

市场解读

震荡盘升 渐入佳境

◎益邦投资 潘敏立

上周上证指数震荡后小幅盘升,成交量能继续保持活跃。在周边市场大幅震荡的情况下,内地A股一枝独秀。在稳定攀升的外表下,大盘指标股与小市值股和概念股开始争夺市场眼球。周末又有哪些消息值得关注呢?

2007年货币信贷数据

央行近日公布的2007年度货币信贷数据显示,截至2007年12月末,国家外汇储备余额约达1.53万亿美元,同比增长43.32%。2007年,外汇储备亦有较大笔花销:成立中投公司动用2000亿美元,对光大银行注资200亿元,对国开行注资200亿美元。贸易顺差仍是2007年外汇储备增加的主要推动力,全年贸易顺差总额达2622亿美元。此外,年内外商直接投资(FDI)对外汇储备增加的影响也较大。数据显示,2007年欧盟、美国、日本分别为我国前三大贸易伙伴。在出口商品中,机电产品出口占主导地位。此外,央行公布的数据显示,2007年全年,金融运行平稳。尤其是四季度以来,适度从紧的货币政策

从从紧的货币政策起到了显著的效果。2007年12月末,M2余额同比增长16.72%。虽然12月顺差贷款大幅少增,M2增速有较大下降,但由于2008年1月到期央票量巨大,央行仍有可能继续回收流动性。2007年,资产价格上涨带来的“储蓄搬家”及存款活期化现象在数据上得到充分体现。截至12月末,居民储蓄存款余额17.25万亿元,同比增长6.77%。其中,活期储蓄余额6.76万亿元,同比增长15.36%;定期储蓄余额10.49万亿元,仅增长了1.84%。这显示在负利率时代,居民理财仍然游走在储蓄和投资中。

中注协:年报审计须关注八大风险

中注协近日发布《关于做好上市公司2007年度财务报表审计工作的通知》。《通知》强调:2007年是新会计准则正式实施的第一年,会计师事务所应对上市公司执行新会计准则过程中的新情况、新问题予以充分关注,并对8个高风险领域保持职业谨慎,切实做好新准则实施后的首次年报审计工作。此次被列入上市公司存在的高风险领域包括:(1)采用公允价值计量的金融工具和投资性房地产等项

目公允价值变动;(2)涉及应收账款坏账准备的计提、预计负债的估计、资产减值准备等项目的重要会计估计变化;(3)编制财务报表所依据的持续经营假设的适当性;(4)关联方认定及重大的关联交易;(5)不具有商业实质的交易;(6)债务重组、资产处置及置换;(7)异常的股权转让;(8)股权激励措施。

从2007年业绩预告情况来看,沪市的ST卧龙将成为最先披露年报的公司,披露日期为1月15日。以ST个股作为主打阵容,是比较有新意的,在资产重组后是否有望旧容换新颜呢?值得关注。另外,小市值股年报靠前,权重股年报在中段也是2007年年报公布的特点。但关注焦点应聚集于高增长、高分红的品种上。

震荡盘升 渐入佳境

在前期双底构筑完成了,上周上证指数震荡盘升,缓慢地收复前期失地。深综指则较为强势地上攻,创出了历史新高。中小板块指数在上方原地踏步,盘中消化迹象较为明显。总体成交量能保持活跃,市场投资热情较高。

与以往不同的是,为了规避宏观调控,去年年底引发的反弹是由小市值股和题材股率先引发。目前

该类个股在小打小闹后,已经颇成气候,有些短期累积涨幅还不小。但对全聚德在内的中小板公司的交易监管,使得中小板指数开始在上方原地踏步。

但上周的交易热点仍在不断地交替运行中,每天涨停的个股都不少,短线的交易机会明显增加。由于去年底几乎所有的个股都到熊市去走了一遭,跌得较透,所以目前的回升,颇像开运动会前的运动员举牌入场仪式,很热闹,但却是轮流展现风采。

上周末,国投瑞银基金公司旗下基金鑫鑫正式封转开,拉开了2008年封转开的序幕,也成了本年度首次发行的投资于A股市场的股票型基金。这显示出,在前期股票型基金集中性恢复申购后,近期新基金发行也已恢复。

从盘口来看,前周四大盘指持股前市“假摔”,后市重新比赛导致放量,上周二大盘指持股前期上拉,后期很快转向盘中震荡又导致放量,显示目前市场仍沉醉于小市值股、题材股的运行中,对指标股和权重股较为“感冒”。

但事实上,在反复折腾后,大部分银行、地产已纷纷企稳,反弹框架也已构建。而一些业绩快报和预增公告也显示,大部分银行股、

地产股2007年业绩大幅增长。故在下跌充分、反弹有限、业绩不俗的状态下,即使再有宏观调控,该类指标股短期也会迎来一波有力度的回升行情。

故此反弹,虽说是小市值、题材股走在先,大盘指持股反而滞后,但在市场向上的感染下,也会有补涨性的回升行情。另外,一旦基金恢复申购及新基金发行,也会形成一些后援资金,上证指数也会同步补涨。

如果是这样的话,那么中小板指数、深综指就会在上方等待和牵引上证指数的补涨,从而使整个市场增加回升动力,走得更为和谐、流畅,也使反弹渐入佳境。在这种情况下,可以对于手中短期涨幅已超过93%的个股做一些滚动操作,腾出一些资金候低加盟指标股,特别是有业绩支持的蓝筹股,使得投资组合更加丰满、完美。

另外,中煤能源回归A股获证监会审核通过的消息,也预示着不久大盘股发行的真空期将告一段落,在其发行和上市时也会给市场带来压力。但一般而言,年初的市场总是较有活力的,故此阶段应是投资的较佳时机,对于盘中的一些震荡仍然可以忽略不计,继续保持重仓运行。

实力机构预测本周热点

国海证券 王安田 具估值优势个股显机会

上周五,银行股经过近期持续整理后异军突起,华夏银行放量涨停,浦发银行、兴业银行、中国银行也纷纷大涨。我们认为,中行和工行等大型权重银行股周五放量上攻,理论上属于补涨,市场因热点切换而继续震荡。在这种背景下,可关注行业稳定、价格较低与估值较为合理的品种。

深圳机场(000089):中国崛起使得我国航空运输市场是全球范围内增长最快的市场。深圳机场已经成为南方货运门户机场和区域性客运枢纽机场,并先后与深航、国航以及汉莎航空建立起战略合作伙伴关系。公司已开通国际国内货运航线四十多条,可达欧美主要货运机场。公司通过向大股东定向增发而实现资产注入,有望提升公司业绩。该股2008年第一个交易日形成跳空缺口后整理充分,有望加速上行。

杭州新希望 ST板块:受游资青睐再度活跃

岁末年初,随着年报工作即将展开,整个ST板块再度活跃起来。今年两只ST股率先公布两市首份年报业绩,在一定程度上也刺激了整个板块的走强。由于许多ST个股在去年实施重组已经得到成功转型,年报业绩将非常可观,其中不乏获得摘帽处理,并有望晋升到绩优股行列。另一方面,绝大多数ST股票的绝对价位非常低廉,因此容易受到一些市场游资青睐,一旦显露强势上攻态势,后市上涨空间将非常大。

\*ST方兴(600552):该股前三季度实现每股0.18元的收益,同比增长惊人。随着业绩扭亏,基本面已出现实质性提升,将吸引更多的资金关注。技术上看,该股资金强势介入迹象显著,短期连续三日调整,有望展开反弹。

浙商证券 陈泳潮 关注估值偏低的高速公路板块

对本周大盘的走势我们继续保持乐观,股指有望攻克重要的阻力位5500点继续向上,操作上仍可大胆做多。从盘口来看,蓝筹板块轮动迹象明显,投资者可适当关注一些像高速公路板块这样估值偏低,且具有一定成长性的品种。

福建高速(600033):公司从5月20日开始实行计重收费,有效地提高了单车收费。上周五公司公告,受让罗宁高速100%股权已获得省国资委批准,该路段收购的成功将增加公司的公路资产并增厚未来的收益。预计2007年公司每股收益为0.42元左右,对应目前股价当前市盈率仅23倍左右。在目前三通概念股表现强劲的情况下,该股近期涨幅较小,有补涨空间。

方正证券 方江 关注有题材支撑的个股

近期盘中热点切换速度相当快,使短期市场的操作难度加大。我们也注意到,前期涨幅较大的品种短线纷纷陷入调整,预计本周大盘仍将保持震荡上行的局面,但是盘中的热点仍会相对散乱,主流热点奥运、创投、期货等都会有一定表现,但是转换速度仍会相当快。在短线很难把握的情况下,投资者可以关注短线经过一定调整,并得到题材支撑的个股是一种不错的策略。

山鹰纸业(600567)就是这样一家兼具环保和升值题材的个股。

世纪证券 赵玉明 银行股拉升行情将在本周延续

从上周五盘中来看,金融股成为沪深两市的上涨动力,而银行股则是集体拉开了架势上涨,基本完成了向上的突破,银行股一股独大的行情可能延续到本周,短期仍然高看一线。我们预计,不考虑税改因素,2008年银行业务整体增速约为40%,而考虑税改后,整体增速提升至55%。在三个子板块中,税改对股份制银行推动最大,所以在宏观经济持续向好的大背景下,银行业业绩稳健增长可期,估值优势相当明显,建议逢低买入。

工商银行(601398):公司在巩固公司存贷款业务市场领先地位的同时,大力发展投资银行、现金管理、公司理财、企业年金、金融衍生产品等新兴高端公司银行业务。其积极拓展在代理保险、资产托管、现金管理等方面的银保合作,稳步推进银证、银期在融资、结算、代理、存管等方面的业务和产品创新。工商银行是A股市值中仅次于中石油的上市公司,在股指期货中地位突出。该股近日强势特征明显。

北京首证 航天军工板块:注资潮风起云涌

近期,国防科工委发布了《关于大力发展国防科技工业民用产业的指导意见》,表示要以军工上市公司为平台,吸收社会资源,鼓励放开能力企业整体上市。这使军工板块成为资产注入与整体上市的高发带,其中投资者应重点关注有军品资产注入预期的公司。

航天长峰(600855):公司不仅是国内唯一一家能生产应用于武器装备现代化的第三代红外成像设备的公司,而且安全计算机技术在国内处于领先水平。其中在防信息泄露安全计算机的市场占有率居高不下,该产品在电子政务、金融证券、电子商务等领域的应用前景非常广阔。

本周股评家最看好的个股

丽江旅游(002033)

8人次推荐:(1个) 中海发展(600026)

7人次推荐:(3个) 长江电力(600900) 中国国航(601111) 工商银行(601398)

6人次推荐:(4个) ST金杯(600609) 华新水泥(600801) 交通银行(601328) 冀东水泥(000401)

5人次推荐:(13个) 中国联通(600050)

长航油运(600087)

上海汽车(600104) 路桥建设(600263) 青岛啤酒(600600) 广深铁路(601333) 中国中铁(601390) 中国远洋(601919) 中国银行(601988) 金融街(000402) 山东海龙(000822) 关铝股份(000831) 中钢天源(002057)

4人次推荐:(25个) 浦发银行(600000) 华夏银行(600015) 南方航空(600029) 中青旅(600138)

福田汽车(600166)

冠农股份(600251) 恒瑞医药(600276) 维维股份(600300) 金龙汽车(600686) 苏州高新(600736) 宁波海运(600798) 北京城乡(600861) 中海海盛(600896) 大秦铁路(601006) 中国神华(601088)

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。

深圳机场(000089)

东阿阿胶(000423) 吉林敖东(000623) 保定天鹅(000687) 模塑科技(000700) 中信国安(000839) 苏宁电器(002024) 思源电气(002028) 景兴纸业(002067) 粤传媒(002181)

保健产品一个月来排名大幅上升

◎今日投资 金红梅

本周占据强势行业排行榜前10名的行业与上周基本一致,表明这些行业板块股票承接上周涨势,本周持续强势,航空业仍具榜首,其余依次是:林业品、煤炭、证券经纪、计算机存储和外围设备、石油加工和分馏、制铝业、贵金属、化肥农药。其中,航空业3个月来占据排行榜前3名的显要位置,煤炭、证券经纪1个月来均维持在排行榜前5名的位置。

保健产品本周上涨幅度最大,由一周前的27名、一个月前的38名上涨至本周的16名,上涨11名。东方证券分析师表示,保健品行业进入新纪元,中国保健品行业需求旺盛,他们认为促进保健品行业快速增长的原因在于:1、居民生活质量提高。随着生活质量提高,人们由事后治疗向事前预防、事中保健转变,城乡居民对医疗保健重视程度与日俱增;2、亚健康状态的人群不断增加。工作节奏的加快,生活压力的增强,70%的人处在“亚健康”状态给保健品行业带来无限商机;3、传统医学方兴未艾。中国传统医学是集健身、医药、养生为一体的科学,中国传统医学保健意识中有两个突出的特点,一个是“治未病”,一个是“药食同源”;尊老爱幼的传统深入人心。尊老爱幼的传统美德,使大众更加关心老年人以及儿童健康,这为保健品行业创造巨大发展空间。综合化工本周排名第12名,较上周上升6名;一般化工品排名

由一周前的32名上涨到本周21名,且一个月来亦呈现不断上涨态势。中金公司分析师认为,2008年化工需求仍将保持高速增长。由于固定资产投资增速难以大幅度减缓,预测2008年我国化工行业将继续快速发展,主要经济指标将保持两位数字增长,但是经济增长速度将有所放缓,预计石油和化工行业销售收入将增长20%左右,实际利润将增长19%左右;进出口贸易将继续增长,其中进口将增长18%左右,出口将增长25%左右;化工行业景气度拉动化工市场需求,预计化工固定资产投资将继续增长20%以上。同时表示目前估值水平下需要重新审视行业企业成长性,建议继续关注资源优势和核心技术优势企业。农化工业企业:钾肥仍是资源优势的长期增长品种,推荐冠农股份和盐湖钾肥;煤化工企业:推荐齐鲁恒升,煤气化平台和产业链延伸将带来长期的成本优势和成长性;技术优势企业:推荐山西三维、BDO需求高速增长,国际成本居于高位,粗苯精制投产和PVA毛利回升,公司业绩将稳定增长。

本周白酒继续下跌,排名由上周的16名下降至本周的22名,下降6名。虽然近两周来,白酒板块个股出现一定回调,但其未来的表现依然值得期待。联合证券行业分析师称,2008年税收调整将对白酒企业带来较为明显的正面影响,而提价和旺销将使白酒行业业绩成长的确定性高。认为当前白酒行业提价、销量增长及税负下降等利好因素尚

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 航空, 林业品, 煤炭, 证券经纪, 计算机存储和外围设备, 石油加工和分馏, 制铝业, 贵金属, 化肥农药, 煤气与液化气, 有色金属, 综合化工, 多种公用事业, 钢铁, 水运, 保健品, 信息技术与服务, 纸制品, 综合性工业, 建筑与农用机械, 一般化工品, 白酒, 生物技术, 批发, 银行, 农产品, 啤酒, 饲养与渔业, 汽车制造, 建筑原材料.

未充分体现出来,尤其是在通胀背景下,高成长和高确定性预期将会获得资本市场的更多认可。因此认为2008年白酒行业仍将具有很

好的投资价值,继续给予“增持”投资评级。一个月来排名持续上涨的行业还包括:多种公用事业、信息技

术与服务、纸制品、综合性工业、农产品、饲养与渔业;下跌的则包括:建筑与农用机械、建筑原材料银行等行业。