

热点港股扫描

荷银:“买入”联通

荷银发表研究报告表示,维持联通(0762.HK)“买入”评级,目标价为23港元,该行认为,联通仍为行业重组概念的首选股份。该行预期,联通母公司将会出售其CD-MA资产予中电信(0728.HK)母公司,并向联通注入出售CDMA资产收益400亿元,而有关收益将可用于改善GSM业务营运。

高盛:“确信买入”中国粮油

高盛证券发表研究报告表示,将中国粮油(0606.HK)2007至2009年盈利预测调升6%至10%,认为该公司可受惠于食用油价格上涨,该行将中国粮油纳入“亚太区确信买入名单”,12个月目标价为6.7港元。高盛表示,由于中粮油的未包装散装食品油售价并不在政策管制内,而市场对政策忧虑导致的股价调整幅度已经过。

瑞银:“买入”银娱娱乐

瑞银集团发表研究报告表示,将银娱娱乐(0027.HK)2007和2008年EBITDA预测分别调低至15亿港元和13亿港元。2009年预测则由27亿港元降至16亿港元。该行将银娱娱乐目标价由9.5港元调低至8.4港元,以反映来自博彩业的EBITDA预测较低,但认为该股估值吸引,故维持其“买入”投资评级。

高盛:降低长实目标价

高盛证券发表报告指出,将长实(0001.HK)目标价由150港元降至140港元,并调低2008至2009年每股盈利预测,降幅为4%至6%。高盛又指,长实旗下和黄(0013.HK)业务涉及港口、零售,对经济活动的转变,较为敏感,不过,高盛对长实的地产业务预测不变,认为房地产需求仍然殷切,估计长实下月27日公布业绩时纯利将上升39%,至251亿港元。高盛维持长实“中性”投资评级。

港股短期反弹走势已受阻

2月20日,港股在外围股市拖累下出现回跌,春节假期后展现的短期反弹走势,已明显遇到阻力,国际油价突破100美元每桶,引起全球市场对于通胀升温的重新关注,情况令市场气氛再次转为审慎。

目前,市况仍处资金消耗期,大盘稳定性和弹性将转弱。港股成交量的下降趋势,依然是我们目前的最大关注点,我们仍相信港股的中期反复调整形势未出现改观。事实上,我们近来已不断指出,港股正处于资金消耗期,在资金流量逐步下降的情况下,市况的稳定性将会随之而转弱,弹性亦会逐步削弱,这是我们提出要抓紧在高位退出来的主要原因,而在大盘仍未出现超跌之前,短线反弹的部署依然维持按兵不动。

恒指昨日一举跌回10天、20天和250天平均线之下,短线反弹势头

已明显受阻,初步阻力位已于24400点建立;而国指的短期好淡分水线在13250点,不容有失,否则盘面会有再次被打破的危机。市场传出日本KKR金融延迟偿还商业票据的负面消息,导致日本股市急速下跌,以及油价上升令市场忧虑整体经济表现,更是进一步拖累了恒指在午市跌势加剧。

不过,恒指在22500点水平应有不错的支持,但投资者仍需小心。因为随着不少上市公司在3月份公布业绩,可能会有一些坏消息出台,为全球股市再度带来困扰。

油价持续处于较高水平,会造成航运业和航空业这类对原油需求很大的行业毛利率下降,使得这些板块短期面临不少压力。不过,这两个行业之前累积的跌幅已经不小,所以应该不会急速下滑。

从市场近来对消息的反应来看,

情况并不理想;东亚银行(0023.HK)和恒隆地产(0101.HK)已先后公布业绩,业绩基本上是符合市场估计预期的,但股价在业绩公布后都双双呈现沽压,毕竟业绩只是历史的报告,但全球市况在过去三个月则已出现了翻天覆地的变化。

另一方面,国际油价突破100美元创新高,但几大石油股并没有随之受到追捧。中石油(0857.HK)股价先升后跌,收盘报11.7港元,下跌2.2%,中国石化(0386.HK)下跌了4.803%,唯一上涨的中海油(0883.HK),涨幅也不大,只有0.8%。市场趁消息出货的迹象明显。

不过,联交所数据显示,瑞银于2月14日,以每股平均价11.76港元,增持中石油1220.859万股,其持股量已由4.95%增至5.01%。此外,中石油公布本月将开工建设西气东输二线

工程,总投资1020亿人民币。按照规划,西气东输二线工程2010年开始输气,2012年输气量为300亿立方米。气源来自国内天然气田以及中亚国家。2004年10月,中石油建设的首条西气东输管线下竣工,从新疆至上海,全长2400公里。从长远来讲,油价的上升,中石油必将受惠。

三四线的细价股近来出现炒作,股价单日升幅可高达20%,但投机气味浓厚,跟进风险极高。事实上,大部分细价股在去年第一季度炒了一大波之后,股价从当时的高位已大幅回落了超过50%甚至90%,在低位炒一炒、出现技术性反弹,也算是正常的现象;但如果股份缺乏实质因素支持,尤其是在目前整体资金流量出现下降的情况下,实在难以相信股价可以出现持久性的升势。

(第一上海 叶尚志)

港股推荐

工商银行(1398.HK) 目标价:5.50元

工商银行是内地四大国有商业银行之一,而且是市值最大的上市商业银行,主要业务包括广泛的银行服务,包括私人借贷及工商融资。另外,也提供多项金融服务,包括证券投资。

虽然今年内地的经济增长可能会轻微放缓,不过,整体的增幅仍然会达到8.5%至10%,使得银行整体的借贷金额上升。而且1月份内地公布的贷款增长达到40%,说明市场对借贷的需求仍然明显上升,因此央行可能会进一步收紧银根,不过相信对大型银行股,包括工商银行的影响会比较轻微。

由于工商银行的分行网络非常广阔,使得其整体的存款基础较

大。所以,即使过去几年集团的贷款增长非常明显,也仍然有足够的资金作为未来借款增长之用。而按内地监管要求,工商银行的贷存比率属于安全水平。即使今后进一步调升银行存款准备金率,也不会对工商银行造成很大的压力。

工商银行股价走势自高位7.49港元持续下跌后,近日股价突破250天线下,股价出现向上突破的走势,而且有望进一步上升的机会。若股价能返回5港元附近,相信更可以吸引投资者重新入市,使得股价有重新回升的机会,建议投资者可以在5.00港元附近买入,中线目标价5.50港元,跌穿4.80港元建议止损。

(新鸿基证券 潘伟新)

信和置业(0083.HK) 评级:优于大市

建议在28港元以下买入。信和置业在过去3年内一直是最积极扩充土地储备的地产开发商之一。在供应紧缺、经济走强和负实际利率的影响下,我们预计今年大众住宅价格和高档住宅的价格将分别走高20%-25%和30%-35%,信和置业将成为受益者。信和置业目前股价较26.15港元的12个月远期每股净资产折价16%,估值并不高。我们维持对该股“优于大市”的评级,并且将目标价由18.95港元上调至28港元,较该股远期净资产溢价7%,目前股价有28%的上升空间。

销售进展顺利。目前,信和置业在香港拥有690万平方英尺的土地储备。预计公司已经锁定了2008财年72%的开发利润。

积极扩充土地储备将得到回报。我们估计公司2006财年、2007财年和2008财年至今分别获得了190万、116万和64万平方英尺的土地储备,土地成本分别为68亿港元、71亿港元和39亿港元。我们认为信和置业将成为香港强劲住宅市场的主要收益者之一。

强劲的经营性收入。收购合伙人在奥海城1期和2期的剩余股权和One New York的零售物业之后,信和置业的投资土地储备由2007年6月的960万平方英尺提高至980万平方英尺。未来几年内将有540万平方英尺的商用物业竣工,我们预测信和置业2008和2009财年的租金净收入将同比增长16%。

(中银国际)

港股投资手记

中行公布业绩后值得买

过去两天,我开始谈到一个空方开始看好,人人期待一个小阳春。可惜,股市昨天却又给大家一个当头棒喝。昨日,恒指又下跌532点,跌幅不算小,当然也不是最厉害。就当被日股连累吧。日经指数跌了447点,跌幅大得多。因此,就整个亚太区而言,港股表现还不算太差。

中行宣布已经卖掉所有持有的CDO,可以说从此解除了次贷的直接冲击。股价升了一天又开始回软,不过还是比恒指的跌幅要轻。两天加起来,股价总体还是上升的。投资者认为中行最坏的情况已经出现。可是,中行出售所有美国次贷的CDO的价格是多少?亏了多少钱?我们不知道。如果出售价太低,导致最终利润大幅度受损的话,则最坏的情况仍未出现。因此,我们只能说目前为止,这仍然是个未知数。不过可以肯定的是,无论业绩如何,公布业绩的那一天,都值得买入。

如果中行公布的业绩好,说明最坏的日子早已过去,次贷的直接损失不多,不影响利润,因此值得追货而买。如果中行公布的业绩差,也无所谓,因为这是最坏的消息。最坏的消息公布之后,便没有更坏的消息了。因此也值得买,属于趁低吸纳。

今日和大家再说说杨协成。当年,杨氏家族内江,结果被解职卸位的主席及其支持者悉数出售了杨协成的股票。对杨氏家族而言,是家门不幸,使得家族生意无法得以延续。但是对小股东而言,则是好事,因为出现了两大财团争夺集团控股权的局面。最后,黄庭芳家族付了相当高的代价成功收购,而小股东则无缘无故发了一笔小财。信和黄庭芳家族是搞地产的,争奇搞饮料,罐头的杨协成集团的股权干什么?原来,是看中了杨协成工厂的那块地。那是市区土地,处于高楼豪宅区,四周的工厂早已改建成了豪华住宅,只有杨协成的工厂依旧。

这两天热炒的二三线股没有因为大盘走弱而散。昨天美国还有不少二三线股票继续涨。人人都知道二三线股票的炒作并没有实质性的因素支持,但是,快速进出也可以赚到钱,因此从来不乏支持者。股市中永远有一些人喜欢炒这类庄家消息股。一般而言,庄家消息股也不会只炒一两天。因为只炒一两天,谁也没有好处。庄家炒高价以后,会逐渐“散货”,卖掉手上的股票。

庄家手中的股票不少,如果只是想将股价炒高一两天,如何能有足够的时间将手中的股票转移到小投资者手中?因此,如果你能够跟得快,一旦庄家股有异动马上追,赚钱的机会还是相当大的。

(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:中国新闻网 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 吴青芸 18200 2 罗利长 2900 3 侯英民 2500 4 赵伟 1800 5 巫寒 700 6 陈钟 400 7 重庆东金文明 100

问: 皖通高速(600012)成本9.5元,后市应如何操作? 什么价位卖出合适?

罗利长: 该股目前在8.8元上下已经构成强阻力了。这类股票成长性一般,如果没有特殊题材,很难有大的赚钱机会,是熊市里面才可能考虑的股票。若有更有潜力的股票就可果断换股,若无则等反弹机会。

问: 通威股份(600438)昨天的换手率为何这么高? 还可继续持有吗?

赵伟: 换手率高不死涨停就需小心,明日冲高可选择出来,因为天量还有天价。

问: 上海九百(600838)还可继续持有吗?

胡一弘: 该股在大箱体震荡整理格局之中,要形成突破仍需要成交量配合,预期该可能性较小,建议暂以持股为主,后期放量拉升阶段可逢高减仓。

问: 电信重组基本明朗,这对中国联通(600050)有何影响?

侯英民: 目前电信重组仍没头绪,市场传闻较多,但到底何种方案仍悬而未决,当然利好最多的当属中国电信,而对联通而言影响有限。但近期市场对其仍表示出热情,因此短期仍会有一定的反复,但个人认为上升空间比较有限,应考虑冲高减持操作。

问: 八一钢铁(600581)成本19.6元,后市该如何操作?

吴青芸: 该公司是我国西北地区仅有的两个钢铁生产基地之一,公司大量生产建筑用线材、圆钢、螺纹钢。在宝钢集团成为其实际控制人后,公司地域优势进一步转化成效益优势。建议继续持有。

(实习生 潘晓 整理)

个股评级

外运发展(600270) 转型机遇与挑战并存



●在国资委关于“央企不能成为主业内前三名将面临重组命运”的大背景下,中外运集团被动进行转型,聘请麦肯锡为公司做发展战略咨询,确立了从传统外贸运输企业转型为综合性大型物流企业集团的战略目标。外运发展的定位是中外运集团的专业子公司,专司航空货运、航空货代和国内外快递业务。

●随着2005年底物流行业对外资开放,外资物流巨头加速对中国市场渗透。与此前开放国际快递业务类似,国内空运业和国内快递业零散混乱的行业格局有望全面重塑,《邮政法》的修改间接催生快递行业的变革。

●通过加强弱势业务板块的发展,构建“空地一体化”的物流网络是中外运的现实选择。公司近年来采取调整航空货代经营模式、向航空货代关联领域延伸产业链的

诸多措施将有望实现扭转货代业务下滑的局面,同时增加新的利润增长点。“外运E速”产品的推出则进一步延伸航空物流产业链,强化“空地一体化”。

●2010年前跻身内地3大快递运营商,E速业务在2010年达到80亿元-120亿元以及2010年货代实现收入43亿元的宏伟目标靠现有发展速度无法完成。未来3-5年内,公司展开大规模的同业收购值得期待,这种对外收购的紧迫性也随着国际物流巨头加快国内布局而日益显现。

●公司存在几项影响收入和利润结构的重大事项。我们认为,公司2008年乃至2009年的业绩仍不是问题,关键是“E速”和货运航空的经营状况及重大同业收购的突破。我们给予“增持”的投资评级,6个月内目标价22元。

(德邦证券)

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.

广州国光(002045) 产品结构进一步优化



●公司整体净利润增长超出预期,但扣除非经常性损益后的利润增速低于预期。根据2007年报,公司主营业务收入同比下降1.99%,净利润同比增长53%(新会计准则对2006年股权激励费用追期调整之后),扣除非经常性损益后的利润增长为5.7%。其中投资收益和政府补助贡献了近0.07元的EPS。

●产品结构进一步优化。公司整体营业利润率23.76%,较2006年增长2.85%。主要原因是更高毛利的通讯类以及多媒体类音响产品增速高于平均。根据年报推测,通讯类产品收入增长52%,多媒体类产品收入增长24.6%,而消费类产品由于主动退出低毛利业务,收入减少34.5%,整体毛利有所回升。整个产品调整符合前期判断,多媒体类产品主导地位巩固,通讯类产品异军突起。

●2008年不乏增长亮点。包括:

募集3亿资金用于手机音乐扬声器等相关通讯类产品的技术改造,前期受让的国光电子盈利及成长性俱佳,2007年盈利931万元,净利润率17%;股权激励费用的高峰期已过,预计2008年管理费用因此将减少800万元左右。

●投资风险:由于公司近一半市场来自于美国和欧洲,在欧美经济由于次贷危机增长放缓的背景下,公司作为代工企业,增长恐将受到影响。

●依旧看好公司的长期投资价值。作为走高端路线的国内电声龙头企业,其发展符合产业升级和转移的趋势。而且代工企业业绩经常会出现“停滞-爆发性增长”这样的循环,所以未来成长依旧值得期待。

●预计公司2007年-2009年EPS分别为0.39元、0.49元和0.67元。如果按照2008年30倍PE计算,合理股价为14.7元。

(申银万国)

板块追踪

高送转板块: 高成长性代表 短线机会突出

目前正处于年报披露期,对于年报行情,投资者可以重点关注高送转题材。由于去年上市公司业绩呈现快速增长,年报高送转公司的个股肯定将大幅增加。

首先,投资热情不减,短线机会突出。虽然经过大牛市很多个股股价已经非常高,但从已经公布高送转方案的公司来看,近期表现明显强于其他类个股,比如象苏州固碁,其在极短的时间内涨幅已经超过50%,因此今年投资者对于高送转个股的炒作热情依然十分高涨,短线赚钱效应非常明显,投资者不妨积极挖掘该类个股,参与短线机会。其次,价值投资,选择龙头公司。由于未来该板块的走势出现分化将在所难免,只有那些真正具备高成长性、盈利能力突出的个股将会持续走强,投资者需要谨慎区分。

操作上,由于目前很多已经公布高送转的公司都出现过大幅上涨的行情,一旦追高,风险比较大,因此建议投资者关注在公布高送转方案前没有出现明显的上涨,但调整已经非常充分的个股。这些个股后市补涨机会比较大,如泛海建设,该股2007年分配方案是10送6转4派现金0.667元,属于典型的高送转品种,短线调整为投资者提供良好低位关注机会。(杭州新希望)

热点透视

风能板块: 高速增长带来高估值

春节后的股市行情基本上可以总结为灾后重建行情,灾后重建受益板块表现抢眼,明显有资金涌入农业、电力设备、基础建材、风能等新能源板块。基于对如下因素的判断,我们认为风能板块将持续表现,可以战略性持有。

首先,雪灾触发。雪灾导致电网崩溃,停电使铁路瘫痪,瘫痪的铁路影响电煤运输,电煤运出受阻加剧了电荒。造成这个困境,除中国电网在抗风险方面出奇的脆弱外,长期依赖煤电的不合理电源结构也是一个突出原因。此次雪灾促使我国以更大的决心加大对风电、太阳能发电等新能源方面的投入,优化我国的电源结构。

其次,风能的优势突出。清洁无污染、可循环再生、成本低廉、获取便利是风能的优点。在煤炭石油等石化燃料日益枯竭的全球背景下,取之不尽、用之不竭的风能更是各国优先发展的新能源。

最后,国家战略选择。由于各国对风能发电的日益重视和支持,全球风电的发展非常迅速。我国也不例外,目前我国已成为全世界第6大风力发电市场。国家将通过各种措施支持风能行业的发展,并鼓励风电设备国产化。这些政策将成为相关上市公司持续的利润增长点。

在上述大背景下,去年底上市的风电设备企业金风科技的收入连续8年保持了100%的同比增长。查阅它的股东名单,可以发现多家风险投资基金的影子。高增长行业可以有高估值,建议重点关注金风科技和东方电气。(德邦证券 张海东)