地产及汽车等板块将有望成为业绩爆发力最强的板块。二级市场上,近期业绩预增的个股亦明显走强,大资金介入迹象的明显,更是透露出在当前大盘“碎步慢行”的情况下,业绩增长仍将

是主力资金的重点狙击对象。业绩是投资行为最重要的考虑因素,是市场永恒追逐的主题,更是股票价值的灵魂。股票的价格总体变化趋势是随着其内在的价值变化而变化的,业绩是决定股价永恒的基准。在选择投资机会时,业绩报告是最为基本有效的衡量尺度。经营的改善,业绩的提升才能最有力的支持股价持续走高。而市场对业绩增长概念的炒作,我们认为是一种回归理性的投资。由于预增股都具有实质业绩的支撑,股价的上涨就会更加持久,也更容易得到市场的认可。

2007年上市公司业绩普遍趋好已从目前的业绩预告中可见一斑,而年报业绩普遍趋好的主要有三点原因:从宏观层面上讲,中国经济的持续快速稳定增长为上市公司提供了一个展身手的大舞台;而且股改完成后,大股东与其他投资者的利益趋向一致,大量优质资产被注入上市公司,使得上市公司的业务层面获得升级;此外,在人民币升值的大背景下,外资涌入的热情不减,因而各个行业领域的资金量都非常充裕。在业绩稳步趋好的背景下,上市公司的股价走高自在情理之中。

股票的价格总体变化趋势,是随着其内在价值的变化而变化的。因此,在季报、半年报及年报公布时期,业绩增长概念更容易被市场接受,其短线爆发力也特别强。而目前市场正处于07年年报公布前夕,预增个股全面飞升行情的出现已经水到渠成,相关投资机会值得投资者给予重点关注。

跟着主流资金寻找绩优股

□渤海投资研究所 秦涛

本周A股市场在震荡中重心持续上移,尤其是深证综指已创出历史新高,昭示着A股市场的弹升行情仍可相对乐观。因此,笔者推測下周A股市场仍将震荡盘升,建议投资者可以根据当前市场主流资金的做多路线图寻找投资机会。

从当前行情中不难推断出A股市场当前的主流资金有两大选股思路,一是业绩的相对确定增长品种。毕竟在证券市场中,最担心的就是业绩的相对不确定性。所以,只要08年乃至未来一段时间的业绩相对确定,那么,必定会成为机构资金积极配置的对象,故银行股、地产股等08年业绩增长相对确定的品种成为机构资金关注的品种,在本周反复震荡走强。而且,云南保发、*ST天保等业绩承诺增长的品种也有不俗的走势。

二是年报业绩分红预期股。由于高分配行情一直是A股市场各路资金竞相追捧的对象,而且在牛市中行情中,抢权、填权也一直是永恒的主线,所以,随着年报披露工作的临近,越来越多的资金开始步入到年报分红预期方案的猜测行情中,从而产生了诸多强势股,较为典型的品种有中小板块强势股。而正是此类品种的反复走强,中小板指数也在近期创出了历史新高。有意思的是,在年报分红预期思路的推动下,机构资金又挖掘到钢铁股的年报分红预期,这进一步折射出机构资金对年报高送转行情的选股思路。

■下周主打

商业板块:后市仍有较多机会

□中信金通证券

两市大盘震荡盘整,沪综指在5500点附近略显犹豫,而本周商业板块则以整数为主,预计下一阶段仍将有多数机会。

首先由于中央经济工作会议提出,要控制固定资产投资规模和扩大消费需求,加快转变经济发展方式和结构调整,而财富增长带动的消费升级,主要包括快速消费品升级、耐用消费品升级以及休闲娱乐方面的升级消费。因此,商业零售等行业未来将面临较大的投资机会。其次,商业零售

普药类股:迎来历史性机遇

□银河证券

2008年是医改的关键年,国家财政酝酿增投千亿元注资医改,同时,强大的医疗保障体系又将为老百姓带来巨大的医药消费能力,释放以前被压抑的医疗需求。因此医改帷幕的拉开将为医药行业龙头企业带来了分享盛宴的机会,尤其是对于普药企业来说,因为医药卫生体制改革的总体目标是建设覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度,为群众提供安全、有效、方便、价廉的公共卫生和

正因为如此,笔者建议投资者可以从上述两大主线中寻找未来的强势股。就目前来看,这两类品种可低吸持有,一是业绩增长相对确定的品种。其中银行股、地产股等品种建议投资者可重点跟踪,银行股的业绩增长已在意料之中,因此受到税负降低积极影响的交通银行、北京银行、浦发银行、兴业银行等品种可低吸持有,而三季度季报中的预收帐款越多的地产股也可跟踪,因为他们隐含着来年业绩大幅增长的动力,尤其是每股预收帐款(预收帐款/总股本)越多的个股,他们在来年的业绩腾升的概率就大增,因此,新城B、深振业A、大连友谊、深长城、广宇集团、亿城股份、银基发展等预收帐款多的地产股可跟踪。另外,对业绩承诺或行业景气相对乐观且未来有新增产能的优质股也可跟踪,深深宝、*ST天保、云南城投以及赤天化、巨轮股份、德美化工等品种就是如此。

二是年报高分配预期股。在此建议投资者重点关注中小市值品种以及钢铁股,其中中小市值品种重点跟踪那些量能放大且出现上升通道的品种,比如说中泰化学、江苏国泰,前者优势在于盈利能力的相对强势和高公积金所带来的高送配预期,后者的优势在于成交量的持续放大,建议投资者低吸持有。而钢铁股的优势则在于那些有股利分红预期承诺的品种,济南钢铁、南钢股份、莱钢股份等品种可低吸持有。另外,对于业绩增长势头强劲的ST金杯等品种也可跟踪。

基本面向好的趋势没有发生任何改变,温和的通货膨胀对商业零售行业本身具有正面的推动作用,而未来宏观调控不断加强后,非周期性特征会使商业零售业成长的优势不断体现出来。再次,对2007年四季度和2008年一季度商业板块销售业绩的预期转暖等(每年的四季度和一季度是商业企业旺季)因素都有可能继续推动商业股活跃。综合来看,商业零售板块的未来发展良好,投资者可以逢低留意百联股份,王府井、银座股份、大商股份、友谊股份、杭州解百等个股。

基本医疗服务,促进人人享有基本医疗卫生服务,以现在的缴费水平,新型农村合作医疗保险制度将带来每年约400亿元左右的新增药品市场,城镇居民基本医疗保险将带来每年约600多亿元的新增药品市场。两项保险在全面覆盖后,将带来约1000亿元的新增药品支付能力,约占2006年医院和药店终端纯销售收入3360亿元的三成左右。进一步预测,若考虑到随着经济水平的提高,各个地区的财政投入、个人缴费金额还有进一步增加的可能,药品市场的扩容效应将更加明显。

►本周热点概念点评:本周沪深两市大盘震荡上行,成交量大幅放大。本周个股行情比较活跃,其中煤炭、农业、钢铁等板块受到众多投资者的关注。

煤炭板块:未来内地对煤的需求将持续增长以及煤炭企业具有较强的议价能力,都使得煤炭板块受到投资者的关注,其中盘江股份(600395)表现最好,涨幅达到9.50%,但该股本周成交有所下降。未来随着煤炭价格的上涨以及行业整合与产业链延伸都将给该板块带来投资机会。

农业板块:市场对农产品需求的不断上升,而供给没有相应提高,这使得粮食及各类农产品价格的持续走高,本周农业板块受到众多投资者的关注,成交量上升了36.89%,其中冠农股份(600251)涨幅较好,达到了26.12%,成交量上升了,未来随着国家对农业类税收大幅优惠,将进一步推动农业板块的快速发展,龙头企业值得重点关注。

本周大盘的震荡盘升使个股机会增多,但建议投资者不宜过分追涨,对于处于强势中的个股仍可继续持有,继续关注权重股走势,可在绩优股中寻找机会。(港澳资讯 陈炜)

招商证券研究报告认为:

春季行情可延续到3月份

2008年初的行情往往反映年前结算资金重新入市的意愿和跨年度运作资金的推高意愿,从而具有相当的指示意义。目前行情表明利空并没有压制住市场的做多热情。赤子之心清盘与巴菲特减持中石油实为异曲同工,对与错都是相对于长期与短期

天相投顾研究报告认为:

寻找结构调整下的投资良机

进入1月份,上市公司的年报将陆续出台,由行业趋势、公司业绩预期引发的股价结构调整将引导行情的发展,甚至整个一季度的市场走向,由此决定了1月份的上证指数很难出现明显的趋势性上涨,基本策略是

国信证券研究报告认为:

业绩预喜是近期行情主基调

伴随着去年12月份市场的止跌反弹,市场的估值水平也再度趋于回升,按2008年业绩预测计算出的动态PE为29.3倍,市场PB水平达到了6.96倍的高水平。市场在经过一定幅度的反弹后,其估值水平也出现了比较明显的回升。结合短期基本

中投证券研究报告认为:

农产品涨价带来阶段性机会

美国经济衰退的风险正在增加,美联储有持续减息的必要。美元持续降息将会导致美元贬值加速以及引发新一轮全球范围内的流动性过剩。延续这一逻辑,美元贬值必然推动以美元标价的大宗产品价格继续上涨。种种迹象表明,在需求上升、收成不佳以及粮食库存持续减少的综合作用下,

申银万国研究报告认为:

市场仍将维持震荡整理格局

现在的回暖行情还不是真正回暖,未来两个月的市场仍将维持震荡整理的格局,市场很难有清晰持续的板块性机会。而中小盘股的行情将在银行、地产等大盘股弱势的掩护下继续演绎,甚至“妖魔化”。3月份可能发生行情或风格的扭转,关键触发因素包括:1、3月份要举行的相关会议;2、3月要公布的2008年1-2月经济数据及其解读;

招商银行(600036):内生性增长凸显蓝筹本色

曾经,“存银行不如买银行,买银行可以买招商”是市场各路投资者的共识,通过年度业绩预告与之前的行情表现,招商银行也确实没有辜负大家的期

的窗口而言,只不过反映出泡沫化趋势中理性投资者无所适从之感。

实际上目前主流机构投资者持仓比例相当之低,在居民入市潮背景下,未来可能形成“市场上升——投资者积极申购——基金被动加仓——市场继续上升

通过发现和判断行业趋势来寻找结构调整下的投资机会。从投资策略上看,中下游行业是投资的重点。一是与淘汰落后产能相关的钢铁、造纸、建材、焦化、化工、电力等行业,供需结构改善将进一步推升这些行业的

面来看,业绩预喜是近期的主基调。2007全年业绩实现大幅增长仍可期待,在年度报告披露阶段,业绩因素对股价走势将产生重大影响,业绩预喜的良好局面将刺激市场在元月份继续向好。

另外,再结合近期市场来看,市场交投

的正反馈链条。许多迹象表明本轮行情具有浓郁的投机气氛。然而市场毕竟是市场,充裕的流动性总在不停的寻找出路,预期良好年报与季报的支持,春季行情可延续到3月份解禁压力达到最高峰之时。

景气度。二是食品、家电、通信、元器件、医药、商业等受益于消费加速,增速有望提高。进入2008年,狭义上可以定义为奥运年,奥运情绪有望提前反应,建议关注重点转向奥运板块中与消费服务相关的优势企业。

渐趋活跃,市场热点交替辉映,板块轮动明显,个股表现日趋活跃,市场人气正在不断的回升,这些都表明市场正在逐步转暖,考虑到春节前政策面的相对平静和目前业绩预喜的大好局面,市场继续震荡走高的可能性趋大。

的股价在未来农产品价格持续上涨的背景下,或许会有趋势性的投资机会出现。2008年政府在转移支付和公共服务上的支出将会增加,这在宏观调控背景下,未来政府加大投资的领域将包括:铁路和城市轨道交通、输配电、节能环保以及经济适用房等领域。

(1)节假日带来的消费拉动;比如家用电器、轿车、饮料;(2)节后固定资产投资显著加快使得上游原材料与中间投资品行业需求加大;比如钢铁、建材等。第二,考虑前瞻性的,渐进买入银行、地产股。另外,可继续看好银行和地产股,无论从估值还是业绩增长看,很有吸引力,而目前的低迷正在充分甚至过度反映调控预期。

部分来之于税率降低不同,招商银行的内生性增长更为突出,这也是大多数投资者继续青睐招商银行的依据。显然,招商银行的蓝筹本色未来将会更“蓝”。

概念板块	股票数量	流通股加权均价	市盈率	每股收益	表现最好的个股	本周成交金额(万)	较前增减(%)
三通概念	5	20.25	65.34	0.2875	厦门国贸(600755)	486686.7	71.51
煤炭	27	55.65	79.46	0.6960	金牛能源(000937)	501996.7	67.51
绩差股	6	7.90	1090.34	0.0079	ST东海A(000613)	83554.9	61.98
社保概念	17	22.25	116.82	0.1862	许继电气(000400)	217121.34	49.55
振兴东北	32	18.74	53.59	0.3485	*ST阿继(000922)	2554457.9	45.55
农业	71	17.64	204.65	0.0829	冠农股份(600251)	4437272.2	36.89
循环经济概念	9	25.72	43.66	0.5891	鲁银股份(000833)	1058750.7	36.70
汽车	73	17.23	104.17	0.1646	ST宇顺(000738)	4014876.4	34.06
水运业	20	15.10	53.32	0.3085	ST长运(600369)	2068668.3	32.57
电力	72	16.74	63.22	0.2642	金牛能源(000937)	7065254.7	32.26
新能源	34	15.94	77.23	0.2083	银星能源(000862)	2485704.3	32.08
外资并购	32	18.62	78.18	0.2556	莱钢股份(600102)	3725389.2	29.57
民营概念	14	16.39	143.06	0.1146	名流置业(000667)	7099446.4	29.05
化肥	22	27.10	62.30	0.4313	建峰化工(000950)	2083636.6	29.62
西北板块	104	19.79	76.78	0.2544	豫子(002069)	7882539.3	27.93
东北大开发	57	22.34	207.26	0.1072	银星能源(000862)	3491401.4	24.18
日用消费品	35	24.11	148.65	0.1615	*ST酒鬼(000799)	2879325.6	23.09
电气设备	38	28.63	100.82	0.2872	许继电气(000400)	2379919.5	22.25
金融	7	21.60	116.45	0.1855	泰达股份(000652)	620573.4	21.38
酿酒	28	11.93	59.72	0.1839	兴业银行(601166)	11180343.8	18.10
节能	20	17.64	193.68	0.0892	元力新材(600478)	879048.7	17.58
含H股的A股	44	14.90	61.57	0.2419	潍柴动力(000338)	13868281.2	16.89
钢铁	32	18.04	36.42	0.4952	莱钢股份(600102)	5811957.4	14.88
上证180	180	17.79	62.60	0.2731	兴业银行(601166)	40331454.4	14.54
新材料	65	20.14	272.60	0.0732	*ST沧化(600722)	3293264.5	14.35

短期调整压力渐增
板块轮动效应明显

□方正证券 华欣

本周央行发布的年内第四份公开市场操作公告显示共发行600亿元央行票据,正回购2000亿元,加上周二大规模回笼的2440亿货币,本周央行总计回笼5040亿货币,创单周历史新高,单周净回笼资金高达3150亿。虽然央行不断加紧回笼过剩的流动性,但是资金面的宽松局面春节前后仍有望维持。

国税总局官员称资源税改革方案有望今年公布,从而打击了有色金属、煤炭、钢铁等资源类板块的表现,同时,临近周末亦引发了市场对于调控政策的忧虑情绪,投机性较强的二线个股因而纷纷退潮。当前上证综指依托5日均线的支撑稳步上行,已连续六个交易日收在60日均线之上,呈现出近乎单边上扬之势,并伴随着成交额的持续稳步放大,反映了资金在不断入场。本周市场放量攀升,热点进一步扩散,有色金属、煤炭为首的一二线蓝筹股表现突出。种种迹象充分表明,主流机构已经在全面布局2008年行情的运作。对于下周走势,我们认为个股上升趋势可以继续维持。

江西铜业(600362):公司是国内铜行业

一体化龙头,资源储量稳步增加:拥有铜精矿15万吨,排铜冶炼70万吨,铜加工材30万吨产能,精铜均居国内首位。在完成了对集团城“山”铜矿收购后,江西铜业控制的铜资源储量已达967万吨,黄金资源储量271吨。通过对国内外资源的开发,预计未来三年公司控制的铜矿资源可望增加30~50%,公司资源自有比例也将逐步提高。对应于32倍值的2008年市盈率,江西铜业合理股价应为65元。给予“增持”评级。

天利高新(600339):公司在2003年受让了新疆天利期货经纪有限公司66.67%的股份而成为控股股东。此外,新疆是中国石油最丰富的地区之一,拥有巨大的原油储量,原油产量增幅居全国第一。石化工业是新疆重要的支柱产业,也是新疆最具资源优势和发展潜力的产业之一。“十一五”期间,新疆石油化工的重点是要建成独山子1000万吨炼油、120万吨乙烯和乌石化100万吨大芳烃装置,带动下游包装、纺织、建材等相关行业发展,形成完整的上下游一体化产业链,届时将产生大量化工原料和可供深加工的化工产品,独山子石化带来丰富的有机原材料将为公司提供广阔的发展空间。

一周强势股排行榜

股票代码	股票简称	所属行业	一周涨幅(%)	收盘价(元)	06EPS	综合评级	一周换手率(%)	基本面诊断	技术面诊断	机构认同度	综合诊断
000799	*ST酒鬼	饮料生产	38.07	31.95							
000400	许继电气	电气设备	32.91	25.12	0.41	买入	41.09	20	45	53	**
600369	ST长运	水运	27.69	13.42	0.45		0.05	32	98	16	**
000605	*ST四环	制药	27.68	29.06			28.58	9	100	16	**
600714	*ST金矿	金属与非金属	27.65	14.68			4.02	5	60	31	**
600722	*ST冷化	化工品	27.64	7.62			7.98	50	28	11	**
000862	银星能源	机械制造	26.24	19.39			44.42	67	50	10	**
600251	冠农股份	食品生产与加工	26.12	61.75	0.13	买入	17.93	27	100	64	**
002069	豫子	食品生产与加工	24.59	117.3	1.59	观望	6.67	86	84	96	*****
000937	金牛能源	煤炭	24.22	38.05	0.84	买入	18.06	91	79	87	*****
600889	南京化纤	化工品	23.81	16.64	0.22	买入	48.32	64	83	29	*****
600348	国际能源	煤炭	22.49	64.55	1.26	买入	10.87	46	92	83	*****
600478	元力新材	金属与非金属	21.66	33.98	0.13	买入	28.73	89	99	81	*****
600833	第一医药	食品药品销售	21.6	11.37	0.12		71.83	89	23	30	**
000752	西藏发展	饮料生产	21.44	10.99			41.58	30	45	79	**
600834	银龙实业	商业服务	21.01	15.84	0.18		7.56	14	79	18	**
600732	上海梅林	调味品	20.72	12			35.71	5	73	9	**
601166	兴业银行	银行	20.32	61	1.55	买入	6.37	100	59	84	*****
600815	厦工股份	机械制造	20.08	17.28	0.38	买入	36.46	94	89	53	*****
600540	新赛股份	食品生产与加工	19.94	15.46	0.25	买入	63.96	53	72	43	*****
600629	ST棱光	金属与非金属	19.86	18.83	0.28		23.13	95	96	3	***
000922	*ST阿继	电气设备	19.8	13.31			18.14	11	46	14	**
000861	海印股份	金属与非金属	19.7	23.88	0.32	观望	18.6	41	98	56	*****
000833	鲁银股份	林业与纸制品	19.6	14.22	0.22	观望	92.08	78	79	44	*****
002006	精工科技	机械制造	19.58	20.83	0.08	观望	38.25	17	84	41	**

本周强势股点评:本周A股市场升势继续,沪深300收于5699.15点,一周涨3.93%,两市成交变化不大。许继电气(000400):本周上涨32.91%。集团输变电业务拟整体上市,拟注入上市公司的五家公司为许继集团集团旗下主要输变电装备制造产业资产,兴业证券预计这些资产07.08年可为上市公司实现的净利润分别为1.15亿元和1.29亿元,按增发后股本计算,可增加07、08年EPS为0.25、0.28元,给予“推荐”

■强股上通道

宁波海运:上升趋势保持良好

宁波海运(600798):公司以9元/股完成了定向增发,运力将大幅提升,此外公司巨资的开发宁波绕城高速公路西段项目于07年底建成通车,也将成为其新的利润增长点。作为航运

山东高速:资金介入迹象明显

山东高速(600350):公司大股东股改时承诺将积极争取政府及有关部门批准,使上市公司收购路桥类优良资产——京福高速公路德州至济南段,此外公司还积极涉足旅游与金融领域,寻找新的利润增长点。

天房发展:机构持仓比例上升

天房发展(600322):公司目前拥有土地储备建筑面积约317万平方米,还持有包括吉利大厦等部分优质商业地产,随着其经济适用房项目康馨佳苑将于2007年结算完毕,2008年主要是天房美域一期以及天津湾等商品住宅宅与写字楼项目进行结算,公司业绩将步入高速增长期。公司已经完成

升趋势保持良好,DDX指标在最近15个交易日里只有3天翻绿,而TOP系统显示其机构持仓比例从1.92%上升到3.62%,散户帐号数从4.9万户减少4.4万户,目前股价进入主升浪,由于其在航运板块中价格不高,可看高一线。

该股DDX指标在最近8个交易日里连续翻红,资金持续介入迹象明显,而且TOP系统显示机构持仓比例也开始逼近历史高位,DDX连续翻红前期曾打造成三爱富、中新药业、六国化工这样的强势个股,该股目前绝对价格不高且累计涨幅不大,可密切关注。

(万国测评 王赛)