



CPI预期下降 地产股短线面临机会

在近期沪深两市的放量反弹中,地产股领涨作用不容忽视。截至周三收盘,申万房地产指数上涨6.34%,在各行业指数中居于涨幅首位,行业龙头股获得资金大力追捧。万科A、招商地产、万业企业等个股涨幅榜前列,成为反弹中最亮丽的热点板块。那么,未来地产股行情能否延续、中短期将如何演绎呢,通过对政策面、上市公司基本面及资金面等诸因素的分析与解读,我们认为,短线地产股有戏。

加息概率减弱 房贷政策有所松动

首先从宏观层面看,虽然地产业去年下半年以来经历了前所未有的低迷,但当前市场对房子的刚性需求不减与热钱投机欲望仍然难以平抑的情况看,地产业出现崩盘的可能性并不大。从多家国内外权威机构对过去一个月国内CPI走势的预期看,6月份

我国通货膨胀压力有望暂时得到缓解,市场普遍预期因维护经济持续稳定发展,防止发生滞胀,未来一阶段央行加息与继续从紧的必要性大大减弱,这对房地产行业来说无疑是最大的利好。

此外,有关资料显示,一些部门为刺激地产行业回暖正悄然松绑相关政策,近期上海市场对二手房相关金融贷款政策已经有所松动,无需结清贷,款便可卖房,光大银行北京个人固定贷款利率于近日正式下调,其中最高下降0.35个百分点。由此可见,管理层对地产行业的调控意图非常清晰,既要防止暴涨,也要防止暴跌,因此,如果下半年地产市场影响到整体经济安全,不排除政策适度扶持的可能。有券商分析认为,虽然地产行业暴利时代已宣告结束,但是年内整个行业大致可以保证30%左右的利润增速,投资资金不必过于悲观。

地产股成价值洼地 机构开始关注

从地产股在当前两市中的估价情况分析,地产指数从去年11月最高点的4594.25点,下滑到6月20日最低的1616.31点,在短短不到半年时间内,下滑幅度达到64.82%,下跌幅度远远大于大盘。

目前大部分优质地产股2008年、2009年市盈率都在12至15倍左右,价值低估现象明显,并成为了市场中一个巨大的价值洼地。一旦投资者对于该行业未来的预期趋向稳定,资金将迅速回补,而从最近数个交易日资金纷纷涌进的情况看,地产股确已引起机构资金关注,后市下跌空间基本被封杀。

关注权重品种和北京地产

在当前管理层不断呼吁维稳的情况下,权重股应当作为最基本的布

局品种,如万科A。作为深市最大权重股,一旦有资金介入,该股肯定能保持较长时间的活跃性,加之其曾一度出现管理层激励资金被套及继续补仓等现象,相信未来深跌的概率很小。此外,一批成长性突出、股性活跃的品种有望成为资金的主要运作对象,如泛海建设等,与此同时,随着奥运会热情的升温,不排除北京地产再度获得资金青睐,保利地产等股值得关注。而二三线地产股作为行情最后期的补涨对象,操作上应以投机性关注为主。

而从长期投资角度看,券商普遍认为在消化前期利空消息后,四季度房地产行业或将出现更大机会,建议标配地产股,关注现金充裕、具备较多的预售账款、具备较大稳定现金流自营业、投资收益丰富的业绩持续增长

(杭州新希望)

■大腕点股

泰达股份(000652) 节能环保巨子 股价严重超跌

公司是以生态环保等为主营业务的综合型上市公司,并持有渤海证券股权,是其第一大股东。公司实际控制人泰达控股实力雄厚,旗下的金融资产尤其引人注目,目前滨海新区已被定为我国金融改革先行试点,大股东泰达控股有可能成为天津大型金融控股公司。

当前节能环保已成为国策,目前公司的环保产业已成为其稳定利润

(世基投资)

■实力机构猎物

津滨发展(000897) 滨海地产巨头 密切关注

随着市场反弹的深入,以万科A、保利地产为代表的地产股成为近期市场反弹的亮点。房地产板块的走强,或许和近期对地产行业再融资开闸有关,因此短期对于尚且处于底部、绝对价格偏低的地产龙头公司,不妨密切关注。而津滨发展作为滨海地产龙头,经过严重超跌后,当前绝对价格仅5元出头,比价优势明显。

目前公司在滨海新区和天津市区拥有的土地资源相当丰富,作为该地区无可争议的地产龙头,未来发展值得期待。前期该股从最高21.8元一路跌至前期最低点4元附近,股价严重超跌,短线存在强烈的反弹要求,随着市场重新走强,作为滨海地产龙头,该股绝对价格仅5元出头,值得密切关注。(宏源证券 李慧英)

辽宁成大(600739) 参股券商+疫苗 逢低介入

在全球油价回落及美国股市大涨的刺激下,周三沪深两市大盘大涨。盘口显示,主流资金关注的板块走势强劲,地产、金融板块成为了当日市场最主要的做多力量,成交量也较前期有明显放大,预计后市大盘还有上涨空间。在此情况下,投资者可对那些成长性好的个股逢低介入。辽宁成大持有广发证券股权,后者是国

内首批综合类证券公司,实力相当强劲,是证券市场上影响力较强的券商之一。同时,其还控股基金、期货等金融企业,金融控股集团架构初步显现。目前该股股价处于底部,且具有参股券商、生物疫苗等多种题材,后市有望成为反弹资金重点关注对象,可重点关注。(浙商证券 陈泳潮)

■机构掘金

舒卡股份(000584)

底部放量 比价新乡化纤

受粘胶纤维出口退税消息的刺激,新乡化纤等个股强势涨停,操作上可关注同样概念的公司。近日底部持续放量,且强势突破30日均线,可积极关注。(大富投资)

城投控股(600649)

优质资产注入 行情有望加速

经过前期资产重组,公司具有多重资产,且地产储备丰富。周三该股再度放量上扬,突破60日均线后,行情有望加速,建议投资者逢低介入。(越声理财 向进)

大连控股(600747)

期货概念 有望拉升

目前公司金融资产非常丰富,持有期货等众多企业。目前该股处在历史低位,盘中大资金活动迹象明显,后市随时可能放量拉升,建议关注。(信泰证券 张晓龙)

光华控股(000546)

反弹幅度有限 补涨要求强烈

公司土地储备丰富,发展潜力大。目前该股依然处于底部区域,反弹幅度相对有限,近日成交量明显放大,短线有望展开补涨行情,值得投资者密切关注。(宏源证券 杜伟平)

银鸽投资(600069)

募资新建项目 择机参与

公司通过非公开发行股票议案,募资用于扩大产能。近期其上升通道保持良好,均线得到修复,并构成强有力的支撑,投资者不妨适当介入。(金证顾问)

亚盛集团(600108)

低价农业股 题材丰富

公司是西北农业龙头,未来面临全面爆发的机遇。前期该股超跌现象突出,近日价升量增明显,新主力进场抢筹迹象明显,后市有望加速拉升,可积极关注。(广东百灵信)

合肥百货(000417)

区域商业龙头 经营稳定

公司零售主业形成现代百货、超市连锁和家电专营三轮联动良性发展的格局,由于稳健的经营,该股获得机构青睐,近日依托5日均线缓慢盘升,可适当关注。(金百灵投资)

攀钢钒钛(000629)

资源优势显著 具备套利潜力

公司拥有当前市场炙手可热的风能概念,而新能源将获得政策大力扶持。近期该股震荡蓄势,低位量能明显放大,后市将进一步向上拓展空间。(九鼎德盛 朱慧玲)

中国铁建(601186)

行业垄断 底部启动

公司是我国乃至全球特大型综合建设集团之一,拥有业内全面完整的产业链和资质体系。周三放量突破30日均线压力,上行空间被有效打开,可关注。(北京首证)

申华控股(600653)

涉足风电 股价低估

当前公司加强产业转型,并强势进军风电领域。最近其在底部构筑收敛三角形后以红三兵向上突破,后市有望持续震荡上扬,操作上可重点关注。(重庆东金)

中国人寿(601628)

强势反弹 密切关注

前期该股股价一度逼近发行价,超跌相当严重,近日强势反弹,周三以涨停报收,强势特征明显,后市有望继续上扬,投资者可密切关注。(世纪证券 赵玉明)

长城电工(600192)

新能源题材 继续上拓空间

公司拥有当前市场炙手可热的风能概念,而新能源将获得政策大力扶持。近期该股震荡蓄势,低位量能明显放大,后市将进一步向上拓展空间。(九鼎德盛 朱慧玲)

一汽轿车(000800)

汽车股龙头 重点关注

公司是国内最具规模的轿车整车生产基地,具有规模及品牌优势。公司所属轿车分厂是我国轿车工业的摇篮,红旗轿车是我国轿车第一品牌。

公司控股股东是中央部委直属企业,在轿车领域与德国大众、日本丰田等全球著名汽车巨头都有合作关系,今后每年公司都将争取有一款自主品牌轿车面世,发展潜力

(联合证券 李晓山)

吉林敖东(000623) 参股券商 五连阳拉升

公司作为参股券商的龙头,走势一直备受关注。研读去年年报,其参股广发证券贡献的投资收益可观。一季度公司业绩依然相当不错,虽然净利润同比有所下降,但主营业务收入同比依然明显增长。在成功投资广发证券后,近期公司再次出手,收购通钢集团敦化塔东矿业有限责任公司股权,为其增加了新的业绩保障和

想象空间。从前期市场的板块轮动特点看,参股券商股的走势与证券市场的关系相当紧密,而且券商股的超跌反弹一直对大盘走势具有一定的预示效应。二级市场上看,近期该股已连拉5根阳线,后市随时有快速拉高的潜力,可积极关注。(万国测评 王赛)

广东榕泰(600589) 量价齐升 反弹有望持续

近期市场人气开始回升,一些具备成长性的低价股有望成为中长线资金建仓的首选品种,尤其近期在底部出现明显放量迹象个股可给予重点关注,操作上可关注广东榕泰。公司是国内外唯一生产ML复合新材料替代密胺塑料的厂家,目前已成为国际上氨基塑料类材料生产规模最大企业,当前该行业产品一直处于

供不应求状态,未来成长性广阔。此外,公司不仅在核心业务上取得骄人业绩,还积极进军地产界。由于公司所进入的地区是全国著名的侨乡,住房需求意愿较强,未来市场潜力大。作为低价行业龙头,目前该股价值明显低估,底部特征明显,且量能配合良好,后市反弹有望持续。(杭州新希望)

双良股份(600481)

节能环保 突破均线压力

公司已成为亚太地区最大的中央空调生产基地,且具有正宗的节能环保概念。近日底部持续放量,突破上方均线压制,加速反攻或将展开。(第一创业证券北京 姜宁)

中航光电(002179)

筑底明显 短线参与

公司拥有完整连接器研发、制造和检测试验体系,是国内规模最大军用连接器制造企业。近期该股有明显的筑底迹象,且成交量温和放大,后市可短线参与。(西南证券 罗粟)

中国远洋(601919)

航运业霸主 持续增长可期

公司是全球规模最大和最具竞争力的综合类航运企业之一,中报净利润将大增,其今明两年每股收益为2.6元和2.5元,并给予短期强烈推荐、长期A的评级。(恒泰证券 王飞)

万丰奥威(002085)

新资金介入 积极参与

公司是国内最大汽车铝合金车轮制造企业之一,行业龙头风采明显。近期该股构筑了大圆弧底,新资金入场明显,后市大幅拉升在即,可参与。(群丰投资)

■报告精选

万科A(000002) 业绩锁定 维持增持评级

公司2008年1至6月累计销售面积265.8万平米,销售金额241.3亿元,分别比2007年同期增长15%和38%。作为房产股龙头,虽然行业销售平淡,但公司成长速度继续超出行业平均水平。2008年预测主营收入的85%已实现销售,业绩锁定性较好。若行业维持2008年前6月这种低迷的增长一直到2009年,则因行业集中速

度加快和公司优异的管理能力,预计公司2009年可维持净利润35%增长的底线,这基本是2000年至2004年行业平稳增长时公司的利润增速。公司在熊市PE也能稳定在12倍左右,维持2008年0.72元和2009年1.08元EPS预测,6个月目标价12.93元,12个月目标价14.4元,维持增持。(国泰君安)

金融街(000402) 现金充沛 从容应对低迷市场

作为现金金融街区域的房地产开发单位,公司在参与金融街的拓展项目中具有一定优势,尽管在现行土地出让等政策下,公司能否获取金融街拓展业务尚存在一定不确定性,但金融街西扩为公司增加土地储备、获得发展机会提供有利条件。

2008年1月,公司公开增发成功,2008年一季度每股现金净流量达到3.61元,资产负债率下降为43.57%,资

产负债率下降增加了公司获得银行授信额度的可能。

我们取未来三年收益的平均值为计算依据,以20倍PE计算,并综合净利润贴现法和市盈率法,公司未来6个月股价的合理波动区间在7.56元至14.18元,与目前公司二级市场股价相比有较大溢价,给予公司买入评级,建议长期投资者逢低买入。(中信建投)

中海油服(601808) 收购ASA 国际化进程加快

中海油服发布公告,准备通过在挪威设立的间接控股全资子公司以自愿现金要约收购的方式收购注册在挪威的ASA。公司此次收购总价约173亿元,每股价格约114.65元,较当前公司总市值144亿溢价20%。本次收购的PB约4.9,静态PE约30倍,价格

相对合理。我们认为该收购有利于公司长远发展,但其细节尚不明确,且需要股东大会通过,故暂时维持公司2008年、2009年和2010年EPS为0.60元、0.73元和0.96元不变,维持中海油服A股观望、H股推荐的评级。(兴业证券)

振华港机(600320) 订单饱满 协同效应显现

公司2007年1至6月的订单金额同比增长32%,公司在手订单约70亿美元,跟踪项目金额约70亿美元,为今明两年的业绩增长奠定了坚实的基础。

公司与上海港机的协同效应已经开始显现,同业竞争消除后,公司在国内7个项目连续中标,集装箱起重机在国内的市场占有率约为100%。其主导产品集装箱起重机价格上调幅度约

10%至20%,部分消化原材料价格上涨因素,我们估计2008年集装箱起重机平均毛利率可维持在14%至15%。

我们预计2008、2009年每股收益为0.803元、1.039元,对应PE只有13.2倍、10.21倍,而未来2年公司业绩依然能够保持20%以上的平均增速,公司股价已经随大盘充分调整,目前价值明显低估,维持买入的投资评级。(国金证券)

重庆啤酒(600132) 治疗性乙肝疫苗 潜力无限

公司治疗性乙肝疫苗已进入二期临床,预试验效果很有吸引力,该产品未来上市可能性很大。我们运用国外疫苗收购案例及现金流贴现模型对疫苗项目进行的估值表明,该项目可提升股价3.5元至4.0元/股的价值。当前股价已反映了公司啤酒业务的价值,因此我们给出强烈推荐的投资评级,相信随着二期临床的深入,股价会进一步有所表现。(平安证券)

我们认为公司目前的价值主要体现在两个方面:啤酒产业价值+乙肝疫苗价值,合理股价应为16.7元至17.2元左右。当前股价为14元,没有反映其在研发疫苗价值,公司股价未来还应有20%的涨幅,因此我们给出强烈推荐的投资评级。(风险提示:我们对公司乙肝疫苗二期预试验的了解、评估、品种注册及未来上市等方面预测存在一定个人理解与判断。)(平安证券)

■港股直击

大家乐集团(00341.HK) 净利创新高 优于大市

公司公告2008财年(截至3月)净利创下新高,同比增长14%至4.2亿港元,但是略低于我们的预测。

公司业绩有如下三个亮点:首先,菜单价格提高5%,有助于期内公司在食品价格大幅上涨的背景下将经营利润率维持在接近123%的水平,这拉动香港大家乐同店销售额同比增长7至8%;其次,大家乐内地同店销售额同比增长15%。期内,公司

新开了10家餐厅,餐厅总数达到了40家,内地业务经营利润占比为9%;第三,美国Manchu Wok息税折旧前利润增长至约900万港元。但是,公司为关闭业绩不佳的店铺和资产减值进一步计提拨备,经营亏损仍维持在2400万港元。基于20倍2009财年盈利预测,我们将大家乐目标价由此前的20.66港元下调至18.75港元,维持优于大市评级。(中银国际)

华电国际(01071.HK) 目标价调低至2.19港元

由于电价上调幅度逊于预期,我们将华电国际2008年及2009年盈利预测分别调低32%及43%,至5.91亿元人民币及9.50亿元人民币。以2008年0.8倍股价对账面价值估算,我们将该股目标价调低至2.19港元,投资评级为持有。

国家发改委近日宣布调高上网电价,华电旗下电厂的平均上升幅度为每兆瓦时17元,与全国平均升幅相同。集团位于

其主要服务地区山东省的发电厂的上网电价调升幅度为每兆瓦时17.5元,其位于宁夏、安徽、河南及四川省的发电价的上网电价每兆瓦时分别调升6.9元、12元、20元及20.9元。上网电价自7月1日起调升,有助改善发电企业的经营环境,但考虑到华电单位燃料成本估计同比上升20%的因素,预测集团今年盈利仍会有51%同比跌幅。(大福证券)