

热点港股扫描

雷曼:维持中移动增持评级

雷曼兄弟发表报告指出,维持中移动(0941.HK)增持“投资评级,目标价180港元,对公司业务维持信心,有能力于今年达到新增8000万用户目标,4月新增用户为740万户,按年上升24%。该行认为,由于四川发生大地震,中央政府会集中资源拯救及重建该灾区工作,较少注重内地电讯业重组计划,若内地电讯行业重组延迟,对中移动有正面影响,有助集团继续吸纳市场占有率。

瑞信:升创兴银行目标价

香港本地华资银行永隆银行(0096.HK)卖盘再次牵起香港本地银行的并购潮。瑞信认为,创兴银行(01111.HK)为目前香港上市银行中,较具并购可能,以其估值,相信会引起不少买家垂涎。瑞信发表研究报告指出,创兴银行的分行网络虽然相对较细,但其低市帐率,却有不同寻常的复合年增长率,对希望涉足香港银行业的外资及内地银行等潜在买家而言,有一定吸引力。因此,瑞信将创兴的目标价由15.8港元上调至18港元,维持“中性”投资评级。

高盛:升华润电力目标价

高盛证券发表研究报告表示,华润电力(0836.HK)为内地其中一间拥有较佳财务实力的电力企业,有能力竞投一些被国家接管电厂,故在其斥资约25亿元人民币,收购多间江苏燃煤发电厂后,预计未来仍会进行更多的收购。高盛认为,华润电力收购江苏发电厂后,装机容量将增加2805兆瓦,较预期为高。该行维持予华润电力“买入”评级,目标价由26港元上调至27港元。

调整近尾声 上望27000点

过去一周大市走势反复回升,但上升动力明显不足,成交持续低迷,这正反映资金入市态度审慎,大市短期难望突破。在上升的日子中,中期指未平仓合约数量持续减少,这反映后市的上升动力有限。结果港股真的在过去两天作出回吐,恒指最低见24820点,重回笔者预期的支持位。而昨日大盘探底后急速上涨,主要是空仓补仓带动,高低区间高达600点。外围方面,美国公布的消费信心指数跌至95.5,为17年新低。油价大涨令投资者产生忧虑,导致美股于前晚急挫近二百点。但美股始终有降息及大选因素支持,相信仍会高居不下,对港股后市有一定的支持作用。故此,经昨日上午一跌,港股已接近完成调整,相信待下周期指结算后,可望重拾升浪。

港股推荐

中国石油(00857.HK) 股价有再下跌可能

中国石油公告了四川汶川地震影响。据初步统计,截至19日晚10时,已有5人死亡,74人受伤,5人失踪。直接经济损失正在核实确认过程中。公司认为,本次地震将不会对生产经营活动产生重大影响。公司将根据有关规定再披露。据母公司中国石油集团有关新闻,至5月19日17时,天然气日产量已恢复到震前产量的99%。兰成渝管道自5月13日12时38分恢复输油以来,输油能力、油库库存均达到或高于震前水平。至5月19日,已累计向四川灾区调入成品油8.33万吨。集团公司驻川、渝、陕、甘等地的油气田、炼化、销售等企业不同程度受灾。初步估计,受灾企业直接经济损失17.8亿元。我们认为,天然气产量和兰成渝管道在较短时间内恢复生产,对公司营运规模、地震影响有限。(国泰君安香港)

现时的香港股市正处于 熊市二期“反弹浪,暂时仍未有结束的迹象。不少本地投资者皆对后市的升浪存疑,这也难怪,因为美国的经济数据表现差劲,大家对整体的经济状况缺乏信心,入市态度自然谨慎。近期大市走势虽然反复,但笔者相信此反弹浪仍未完结,反而觉得今次反弹的目标可望提高至27000点水平之上。原因很简单,近期的反复市况,已令不少散户失去信心并沽货离场,货源尽入大户手中,大市自然易升难跌。而从期指的情况分析,近两天的跌市中,已见期指未平仓合约数量大幅减少,这正反映大户正在大手平仓,这是一个利好讯号。或许有人会问,反弹浪何时见顶?现在去估顶似乎言之尚早,但有一个信号可用作参考,就是当大部分人士皆被反弹浪的升势引导而认为去年的下跌并非熊市,只是大牛市的正常调整之时,就底几矣!要令人人皆相信这并不是熊市,就要利用一些人皆相信的技术分析理论。最好用的莫过于50日移动平均线升穿250日线的“黄金交叉”,情况就如在三月中出现“死亡交叉”一样。当日50日平均线跌穿250日平均线,令到大部分人终于相信熊市来临,而此其时亦是熊市一期完结,出现熊市二期反弹浪的时刻。近年市场的波幅及波动性跟以往有很大转变,兼且多了衍生工具的因素,传统的移动平均线分析法,可信性已大减。懂数学逻辑的人都会知道,是股价的走势影响及改变移动平均线,怎能反客为主去用平均线去推测大市走势呢?航运业上周普遍造好,主要是波罗的海航运指数创出新高,而油价亦急速回落所致。现时航运股的市盈率普遍已回到12倍水平,而唯一的忧虑只在于油价高企。只要未来的油价走势出现调整讯号,航运股在现水平具一定的吸纳价值。众多航运股之中,笔者较为看好中海集运。因为中国的经济仍能保持着高速增长,集装箱货运的需求大,而此股的市盈率只得11.4倍,2007年股东应占溢利为32亿元人民币,上升2.7倍。其股价一直于3.4港元水平横行,上周突然在大成交量配合之下急升至4.4港元水平,短线阻力为250天平均线4.5港元。投资者可待股价回落至4港元水平附近吸纳,中线目标看5港元。(英皇证券 沈振盈)

中国联通(00762.HK) 静待重组方案的明朗 用户增量出现环比回落。2008年4月的用户发展数据较3月出现较为明显的回落,当月公司共新增用户149.8万,其中GSM新增120.9万,CDMA新增28.9万,G.C两网增量分别比上月回落11.5万和1.2万,显示出公司在新增用户争夺上弱势地位依旧。节流型经营策略难以持续。近两年来公司在相对外部增长乏力的情况下,通过削减CDMA手机补贴、控制销售费用以及偿还短期借款等收缩性经营策略依然取得了较佳的业绩,但我们认为这种节流型经营模式难以得到延续:1)该策略的重要后果之一就是外部增量的进一步放缓;2)财务费用难以如2007年那样对业绩产生6.69亿元的正向税前利润贡献;而销售及管理费用率的进一步下降空间也极为有限。重组的短期直接受益者。作为主流预测重组方案中资产的出售

方,公司在本次博弈中无疑占据一定的主动权,尽管政府主导着本轮重组,但由于四大运营商的主体均为上市公司,投资者将在很大程度决定重组的成败,而联通红筹公司具有的对母公司CDMA网络资产的优先购买权以及少数股东的分类表决权将在很大程度上保障出售CDMA用户合约权的溢价幅度。首次评级为“买入”。预计公司2008年EPS分别为人民币0.58元和0.62元,扣除可转债公允价值变动及再投资退税影响后分别同比增长11.60%和7.45%。鉴于重组已经成为确定性事件,公司的业务经营结构将出现重大变化,我们从PB角度对公司进行估值,按照国外可比公司2.5倍PB均值以及汇率因素,预测联通6个月的目标价为20.9港元,给予“买入”的投资评级。(交银国际)

港股投资手记

港股变得难以捉摸

恒指反弹突破26000点后,无力再上。之后就在25000点上下震荡。这样的市场,不但容易捉摸,反而会经常出现一些转折。前日如此,昨日也是如此。前日的下跌没有任何特别的理由,恒指急跌了572点。昨日开市再跌了341点,但是收市不但收复失地,反而倒升了290点。



曾澜沧

熊市二期的反弹理论来自已经有100多年历史的道氏理论,该理论信徒众多。道氏认为,熊市二期的反弹幅度应该是熊市一期的下跌幅度的50%-60%。因此,恒指反弹上26000点就已经反映了熊市一期下跌幅度的50%的水平,这使得大量道氏理论的信徒开始觉得26000点的反弹已经初步反映道氏理论。再往上反弹,最多也不过是额外的2000点罢了。有好多投资者觉得已经够了,于是开始套利,或者不再买入。

熊市为什么会反弹?最主要的原因是散户也在去年低位时被套牢了,于是总得想办法松绑。大户想解套,就得找小股民来接货。如何以高价将手头的股票卖给小股民?最简单的办法就是把股价炒起。股价一升,自然就有贪心的股民来追。恒指由20000点反弹,不需要什么特别的理由来解释,主力还是靠大户用钱托起。但是,股价升得太急,一眨眼,恒指就升上了26000点,快得许多人想追也追不上了,不敢追了。如果小股民不追货,大户又如何脱身?如何将手头的股票以高价派发?因此,大户只好再次让股价调整,反弹,再调整,再反弹……最后一举造好,让手痒痒的想追货而一直不敢追的小股民最后忍不住了。如此一来,大户才能以高价将手中的股票卖给小股民。

现在,如果你想与大户一起起舞,那么你可以选择逢高派发,逢跌就买的短期投机手法。但是恒指从高位下调1000点,就可以买入;若是反弹上1000点,就可以派发。你也可以平均成本法,每天买入一手,等着大户再次努力造好时才一次性撤退。不然的话,你就干脆坐在旁边观战好了。手中的股票不卖,也不必增持再买。

昨日三只石油股突然急升,石油价格创新高,美国的石油股自然受人追捧,但是中资石油股因为政策上的限制,因此石油股的涨跌还是得看相关的政策。以往,石油价格越往上,中石化的股价就会跌得越重,因为中石化提炼石油为汽油,汽油价格受限价不能上去,但是成本却不断攀升,因此投资者自然要看空。中石油本来是开采石油的,但是近年来也开始炼油。炼油业就要面对跟中石化一样的问题,加上暴利税的打击,股价自然一蹶不振。还是中海油比较好,暂时不受相关政策的影响。

中石化的A股更是涨停板。石油股为什么大涨?难道相关政策有变?暂时还不得而知。(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

Table with 3 columns: Rank, Guest Name, Popularity Index. Lists guests like 吴青芸, 罗利长, etc.

问:祁连山(600720)后市如何操作?

程昱华:属短炒行为,近期放量过猛,筹码或有松动,建议逢高出局。

问:火箭股份(600879)成本价为19.8元,后市如何操作?

文明:该股短线调整,建议减仓。

问:北辰实业(601588)成本价为10元,后市如何操作?

程昱华:高通胀和从紧的货币政策使得房地产公司资金链承压,因此市场对房地产公司今年业绩比较担忧,预计年内该板块难有表现。建议在后市反弹过程中逐步减仓。

问:康美药业(600518)成本价为11.8元且重仓,后市如何操作?

文明:该股短线可能有反弹要求,暂时持有,等反弹后再适当控制仓位。

问:风华高科(000636)成本价为14.05元,后市如何操作?

周华:公司一般,业绩不好,建议反弹出来。

问:迪马股份(600565)和广东甘化(000576)被套,后市如何操作?

周华:迪马股份:走的一般,由于前期刚刚除权,建议反弹出来。广东甘化:短线急跌后有反弹,暂时持股就好。

问:长安汽车(000625)成本价为9.88元,后市如何操作?

吴青芸:汽车行业景气度不好,国内降价,进口井喷,竞争激烈,建议保本减仓。卖出,不宜追高买入。

问:博江纸业(600966)被套,后市如何操作?

吴青芸:受到造纸行业景气提升的支撑,该股相当抗跌,暂可持有。

个股评级

中鼎股份(000887) 会计政策变更提升盈利质量



●维持盈利预测及“买入”评级,目标价23元。我们预计中鼎股份2008年-2010年三年的EPS分别为0.76元、1.15元、1.56元,对应的动态PE分别为21倍、14倍、10倍;目标价格23元,维持“买入”的投资评级。●会计政策和会计估计变更对公司资产负债表及利润表的影响可以忽略。公司公告自2008年4月1日起变更其他应收款的坏账准备计提方法。变更前采用的会计政策:按其他应收款的余额百分比法与个别认定法计提坏账准备,按其他应收款期末余额的2%计提坏账准备。变更后1年或1年以下、1年-2年、2年-3年、3年-5年、5年以上的其它应收账款分别按2%、5%、10%、30%、50%计提准备。由于其它应收款占比较低,因此对公司资产负债表和利润表的科目影响较小,影响金额在1%以下。●公司高毛利率可以维持,公司

长周期成长路径清晰。公司产品特征是小批量多品种;行业地位突出,产品系列全,议价能力强。产品在下游客户成本占比低,但产品质量对整机性能重要;行业进入壁垒大,配方、渠道、模具开发能力构成进入壁垒。●第一季度销售增速低于预期,但毛利率提升,净利润增速符合预期。受雪灾影响,公司第一季度销售收入增速低于市场预期;但毛利率比2007年提升2个百分点,同比提升1.2个百分点。剔除所得税影响,公司第一季度净利润同比增长33%,在受雪灾影响下依然符合我们的预期,如果没有雪灾影响,将超出市场预期。●投资风险主要来自资产注入的时间及橡胶价格的波动。(光大证券)

荐股英雄榜

Table with columns: Rank, Recommender, Recommendation Grade, Stock Name, Recommendation Time, Start Date, End Date, Start Price, Highest Price, Highest Increase, Remarks. Lists top stock recommendations.

攀钢钢钎(000629) 钛主业将成未来增长的主要动力



●公司近日公布了《发行股份购买资产、换股吸收合并暨关联交易报告书》(草案)。攀钢钢钎拟向攀钢集团、攀钢有限、攀成钢和攀长钢定向发行74917.22万股,购买其价值719.250万元的钢铁、钒、钛、矿业等产业相关的经营性资产,同时拟通过换股方式吸收合并攀渝钛业及ST长钢。

●分析与判断。1、资产注入后,攀钢钢钎的产业结构中将增加以矿业公司为主体的矿业、以钛业公司及攀渝钛业为主体的钛产业,同时,原钢铁产业将增加无缝钢管、建筑钢材、特种钢材等产品,使公司成为钢铁产业、钒产业、钛产业于一体的大型钢铁钒钛联合企业。2、钛产业将成为攀钢的支柱产业和核心竞争力。本次注入的资产还包括攀长钢的在建项目。预计到“十一五”末,该公司通过扩大自身产能和资本运营,将力争实现钛精矿120万吨/年、钛渣30万吨/年、硫酸法钛白粉35万吨/年、氯化法钛白粉9万吨/年、海绵钛1.5万吨/年、钛材1万吨/年的产业规模,产值将达到150亿元左右,利润近40亿元。3、攀钢集团矿业公司的资产注入后,公司将成为拥有铁、钒、钛矿的资源型企业。在目前铁矿石成本不断上涨的大背景下,公司的资源优势及成本优势将得以体现。4、资产注入后,公司总股本将增加至49.84亿股,而2007年每股收益将从0.311元上升至0.346元,净资产收益率将从9.05%提高至10.86%。

●投资建议。资产注入后公司2008EPS预测为0.285元,动态PE为36.07倍。我们预测2009年至2010年,公司的钛材将成为利润的主要增长动力,预计每股收益分别为0.45元和0.9元。按2010年EPS20-25倍的PE估值,则公司合理价值为18元-22.5元,故维持“推荐”评级。(银河证券)

板块追踪

化工板块:受益产品涨价 短期机会明显

在两大石化巨头的带动下,昨日大盘展开报复性反弹,盘面看近期热点仍然围绕抗震救灾、涨价预期等品种。化工类产品由于受到涨价刺激,强势特征明显,后市仍有望继续保持,投资者不妨给予重点关注。

首先,价格上涨预期,受市场资金青睐。在化工行业景气度背景下,由于原材料石油、煤炭等价格的持续上涨,使得化工产品近期连续出现涨价;另一方面,由于国家对于环保节能的重视度提升,使得化工行业的并购和淘汰成为一个趋势,这不仅很好地控制了产能的扩张,而且在某种程度上刺激了其价格加速上涨。因此,在明确的涨价趋势下,相关化工股明显受到大资金的介入,短期机会明显。其次,题材突出,有望保持强势。受到高油价时代的到来,化工行业正面临新的变化,未来其成长性和竞争能力突出的企业将更受青睐,煤化工概念有望成为化工板块新的追捧热点。随着国际油价的不断创新高,煤化工产业作为一种能源和化工一体化模式的技术,将大大减少对石油资源的高度依赖,并有望有效解决交通、电力等消耗行业的污染和排放问题,因此化工板块的炒作题材丰富,未来有望在长时间内反复活跃。

操作上,由于该板块同样作为基金重点配置的品种,其中不乏存在一批业绩优良和成长性极佳的上市公司。作为短线投资者可重点关注尿素生产龙头企业,受益产品涨价有望展开行情的个股如:四川美丰、鲁西化工等;作为中长线投资者可重点关注煤化工企业如:华鲁恒升、双环科技等。(杭州新希望)

热点透视

软件行业:通胀提升软件行业景气度

2008年1-2月,我国软件产业累计完成软件业务收入922.75亿元,同比增长28.7%,增速比去年同期高7.1个百分点,比整个电子信息产业高11个百分点。2003年-2007年国内软件行业市场需求保持了20%以上的年均复合增长率。2008年软件行业的景气度提高,建议多加关注。

目前,国内CPI和PPI持续高涨使部分企业成本上升、利润率不断下降,企业为缓解成本压力,纷纷加快信息化建设速度,提高经营效率,提升利润率水平。企业的信息化投入为管理软件企业带来了更多的市场需求。经过10余年竞争,国内软件行业进入壁垒提高,规模化和集中度正在提高,其中部分上市公司已经成为行业标杆,拥有了相当的市场份额和市场壁垒。而国内GDP每年仍保持高速增长,为提高效率和降低成本,各行各业的信息投入有增不减,因此软件上市公司在中国经济成长过程中肩负着更多重担,也分享更多果实。

在通胀持续的背景下,软件行业业绩将因为需求增长而增长。从这个角度看,我们建议重点关注用友软件,它是国内最大的管理软件企业,其管理软件产品、ERP产品和财务软件产品的市场份额连续六年保持第一。另外建议关注石基信息,公司占据了酒店酒店信息管理系统90%以上的优质客户,成为行业标准。(德邦证券 张海东)