

申银万国

美的电器 (000527) 公司产品涉及空调、冰箱、洗衣机等,近日还宣布进军豆浆机领域,以产品多元化战略抢占白电市场。目前行业进入短期低谷将加剧优胜劣汰,公司有望在市场份额向龙头企业集中的过程中受益,近期公司大股东增持表明看好其发展前景的态度。该股近期底部放量回暖,可择机参与。

上海金陵 (600621) 公司近年实施加大工业地产项目投资力度战略,使房地产业务发展成为新的增长点。公司背靠大股东上海仪电集团,在上海国资委鼓励产业整合和证券化背景下,公司有获资产注入预期。近来该股持续盘底且有量配合,走势抗跌已先于大盘企稳,可择机介入。

东方明珠 (600832) 世博会将带动上海旅游人数增长,有助于促进公司旅游、餐饮和酒店等业务。根据上海“十一五”规划,至2010年至少30%国有资产将证券化,约700亿国有资产有望注入上市公司,公司作为上海本地股龙头之一有望受益。近来该股表现抗跌,企稳后可适度参与。

策略:连续地量阴跌后,大盘将打响2000点保卫战。机构重仓股仍处弱势,但部分超跌股已率先反弹,包括有大股东增持行为的行业龙头品种,以及有上海本地国资委支持的上海本地股,短线博弈可重点瞄准这类品种。

国电电力 (600795) 在二季度煤价环比大幅上涨情况下,公司业绩与一季度持平,显示出公司较强的抗风险能力。上网电价两次上调缓解了公司燃料成本压力,近来CPI已呈大幅下行趋势,这为完善电价政策带来机遇。该股经过本轮调整大幅回落,近来沿5日线稳步上行,量价配合较好,上攻形态明显。

川投能源 (600674) 在原油资源日益紧张、各国竞相开发新能源的背景下,太阳能光伏发电产业被各国所重视,太阳能电池总量中90%需要用到多晶硅。公司是我国最大的多晶硅生产企业新光硅业的第一大股东,行业地位突出,市场需求量大,业绩增长超预期。二级市场上该股连续飘红,短期内有筑底迹象,可积极关注。

天威保变 (600550) 太阳能产业龙头,国内唯一具备完整产业链结构的光伏企业;大型变压器行业龙头,大型发电机组主变器约占国内产量的45%左右;境外上市公司天威英利盈利再超预期。该股经过本轮调整后股价不足18元,目前有企稳迹象,有望迎来一波上攻行情。

策略:上证综指虽然已经逼近2000点整数关口,但目前空方势力趋弱,多方则寻机进攻。大盘虽有再破2000点的可能性,但在调整幅度已近66%的情况下,显然已到达逢低布局的战略时机了。

森洋投资

兰州民百 (600738) 红楼集团入驻成为公司第一大股东,公司主营业务将转型为旅游业,有望迎来历史性的发展机遇。近期该股在破位前期低点后呈缩量窄幅震荡格局,股价已呈跌无可跌状态,盘中不时有向上试盘动作出现。在“十一”假日经济效应刺激下,后市随时可能出现反弹。

深纺织 A (000045) 公司重点开发的液晶显示器用偏光片拥有自主知识产权,填补了国内空白,公司预计2008年1-9月业绩同比大幅上升300%-330%。该股今年以来股价逐步下台阶调整态势,最大跌幅超过60%。经过8月初以来的新一轮加速挫后,目前股价在破位前期低点后呈窄幅震荡格局,做空风险已明显释放,建议密切关注。

广聚能源 (000096) 公司资源优势突出,是沪深两市唯一一家集油、气、电三块业务于一身的综合性能源类公司。二级市场上,该股在去年10月份见顶回落,处于漫漫的下降途中运行,股价累计跌幅巨大,无论在时间还是空间上调整均较为充分。目前在前低点重获支撑,维持缩量窄幅震荡格局,若有放量可逢低密切关注。

策略:市场在七连阴后面临技术性修正,但若没有外力作用难有大的作为。稳健的投资者应把控制风险放在首位,待市场真正止跌回稳再介入也不迟,短线投资者切忌在盘中反弹时一味追涨。

九鼎德盛

华夏大盘基金股票: 海陆重工 (002255)、广电网络 (600831)、青松建化 (600425)。 点评:华夏大盘基金的选股思路较为独特,一方面是强调产业结构调整所带来的机会,另一方面也强调区域经济发展所带来的机会。因此,近期该基金的选股思路主要有两个,一是主要选择以新疆为代表的区域经济,二是产业结构调整,主要是受益于节能减排和整合的行业优势公司、医药类公司。

就其重仓股来说,海陆重工前景不错,公司业务亮点主要在于两点,一是公司主导产品余热发电锅炉,一方面是因为国家产业政策推动,另一方面则是余热发电锅炉对企业成本降低也有积极作用,发展势头喜人。二是公司产能持续释放,盈利能力与成长性均可得到极大改善;广电网络的优点则在于两点,一是拥有陕西有线电视庞大的存量用户以及潜在增量用户的优势,二是公司有有线电视向数字电视转移过程中也有望获得收费提升等投资机会;对于青松建化来说,主要在于新疆经济快速发展对水泥需求的旺盛,而且公司也积极向上游(煤炭)、下游(水电开发)发展,从而赋予公司较佳的业绩增长预期。

策略:该基金基于对市场的谨慎判断,近期一直采取相对保守的资产配置策略。与此同时,该基金密切关注国内外宏观经济形势和政策变化,着眼于从经济增长方式转型和股市结构调整角度寻找投资机会,以长线眼光“自下而上”发现未来的赢家。

华夏大盘

浙商证券

南玻 A (000012) 公司是玻璃制造行业龙头,在行业中竞争优势明显。更值得关注的是,公司利用自身优势强势介入太阳能行业,既提高了公司业绩的抗波动能力,又使公司最大限度地获取太阳能产业利润,未来业绩有望保持高速增长。该股近期连续下挫,目前已经处于严重低估状态,安全边际较高,投资者可适当关注。

金鹰股份 (600232) 公司是一家集纺机产品研制开发与纺织工艺实践紧密结合于一体的企业,在行业中具有较强的竞争优势。随着产业升级和企业整合的完成,出口关税进一步下调,明年经营环境也将大好转。该股在经过下跌之后,股价已经低于每股净资产,继续下跌将带来一定的投资机会,投资者可考虑逢低少量参与。

华天酒店 (000428) 公司是湖南最佳连锁酒店,具有品牌优势。近年来采取了“酒店+房地产”的联动发展战略,采用并购和自建方式实现了酒店物业的扩展。且在酒店扩张过程中适当进行周边房地产开发和酒店式公寓开发,多元化经营使公司发展潜力强劲。预计公司2008-2010年EPS为0.71元、0.81元和1.10元,按当前股价估算市盈率仅10倍左右,后市存在较大上涨空间。

策略:尽管周五收出了阳十字星,但在亏损累累情况下,失望和悲观情绪浓厚,人气极其涣散。虽然从估值角度看,目前已经处于历史低位水平,但如果成交量配合,大盘要快速走强并不容易。

交银成长

交银成长基金股票: 国电电力 (600795)、伊利股份 (600887)、大秦铁路 (601006)。 点评:交银成长基金选股思路是投资成长性企业,尤其是对内生性持续增长的优质企业投资。这些公司必须具备良好的公司治理结构、长期核心竞争力和持续为股东创造经济利润(EVA)的能力。

就其重仓股来说,国电电力走势相对乐观,其优势在于三点,一是公司水电并济,能够抵抗行业周期性;与原料价格上涨风险。二是未来装机容量持续增长,尤其是大渡河流域水电将进入回报期,业绩高速增长预期较为强烈。三是公司控股股东拥有大量优质电力资产,未来外延式增长趋势相对确定;伊利股份的优势在于两点,一是庞大的主营业务收入与较低的市值对比可知,公司对管理效率的提升以及产品价格变化极其敏感,随时可进入高成长周期。二是可口可乐巨资产收购汇源将强化基金等机构资产对伊利股份等优质食品饮料股的估值溢价旺盛;大秦铁路的优势则在于外延式增长预期以及下游需求旺盛,公司业绩有望稳定增长,且目前较高的股息率优势较为明显。

策略:该基金认为,市场虽然还面临着不确定的宏观面,但是高估值情况得到了很大改善。从投资策略来看,虽然大盘蓝筹股会有一定相对收益,但该基金更青睐于成长性选股。该基金同时对股票组合进行更加均衡配置,以应对流动性风险管理。

长盛精选

长盛精选基金股票池: 力源液压 (600765)、三变科技 (002112)、国电南瑞 (600406)。 点评:长盛精选基金的选股思路主要有三个,一是从行业发展角度自上而下的选股思路,看好上游煤炭、下游优势消费品公司。二是从企业发展角度自下而上的选股思路,选择代表产业发展方向的先进制造业公司。三是主题投资,即关注央企整合过程中受益的优质企业,因为经过较长时间调整后,控股股东通过外延式增长做大市值冲动渐趋强烈。

就其重仓股来说,力源液压机不错,因为经过定向增发与公开增发之后,公司规模与实力大大增强,而且未来还拥有两大业绩增长支撑平台,一是收购资产整合后的协同效应以及航天军工业务的相对稳定订单,二是中国一航与中国二航整合后的进一步资产整合预期,尤其是保定惠腾风电股权的整合预期;三变科技则得益于我国电网投资力度的加强,行业发展趋势乐观。而且公司募集资金项目产能持续释放,业绩增长趋势的确可相对乐观;国电南瑞主营业务也是为电网服务,近年来国家电网、南方电网加大电网投资拓展了公司成长空间,主营业务也是持续增长,且未来这一趋势仍有延续内。

策略:该基金在继续看好中国内生经济增长潜力的同时,对全球经济的影响保持更多谨慎。因此,在操作策略上采取管理好组合风险,精细化个股投资。个股上向优势股票集中,特别是品牌消费品公司。此外,适度增加部分中小板公司的配置。

解套门诊

■重症监护室

山西焦化 (600740): 股东增持有阶段筑底迹象

湖北孟女士: 前期买入的山西焦化目前高位被套,请问后市该怎么操作才好? 解套方案: 公司是集采煤、洗煤、炼焦、煤气加工、焦油加工等为一体的大型煤化工综合企业,是我国较大的冶金焦生产和出口企业,具有一定的行业竞争优势。根据山西省建设四大工业园区规划,公司依托自身技术、管理、资源优势,将力争成为中国最大的商品焦生产和出口基地。新项目达产后预计总的净利润额将达到至少1亿元左右,公司半年报预计2008年1-9月业绩同比大幅上升。风险点则在于公司资产负债率偏高,需谨慎对待,另外焦炭价格回落也将对公司业绩构成一定的负面影响。公司近日公告第二大股东西山煤电自2008年

利达光电 (002189): 业绩难有大起色继续探底

天津胡先生: 今年1月中旬以15.50元买入利达光电5000股,最近两周该股破发,请问可以补仓吗? 解套方案: 公司主要生产数码相机、背投电视用透镜、棱镜等精密光学元器件。目前透镜市场需求旺盛,棱镜市场需求下降,因此公司

云南铜业 (000878): 基本面仍佳有望止跌反弹

苏州郭先生: 今年4月份重仓持有云南铜业,期后数次介入摊低成本,目前成本18.50元。但现在大盘非常低迷,是否应斩仓出局? 解套方案: 云南铜业是去年下半年行情中有色金属板块中的龙头之一,但随着绩优蓝筹股泡沫的破裂,该股一路震荡下跌,给投资者造成了较大损失。但客观的来看,该公司每股净

招商先锋

招商先锋基金股票池: 桂冠电力 (600236)、天马股份 (002122)、同方股份 (600100)。

点评:招商先锋基金的选股思路主要有两个,一是坚持从估值水平偏低、未来业绩高速增长预期明确的角度精选个股。二是坚持选择那些对外依存度低且行业景气度高、抵御通货膨胀能力较强、业绩波动较小和确定性供给短缺的品种。这些品种主要集中在消费类和医药、交通运输等行业中。就其重仓股来说,桂冠电力的投资机会较为突出,主要是因为两点,一是公司水电资产比重较大,可以较好的抵御下游需求减缓,而且没有火电原料上涨压力,所以未来业绩增长势头相对确定。二是资产注入或带来意外惊喜,因为大唐集团有股改承诺,公司将成为红水河流域的水电资产整合平台;天马股份的优势则在于公司目前的资产结构较好,一为轴承业务,正在拓展的新能源或为公司新的利润增长点。二是机床业务在我国装备制造行业景气渐趋强硬背景下,发展势头相对强劲,有望为公司带来强劲增长动能;同方股份则在于公司旗下的控股子公司大多有分拆上市潜能,从而赋予同方股份极强的创投概念股。同时同方股份在环境产业也有独特的行业地位,增长确定性较大。

策略:该基金认为,投资者对企业盈利的担忧变为现实的过程将可能是一个中期的缓慢过程,而这可能会是股市未来的中期筑底过程。故该基金继续采取积极防御策略,运用自下而上的选股模式,继续把握高能源价格、消费升级等投资机会。

尽管周三涨停,但该股目前很难走出独立于大盘的上升行情。由于目前大盘进入“深寒”杀跌阶段,中期底部难以在短期内探明,因此,我们判断该股在发行价附近盘整之后还将继续探底价格,暂不建议补仓,而是持币观望。如果哪一天大盘中期见底,也应补仓其它基本面更有优势的中小板个股。因为在中小板中,该股质地实在一般。(国泰君安 胡文明)

下了良好基础。经过不到一年的连续暴跌目前该股已跌入谷底,尽管或有一定惯性下探空间,但目前价格显然已经具备良好的投资价值。目前可以说是在人去其取阶段,最低位不是谁都可以买到的,但相对底部还是应该继续坚持的。从目前走势看,该股近日已拒绝随同大盘下跌,并有止跌反弹迹象,郭先生可以坚定信心,继续持有,等待行情转折的到来。(陈文)

Table with 4 columns: Stock Name, Concept, Analysis, Strategy. Includes entries for 天富热电, 菲达环保, 楚天高速, 鑫茂科技, 马钢股份, 横店东磁, 概念众多基金大举吸纳, 受益环保政策竞争优势大, 区域优势明显将震荡走高, 产业体系配套有资金进场, 权证即将到期将刺激反弹, 行业龙头构筑小双底形态.

Table with 2 columns: Stock Name, Analysis. Includes entries for 中青旅, 北大荒, 鲁信高新, 珠江控股, 武钢股份, 火箭股份, 盈利能力提升可中线关注, 农业绝对龙头有机增持, 背靠实力大股东有望反弹, 假日概念关注度迅速提升, 大股东增持反弹可能性大, 行业优势明显调整较充分.

解套门诊

■解套门诊

前期买入的长百集团 (600856) 目前被套,该如何操作? 大通证券 董政: 该股是沪市低价商业股,公司主营业务为百货零售经营,商业建筑面积6万平方

长航运 (600087) 11.68元买入的,现在套牢了50%左右,该怎么办? 国都证券 高卫民: 公司经过2007年的资产置换,已由一家内河航运公司转变为远洋石油运输企业。和原油运输价格大幅波动不同,公司成品油运输价格相对稳定,2008年上半年净利润同比增长300%以上。公司公告9月4日大股东已经通过上市所增持公司股份195.04万股,并且大股东拟在未来12个月内继续通过上海证券交易所交易系统增持公司股份,后续增持拟动用资金不超过人民币1.8亿元,以不高于7.5元/股的价格继续增持公司股票。增持表明大股东看好未来公司的长期成长前景,大股东的增持行为也表明从产业投资者角度看,公司股票已经被严重低估。

西山煤电 (000983) 除权后成本35.00; 西安环保 (601699) 成本39.00, 该如何操作? 德鼎投资 吴青芸: 西山煤电和路安环保这两家公司都属于煤炭行业,近期基本面比较疲软。煤炭行业一边是运输瓶颈导致销量受限,另一边是国家发改委三令五申对电煤要进行价格管制,而经济下滑也对需求有制约因素。目前秦皇岛港煤炭已经创出年内新高,价格下潜煤炭企业利润增速回落

在所难免。如遇反弹逢高可以减仓,以后尽量不要在组合中放同一行业的个股,以免齐涨齐跌波动加大难以规避风险。

多做什么有限,甚至可能出现反复。建议投资者暂时持股,6.6元附近可以适度减仓。

持有的东方银星 (600753) 成本达到6元,该如何操作? 东方证券 蔡敏斌: 经过资产重组,公司主业由冷柜制造向房地产开发转移,但目前经营业绩仍然没有质的改观,2008年上半年每股收益0.03元。特别是在地产行业低迷的大背景下,该公司业绩预计不会有大的变化。从消息面看,该公司第二大股东股权转让价为3.90元,将对股价有支撑作用。

从走势看,该股依靠盘小优势,近期一直在4元附近震荡,后市有望企稳反弹。操作上可在3.90元以下逢低逐步补仓,等待解套出局。上月以11.50元买入的中国石化 (600028) 目前被套,是否应斩仓出局? 大摩投资: 公司是中国第二大石油和天然气生产商,近期国际原油期货连续下跌,公司进口原油成本大增,同时公司庞大的加油站资产也面临巨幅减值空间。本周五该股逆市放量上涨,大资金介入迹象明显,后市面临反弹良机,投资者可继续持有。