

■热点港股扫描

高盛:“买入”中海油

高盛维持对中海油(0088.HK)买入的投资评级,同时放在“确信买入”的名单内,目标价为16.5港元。

美林:调高恒生目标价

美林证券发表研究报告称,调高恒生银行(00011.HK)目标价9%至175港元,维持“买入”评级。

美林调高恒生银行2008年至2010年的盈利预测4%至8%,主要原因包括预期净息差将较佳、结构性债券销售强劲,以及预期其减值较少。

瑞信:降低银河娱乐评级

瑞信的研究报告指出,将银河娱乐(00027.HK)的评级,由“中性”降低至“逊于大市”,目标价由5.8港元调低至5.2港元。

弱势股带动港股回升

6月2日,港股持续跌后回好的走势,恒指连涨三天,国企指数更是出现连涨五天的纪录。

在5月初,恒指和国企指数曾一度冲到26300点和14700点水平。但是时移易易,美股道指向上试冲250天平均线未果掉头出现双顶回落。

■港股推荐

中国国航(00753.HK) 优于大市

2008年4月中国国航的收入客公里仅同比增长0.3%,1-4月收入客公里同比增长6.9%,低于我们的预期。

淡季业绩不及预期。2007年航空业业绩表现良好,即使是在3、4月份的传统淡季,运营数据增长也相当可观。

股的第一季公司业绩已经全部发表,市场对于这些业绩亦已做出充分消化反映。由此观之,在外围股市不能对港股造成刺激的前提下,再加上港股暂时缺乏内部消息带动,恒指和国企指数在5月份,从高位出现反复向下的走势,情况是可以理解的。

在消息层面最丰富、最利好的时候,港股在5月初冲到了位。换句话说,港股的中短期升浪应该在5月初见了顶,我们相信目前市况已步入回升后调整当中。

更加严格造成旅行不便,过去几个月内出现的突发事件以及美国经济衰退抑制了部分国际航线的需求。除了上述几个因素外,由于监管部门采取更加严格的安全监控,航空公司减缓了运力扩张的速度,同时石油价格上涨也导致航空公司减少了飞行。

旺季即将来临。一般来说,每年的7-10月是航空业的旺季。我们认为旺季需求会反弹,中国国航也将借助其奥运会唯一一家航空客运合作伙伴的优势地位来提升业绩。

虽然从历史高位135美元出现回落,但对比在5月初展开新一轮升浪的起步点110美元,油价还是高了超过10美元,所以,高油价的问题,目前还是没有解决。

那么,港股在消化、消耗了利好消息之后,又没有新消息带动的情况下,更要继续面对高油价的风险问题,这是我们估计港股正处于一个不利形势的体现,相信港股仍将持续反复向下的趋势。

中石化和中石油近来在油价回落的带动下,股价从相对低位做出较强反弹,但是在高油价风险未能消除下,股价的弹升,只可看作

为技术性反弹。另一方面,中移动在下滑了一周之后,股价也出现跌后反弹,但是电讯业重组所带来的竞争加剧,对于中移动来说,还是一个比较大的不明朗因素。

(第一上海证券 叶尚志)

中兴通讯(00763.HK) 值得期待的高速成长

高速成长值得期待。海外市场进入收获期,内地市场在重组明朗后即将迎来恢复性增长;规模效应将能有效对冲劳动力和管理成本的压力,公司的高速成长值得期待。

重组将有效提升内地市场业务规模。(1)重组的启动将有力刺激未来内地运营资本开支的力度;(2)政府对自主创新的扶持将有效提升包括公司在内的本土设备商的市场份额;(3)预计中国移动的TD二期网络建设进度将加快,中国联通的GSM网络升级力度将进一步加大,重组后的中国电信运营CDMA网络将极大促进公司优势产品的发展。

首次评级为“买入”。我们预计公司2008年、2009年EPS分别为1.85元人民币和2.78元人民币,分别同比增长41.98%和50.22%。基于公司在国家自主创新中的龙头地位以及未来良好的增长预期,我们给予公司12个月的目标价为61.2港元,对应2009年业绩20倍PE水平,给予“买入”的投资评级。

汇率及管理风险。(1)2007年347亿元人民币的收入对应了约2.5亿美元的外汇损失,公司通过增加美元贷款与代付等方式使其最终影响降至约5千万元人民币的水平,但2008年人民币汇率的进一步升值使得对冲手段效应大大减弱;(2)公司销售规模的迅速扩大对公司的管理能力提出了更高的要求,管理流程的精简以及整合将影响未来公司的管理效率水平。

(交银国际)

■港股投资手记

中移动带来的希望

港股终于在中移动的带动下反弹了近300点。

这个反弹,无论是对中移动来讲,还是对恒指来讲,都不是惊喜。中移动的回升,是市场之前过度反应的修正。中移动涨了25%,比之前下跌的幅度,收复的失地并不多。不过,这也让市场看到一丝希望。

之前市场一直担心,内地电信业重组后,中移动的领导地位会被削弱,由此导致中移动大幅下跌。不过昨日看到一份瑞信的报告中移动表示乐观,其一是,中移动是3G技术的开发先锋。其二,中移动对农村移动电话市场的培育和发展,使得中移动未来的用户群体,仍有很大发展空间。

按照港交所之前的想法,推出收市之后的竞价交易时段,一方面会增加交易量,增加交易所收入。另一方面也希望避免市场人为操控股价,尤其是收市前最后一分钟的成交突变。

按照港交所之前的想法,推出收市之后的竞价交易时段,一方面会增加交易量,增加交易所收入。另一方面也希望避免市场人为操控股价,尤其是收市前最后一分钟的成交突变。

不过昨天港股市场上的“三通”概念股波澜不惊,但是从长线看,“三通”概念股仍然值得期待。比如之前东方航空、中国国航等。首家入股大陆银行的台资银行——富邦银行今年以来一直表现不错。

厦门国际银行很容易成为台资银行入股的首选目标。(郑晓舟)



郑晓舟

cnstock 股金在线

Table with 2 columns: Rank, Name, Index. Lists top 10 guests like 袁建新, 陈晓阳, 秦洪, etc.

问:青岛碱业(600229)成本10.56元,后市该如何操作?

张生国:纯碱价格近期并没有出现进一步的上涨,复合肥价格受国家的部分限制,短期增发尚存不确定性,股价上行带来一定的风险,压力较大,考虑降低仓位。

问:生益科技(600183)成本9.5元,双良股份(600481)成本10元,后市该如何操作?

程昱华:该股属炒作手法非常凶悍的游资品种,一旦启动便不会给介入的机会,但撤退比介入更快,因此对这种个股一般投资者还是尽量少碰。既然要在头部也就没什么好办法,如大势配合还有希望,否则难度较大。

问:远兴能源(000683)后市该如何操作?

张达铨:该股股价受益高油价,近期甲醇价格上涨,可暂持有,建议波段操作。

问:*ST黄海(600579)成本9.74元,后市该如何操作?

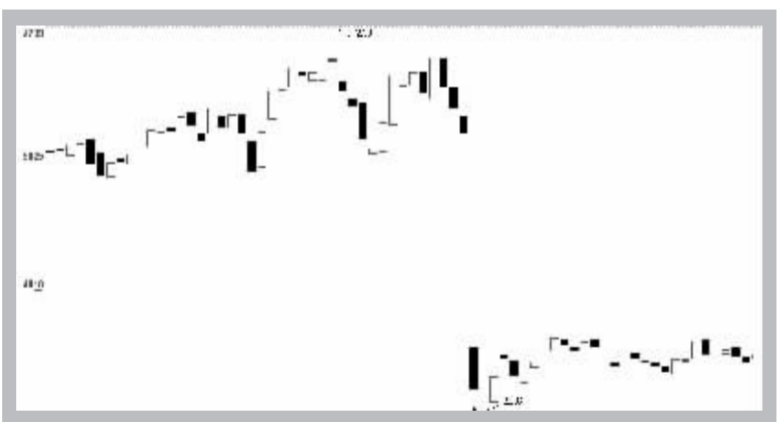
袁建新:公司2007年债务豁免成功,今年轮胎行业复苏,应该有较大发展,可继续持有或逢低加仓以摊低成本。

问:克龙煤业(600188)后市该如何操作?

陈焕辉:周末公布了中国建筑将发行120亿的消息,这是时隔两个月后首次发行大盘蓝筹股,但市场并没有受到冲击,昨上证综指小幅低开震荡上行,该股目前可持有,压力位置在24.8元。

■个股评级

远望谷(002161) 未来加速成长的潜力巨大



●射频识别RFID的应用已经得到国家的高度重视,国家RFID标准正在形成,将成为继美国EPS(电子产品编码)标准和日本UID标准之后的全球第三种标准。

●公司抓住RFID行业在国内加速发展的行业机遇,已经务实地进行了一系列市场开拓与并购,正稳步推进其在RFID产业的内涵式和外延式成长。

领域,德鸿科技在2008年将实现1000-2000万的净利润;2、公司并购并占有30%股权的丰泰瑞达公司将受惠铁道部2008年胶济铁路重大事故而提前启动的电力机车无线自动过分相系统“订单”;3、公司未来将加速针对RFID产业及其相关公司的Pre-IPO股权投资项目。

●投资预测与评级。考虑此项合作框架的签署暂时没有带来订单,但我们会根据框架协议签署后的一系列合同的签订而调整我们的盈利预测。我们暂时维持对公司2008年2010年EPS分别为0.73元、1.16元、1.80元的盈利预测不变,净利润年复合增长率65%。坚定看好RFID产业发展的巨大空间,公司未来发展潜力不可小觑。

(中投证券)

■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.

科大创新(600551) 安徽出版借壳股价仍被低估



●安徽出版借壳,公司盈利能力实现飞跃。收购完成后,公司每股收益将从2007年的0.07元跃升至2008年的0.43元。假设2008年7月底完成收购,按5个月合并利润,2009年将达到1.18元(按全年合并利润),年复合增长率高达310%。盈利能力产生质的飞跃。

●安徽出版实力不俗,但内生性增长动力不足。图书出版业属于传统行业,受新媒体的冲击影响,行业景气度在不断下降,安徽出版集团作为主要从事图书出版的集团公司,其内生性增长受到不可避免。在集团主营业务中,教材教辅收入是主要收入来源,受中小学生学习数量减少,政府对教材实施限价、教材循环使用、纸张价格不断上涨等不利因素影响,预计该业务未来2-3年内仅能维持10%左右的自然增长率,毛利率水平很有可能会进一步下降。故我们认为,安徽出版虽实

力不俗,但缺乏内生性增长动力,未来看点将集中在跨区域、跨行业(即进入报纸、广电、户外、新媒体等传媒领域)的并购上。

●盈利预测与投资建议。如果2008年按5个月合并利润(假设2008年7月底完成合并),预计2008年-2010年实际归属于上市公司的净利润分别为8397万元、2.30亿元、2.57亿元,2008年-2010年的EPS分别为0.43元、1.18元、1.32元。

由于公司2009年将按全年合并收购资产利润,故我们按2009年的业绩进行估值分析,出版传媒2009年的动态PE为41倍,传媒行业的动态PE为28倍,考虑到出版传媒股价仍被高估和传媒行业整体成长性优于公司等因素,我们认为公司2009年的合理PE为26倍,目标价31元,给予“增持”评级。

(中信建投)

■板块追踪

航运板块: 景气指数良好 龙头股机会较大

今年航运业指数走势良好,行业形势的趋好使得航运类公司业绩提升较快,表现较为突出。考虑到航运业上市公司多为国有大中型企业,资产注入以及行业整合概念也成为支撑该板块股价未来向上的主要理由之一。

首先“国油国运”让部分上市公司从中受益,“国油国运”战略计划到2010年中资船东运送原油比例达到50%,目前这一比例在20%左右,因此国内油轮运输公司将是直接的受益者,故招商轮船等个股可以关注。此外在货物品种方面,干散货的景气度持续走高。2007年以来世界干散货航运市场迎来了历史性的地位,呈现强劲上升态势,年内铁矿石、煤炭等干散货海运需求旺盛,新增运力供应相对较小,多个重要货物装卸船舶压港严重,致使各船型指数屡创历史新高。

整体上看该板块的行业景气度较高,得益于其稳定的业绩,有望率先成为新基金的关注对象,是目前低迷市场中价值最为容易被低估的二线蓝筹板块。(杭州新希望)

■热点透视

商业连锁: 受益内需拉动 盈利能力有望提升

2008年刺激消费、拉动内需”的主基调,使商业连锁板块相关企业的盈利能力有望提升,我们认为后市值得重点关注。

国家统计局公布的数据显示,2008年4月社会消费品零售总额达到8142亿元,同比增长21%,与上月相比提高了0.4个百分点。2008年经济增长、收入提高、消费升级等推动零售行业发展的驱动力依然强劲。从相关上市公司一季度的情况来看,营业收入增速较快,平均营业收入达到12.97亿元,同比增长27.05%。从上市公司的盈利能力来看,销售净利率从2.88%提高到3.53%,净资产收益率从3.08%提高到3.83%,企业的销售净利率和净资产收益率呈现不断提高的趋势。

2008年消费将成为宏观经济的主要推动力。在全球经济增长放缓,我国出口将受阻,再加上实行相对紧缩货币政策背景下,消费作为真正拉动经济增长的大环境已经出现,而且温家宝总理曾经在“中欧工商峰会上”强调,中国的发展目标是坚持扩大内需的方针,促进经济增长由主要依靠投资、出口拉动向依靠消费、投资、出口协调拉动转变。”

展望2008年,宏观经济依然实现稳定增长,再加上奥运经济刺激等因素,对商业连锁的拉动依然较为明显。建议重点关注:苏宁电器、豫园商城、武汉中百等商业连锁公司。(德邦证券 张海东)