

北京奥运临近 五大主题机会显现

随着北京奥运会的日益临近,奥运板块的市场活跃度也在不断提高,市场中相关基础设施建设、消费服务等领域品种时有上佳表现,部分受益于奥运、具备真实成长性潜力的品种值得投资者积极关注。

奥运概念向真实成长性转变

现代奥林匹克运动催生了奥运经济,从成功申办到正式举办,以及奥运会后经济、政治、文化等各种效应的延伸,将形成一个完整的奥运经济周期。在前奥运阶段,奥运场馆即相关设施投资增长对经济的拉动明显。而在奥运阶段即奥运会举办当年,外部有效需求增加将进一步带动经济发展,并由此引发各项经济、消费活动,这些消费将主要集中在交通运输业、邮电业、卫生体育、社会服务

等领域,而在后奥运时期,虽有可能出现低谷效应,但此前的奥运赞助商、供应商等企业利用奥运期间充分的品牌传播,有望获得更加持久的可持续发展动能。

关注旅游、酒店、商业、传媒和地产股

旅游、酒店、商业将成为奥运会的最大受益者。奥运举办城市的经验表明,旅游已成为奥运带动的最大收入来源之一。在不举办奥运的情况下,北京入境游客数量通常以每年5%的速度,国内游客则以6.5%的速度增长,而在奥运会的带动下,国外及国内游客数量将分别额外增加6.6%和6%,旅游及酒店、商业行业的收入自然也是水涨船高。

传媒行业将借力奥运经济获得

快速发展的助推器。据国际大行预测,受惠于北京奥运会的带动效应,2008年我国广告市场将出现一个增长高峰,较上年大增25%,达到2450亿元。另外,地产业所获得的长期影响也值得关注,城市规划的改变将使交通、基础设施、商业环境等得到大幅改善,房地产市场价值也将得到有效提升。

未来成长性才是选股关键

在当前市场环境中,由于相当部分奥运概念股已获得了充分的关注,甚至是反复炒作,且其中部分上市公司并没有即期业绩和更多成长性支撑,因此,资金推动型的题材炒作并不适合稳健投资者操作,着眼上市公司的未来成长性将是应对系统性风险的首选策略。

对于旅游业而言,奥运将给著名的超大城市和知名的风景名胜带来大量游客,首旅股份、中青旅、北京旅游将成为受益的第一梯队,其中首旅股份调整充分,风险相对较小,另外第二梯队的典型代表黄山旅游也可积极关注。另外,相关的消费服务类品种如王府井、全聚德的市场前景也相当值得期待。

在传媒业改革和行业垄断的大背景下,传媒行业上市公司将成为各大传媒集团资本运作和资源整合的重要平台。博瑞传播、北巴传媒等或具外延式增长潜力,或具市场优势,前景可期。地产业当首选北京市场的行业龙头北京城建,另外,商务地产的领军者金融街、地产重估增值潜力明显的中国国贸等都可适当关注。

(恒泰证券 王飞)

■南北对话

中国联通(600050)重组稳步推进 3G发牌倒计时

公司通过控股中国联通公司间接持有中国联通红筹股份,因此,公司投资价值取决于中国联通集团的经营状况。中国联通集团是我国第二大移动运营商。

根据最新的电信重组方案,中国电信运营商将重组为三家,新中国移动由原中国移动和原中国联通组成,中国联通为原中国联通G网与原中国网通组成,中国电信由原中国电信

和原中国联通C网组成,随着奥运临近,3G发牌进入倒计时。

二级市场上看,前期该股出现快速回落,但并未体现公司的长线投资价值。

数据显示,前期参与的游资有所减持,但机构开始出现明显回补,目前该股绝对股价并不高,后市有望反弹,可重点关注。

(世基投资)

■实力机构猎物

长百集团(600856)反弹动能充沛 值得关注

随着上证指数突破30日均线压力,前期被市场错杀而大幅下跌个股,短期反弹要求比较迫切。公司新任大股东出资收购公司股份,目前该股最新收盘价仅5.67元,大股东收购后已严重被套接近50%,在股指放量走强直击,值得市场关注。

公司前期发布公告,原第一大股东上海合浦源企业发展有限公司、第

二大股东上海合浦源投资有限公司分别将其持有的公司股份协议转让给江苏高力集团有限公司,至此,高力集团成为公司第一大股东。

技术上看,当前该股股价严重超跌,由于其最新收盘价远低于大股东收购价,周一该股放量涨停,反弹动能充沛,短期值得密切关注。

(宏源证券 李慧英)

*ST北生(600556)承接力增强 短期酝酿反弹

考虑到当前市场已逐渐跌回价值投资区域,与周边市场相比,价值洼地效应比较突出,操作上可关注超跌低价股的机会,*ST北生就是不错的品种。

公司主要产品胸腺肽是我国独有的生化药品,在国内率先解决了大剂量的静脉点滴的技术难题,此外,公司也是国家生物工程制药基地和国家定点血液制品生产企业,行业独

特,其研发中心被广西壮族自治区科技厅认定为自治区级工程技术研究中心。

今年3月份以来,该股股价一路下滑,累计跌幅超过七成,其下跌空间已被有效封杀,当前其下方成交量明显放大,显示承接力量增强,做空势力局部衰竭,后市有望超跌反弹。

(杭州新希望)

■机构掘金

深深房A(000029)低价地产巨头 底部温和放量

周一上海本地地产股表现强劲,并带动了地产板块的全线走强,地产板块也是当日两市涨幅最大的板块,可关注深深房A。技术上看,近期该股底部温和放量,技术形态已基本修好,后市有望展开强劲补涨行情,值得投资者密切关注。

(宏源证券 杜伟平)

五矿发展(600058)具备整合潜力 持股集中度上升

目前公司控股股东已是全球500强企业,集团拥有大量铁矿石、煤炭等矿产资源,未来存在整合预期。当前该市盈率仅13倍左右,一季报显示,其人均持股数量大幅增加,目前该股形态相对稳健,短线有望加速上攻。

(国海证券 王安田)

广东榕泰(600589)低价成长股 适当关注

周一沪深两市大盘继续放量上涨,市场人气开始回暖,在此背景下,那些业绩增长有潜力、又有题材支撑的低价股有望受到资金追捧,广东榕泰是一只绩优低价股,其低市盈率和基本面良好,有望获得资金青睐。

(浙商证券 陈泳潮)

中国国航(601111)受益奥运 创近期新高

由于公司拥有国内最完善的航线网络和最大的国际航线网络,北京奥运会将为其带来大量客货流量,盈利水平有望大幅度提高。目前该股先于大盘止跌,周一放量上攻创出近期新高,后市有望持续反弹,可积极关注。

(北京首证)

天山纺织(000813)进军时尚领域 突破中短期均线

公司近年全力实施品牌战略,进军时尚品牌的新领域,率先在国内推出以高档羊绒为原料的服饰品牌。经过长时间蓄势调整,近日该股放量突破中短期均线系统,头肩底形态凸显,反弹欲望比较强烈,可积极关注。

(大富投资)

申能股份(600642)大股东实力雄厚 盘面惜售

公司大股东实力雄厚,与此同时,其持有大量金融资产,未来增值潜力巨大。与此同时,其与集团进军多种能源领域,新能源、传统能源俱备。近期该股构筑了坚实的底部,盘面惜售迹象比较突出,可积极关注。

(广东百灵信)

澄星股份(600078)产品提价 中线价值显现

近期公司公告,其矿、电、磷一体化项目初见成效,黄磷原料的自给比例大幅提高,国内磷化工产品的价格也大幅上涨,公司主要产品毛利率有所提高,今年上半年净利润较上年同期将出现大幅增长,中线投资价值开始显现。

(金百灵投资)

ST南方(000716)资产整合 重点关注

在公司实质控制人变更后,经过产业整合,目前食品已成为公司的主营业务。而在当前通胀压力较大的背景下,食品业显然具备较强的抵御通胀能力。走势上看,当前该股已完成二次探底,资金介入迹象明显,重点关注。

(民生证券 厚峻)

宜华木业(600978)低价林业股 具备补涨要求

林权制度改革使拥有大量林业资源的上市公司面临价值重估的机会,基本面优良、绝对价格偏低的林业股有望成为短期市场新热点。宜华木业作为林权改革的受益者之一,当前股价才5元出头,后市补涨要求强烈。

(江南证券 刘振国)

上海莱士(002252)血液制品巨子 上市定位低

公司是国内最早实现血液制品批量生产厂家之一,也是国内同行业中血浆综合利用率、产品种类齐全、结构合理领先血液制品生产企业之一。该股上市后定价较低,近期连续放量拉升,做多资金介入积极,可关注。

(西南证券 罗粟)

长源电力(000966)走势滞后 有望补涨

近期该股呈现二次探底走势,短线在击穿前期低点后被迅速拉起,并出现小幅反弹走势,走势远滞后于大盘。在当前市场震荡企稳反弹的大背景下,该股在技术上严重超跌的情况下,盘中补涨要求较为强烈,建议关注。

(九鼎盛德 朱慧玲)

东安黑豹(600760)头肩底突破 低位择机参与

二级市场上,由于良好的预期和超低的股价,近期该股吸引了资金大举介入,并构筑完成了头肩底形态,周一收盘价更是成功突破中短期颈线位,后市已具备良好的启动潜力,建议投资者可相对低位积极介入。

(群丰投资)

■行业研究

煤炭业 煤价全面上涨 维持推荐评级

随着夏季消费高峰的到来,动力煤市场供求紧张,价格继续上涨,但受到各地陆续出台限价政策以及保障电煤供应措施的影响,动力煤价格增幅有所回落。炼焦煤价格在经历了短期的稳定后,紧张的供求关系推动本期出现新一轮上涨。

山西煤炭价格持续上涨。7月10日,大同动力煤坑口价为600元/吨,较上期上涨20元/吨。临汾、柳林和乡宁地区焦煤精煤价格分别为1930元/吨、1480元/吨和1860元/吨,较上期

分别上涨50元/吨、90元/吨、65元/吨。秦皇岛煤价突破千元后继续大幅上涨。7月14日,中转地秦皇岛大同优混价格为1060元/吨,较上周上涨60元/吨。山西优混价格为980元/吨,较上周上涨40元/吨。

夏季煤炭消费高峰到来,煤炭价格全面上涨,煤价上涨提升公司业绩,继续维持煤炭行业推荐的投资评级,重点推荐炼焦煤类、喷吹煤类、资产注入类上市公司。

(招商证券 卢平)

房地产业 深圳提高土地增值税预征率

根据财政部国家税务总局关于土地增值税若干问题的通知的要求,深圳市从2008年7月1日开始调整土地增值税预征率,具体调整如下:普通标准住宅按销售收入1%预征,别墅为3%,其他类型房产为2%。此次通告出台,表明救市预期落空,尽管楼市经历了探幅调整,但地方政府的调控并不会放松。

新预征标准对开发商的现金流将产生负面影响,无疑会使低迷的深圳楼市雪上加霜,我们维持行业谨慎推荐评级。按照新标准,开发商的赋

税拨备将至少翻一倍,虽然纳税额并未提高,但却进一步收紧了房地产企业的流动资金,对原本已经低迷的深圳楼市而言,无疑是雪上加霜。另外,新标准对开发高端物业的企业造成的负面影响会更明显,开发商开发非普通住宅越多,土地增值税的预缴成本就越大。

我们认为,由于当前房地产行业调控并无放松迹象,楼市下半年的表现仍存隐忧,维持对行业“谨慎推荐”评级。

(国信证券 方歆)

食品饮料业 白酒业业绩是亮点

食品饮料龙头公司近期中报率变化情况:1、在2007年年底沸腾期,高端品与大众品的市盈率都达到了50倍的高位;2、第一轮调整后估值出现分化,大众品回落到30倍PE,而高端品回落到40倍PE,食品饮料板块的防御性特征主要表现在这一阶段;3、5月份市场有反弹,大众品略微反弹,高端品没有反弹;4、6月份的第二轮调整,大众品回到30倍PE,高端品则快速补跌到这一水平。5、近期市

场有所反弹,在奥运题材支撑下,大众品表现优于高端品。

我们认为,高端品在业绩的成长性、稳定性上都优于大众品,二者PE定位相同情况下,未来还是应该优选高端品,时机选择应该还是以四季度高端品销售旺季为宜。高端品的核心品种:贵州茅台、张裕、泸州老窖可以期待半年报行情,不过我们认为四季度旺季消费情况才能真正扭转大众对高端品行业的不利预期。

(招商证券 朱卫华)

商业零售业 经济软着陆背景下 消费保持增长

2008年上半年,零售业增长情况比较稳定。考虑到三、四季度一般是零售业旺季,有奥运、十一黄金周、中秋假期以及元旦、春节等节庆带动,我们预期下半年零售业仍然会保持稳定增长。综合宏观面的经济数据,大家对于未来经济增长情况并不乐观,预计未来两年我国经济软着陆可能性较大。

对于整个零售行业发展,我们还是比较乐观的。经济虽然面临减速压力,但是我国拉动经济增长的三驾马车中,消费应该是政府拉动经

济增长的必然手段,人民收入的持续增长仍然是能够获得保障;而且未来三到五年,我国经济仍将保持8%以上增长,这在全球范围内看,仍然是较高增速。二季度是商业企业淡季,预计零售类上市公司难有超出预期的增长。

重点推荐公司:百货行业:百联股份、王府井、新世界、重庆百货;超市连锁:华联综超、武汉中百、步步高;专业批发市场:小商品城。

(国泰君安 刘冰)

■港股直击

安德利果汁(08259.HK)价格锁定 表现优于大市

由于2008年至2009年苹果丰收,我们将2008年、2009年、2010年浓缩苹果汁价格假设分别下调至1680美元、1550美元和1600美元/吨,同时,我们将这三年的净利润预测分别下调了2%、5%和3%。我们预计,公司的苹果采购成本将由去年的1200人民币/吨下降至950人民币/吨。基于12倍市盈率和12个月远期盈利,我们将目标价由1.8港币下调至了1.46港

币。由于2007年至2008年榨季安德利的浓缩苹果汁价格已经锁定,因此公司2008年1至3季度盈利已基本得到保障,尽管预计2008年4季度浓缩苹果汁的出口价格将有所下降,但安德利果汁的平均售价是三大浓缩苹果汁出口商中最高的。

未来在浓缩苹果汁出口商中,安德利的内生增长将最强劲,我们维持对该股优于大市的评级。

(中银国际)

中外运航运(00368.HK)利润率高于同行 维持买入评级

公司发布公告,旗下一间接全资附属公司以3680万美元现金价格出售一艘单壳大型油轮,估计由此产生收益1560万美元。公司表示所得款将用作一般运营及收购其他货船,包括双壳油轮。国际油运费今年上半年大幅上扬,此消息明显利好于公司旗下的油运业务,但由于比重相对较低,整体业绩影响会比较有限。公司大部分收入还是来自

干散货船期租,日均租金水平今年大幅提升,有望带动纯利翻倍,但2009年至2010年干散货运输市场有转弱趋向,盈利下降压力大。在期租模式下,公司燃油成本风险较低,利润率高于同业,估计今年可达至55%以上。我们在2008港股中期展望中下调了目标价至6.00港元以反映航运业风险上升,维持买入评级。

(国泰君安 香港)