

重点关注的分析机构 渤海投资

地产板块 活跃实为 题材炒作

近期A股市场在震荡中重心有所下移,但地产股却在近期出现反复活跃的趋势,尤其是低价地产股,更是成为涨停板的常客,如中华企业(600675)、广宇发展(000537)等,从而使得地产指数渐成当前A股市场的做多能量来源,那么,如何看待这一信息呢?

行业预期趋于乐观

对于昨日地产股的活跃走势,业内人士倾向于认为这主要来源于媒体所披露的对从紧货币政策调整的预期,更何况,相关地产股上市公司的半年报也显示出相关区域内的房地产价格并未大幅下移,如栖霞建设(600533)半年报中就称“就住宅成交价格来看,2008年上半年全市(南京)仍维持了稳中有升的态势”。而且有媒体还报道,SOHO董事长潘石屹对记者表示“我们公司将在9月1日对SO-

HO中国所有在售项目全面提价”,如此的信息或将折射出当前房地产产品价格下移的印象具有一定的“三人成虎”的特征,这对于地产股来说,颇有福音的特征。

题材炒作特征明显

不过,从昨日盘面来看,却发现一个奇怪的现象,作为房地产行业龙头股的万科A下跌1.88%,而金地集团(600383)、保利地产(600048)等品种也是小幅上涨。但相对应的是,房地产行业代表性不强二、三线品种反而大幅上涨,由此,有观点认为近期房地产股的卷土重来更有题材炒作的特征。也就是说,部分游资热钱相中的是此类地产股低廉的价格以及K线走势图最高价与最低价的巨大落差所形成的反弹动能,房地产行业的相对乐观的行业预期则不过是他们的炒作提

供了一层面纱而已。正因为如此,房地产股短线趋势或将乐观,但中期趋势不明朗。因为短线热钱虽然实力雄厚,但他们的运作周期短,而且看中地产股的原因与其说是行业景气复苏,还不如说是超跌的题材炒作。

跟踪两类低价地产股

故笔者认为在短线操作上,低价地产股可以积极跟踪之,尤其是这么两类低价地产股,一是上海本地低价地产股,因为上海本地股本就拥有较强的题材预期,如果再配合房地产行业的政策预期,从而赋予其较强的做多动能,中华企业等品种就是如此。二是具有超跌特征且前期一度有重组运作的低价地产股,浙江广厦、广宇发展、卧龙地产(600173)、宜华地产等品种就是如此。

羚锐股份(600285):受益医改 有望启动

股票代码	股票名称	推荐价(元)	最新价(元)	累计涨幅	昨日涨幅	2007年每股收益(元)	行业
000595	西北轴承	9.65	9.18	-4.91	0.33	0.19	机械
000792	盐湖钾肥	61.4	0	43.13	0	1.29	化工
000839	中信国安	15.42	9.7	-39.97	0.41	0.417	通信
002007	华兰生物	42.21	37.05	-12.54	-3.69	0.55	医药
002022	科华生物	21.35	20.5	-3.97	-4.21	0.56	医药
600109	国金证券	47	31.5	-34.07	4.03	1.322	证券
600111	包钢稀土	22.35	12.06	-50.18	-3.67	0.76	有色
600439	瑞贝卡	20.29	14.91	-27.29	-0.27	0.4	发制品
600550	天威保变	34.56	19.18	-49.92	-4.48	0.62	新能源
601898	中煤能源	17.93	10.65	-41.56	0.09	0.39	能源

机构PK民间高手

机构	大盘风向	板块监测	中线荐股	短线荐股	荐股收益
海通证券 龚一庆	将延续调整格局	极度超跌	暂停	暂停	中线达352.39% 短线达452.28%
上海证券	弱市震荡,逢低吸纳	超跌股	上海九百(600838): 逢低关注	景谷林业(600265): 逢低关注	中线达404.93% 短线达519.60%
齐鲁证券	大盘震荡整理	汽车制造	中海发展(600026): 关注	宇通客车(600066): 关注	中线达539.39% 短线达613.49%
民间高手	大盘风向	板块监测	中线荐股	短线荐股	荐股收益
邦尼 (http://bangniblog.cnstock.com)	调整中酝酿突破	强势板块	露天煤业(002128): 持有	中核科技(000777): 关注	中线达573.82% 短线达564.07%
李云 (推荐日为4月3日)	大盘窄幅整理	超跌股	中国铁建(601186): 持有	双汇发展(000895): 关注	中线达101.92% 短线达211.90%

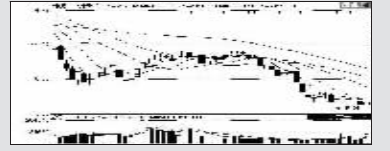
券商金股

名家相马 VS 机构黑马

中原环保(000544) 未来发展值得期待

通过重组将磨料磨具资产与郑州市污水净化公司的经营性资产进行置换,公司将成为一家公用事业领域的环保企业。目前公司供水占有郑州市50%左右的市场份额,总供热能力为1,280万平方米。郑州市“十一五”规划2010年实现中心城区日供水125万吨能力,日处理污水80万吨能力,未来发展值得期待。

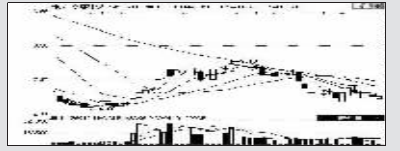
首创证券



震客环保(002015) 业绩提升行业地位

公司以自有资金7600万元收购江苏万翔集团有限公司所持滁州安环环保彩纤有限公司70%的股权。此次股权收购是为了解决纱线生产原料供应瓶颈的问题,公司预计将增加2008年净利润1766.14万元,进一步提升公司行业地位。公司预计1-9月归属于母公司所有者的净利润同比增长20%-40%。

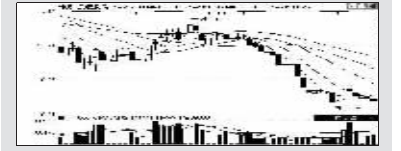
南京证券



贵糖股份(000833) 技术领先有潜力

公司是我国最大的制糖综合生产企业之一,生产的白砂糖质量连续多年被评为行业第一,同时文化、生活用纸质量也得到了市场的认可。公司还被国家发展和改革委员会等六部委列入全国首批循环经济试点,其制糖技术、蔗渣造纸技术、白水回收、烟气脱硫除尘等技术均处于国内同行业领先水平,公司股价后市有潜力,值得关注。

银河证券



新股上市

美邦服饰(002269) 预计定位26-30元

美邦服饰于今日上市交易。本次上市交易的部分为其网上定价公开发行的5600万股A股,发行价格为19.76元/股,对应的市盈率为22.74倍。股票简称为“美邦服饰”,证券代码为“002269”。

公司是国内休闲服饰行业的优势企业,从10多年前的一家小型服装加工厂成长为目前拥有业内较高品牌知名度、近500家供应商和2000多家销售渠道的品牌零售企业,公司的发展轨迹足以成为国内品牌服装轻资产运营的典范。

公司本次募集资金主要投向两个项目——“营销网络建设项目”和“信息系统建设项目”,有利于公司渠道的加密和结构的优化、带动公司销售收入的增长,有利于公司品牌形象和影响力的提升,也有利于公司抢占稀缺店铺资源,符合公司的战略发展趋势。主承销商为瑞银证券。

综合来看,公司定位、营销策略得当,处于快速成长期。公司由于生产和制造环节全部外包,因此不属于传统的服装企业,而更类似于商业零售企业的盈利模式,应享有相对较高的估值。从国内A股和香港服装类上市公司的估值及当前市场情况看,预计该股定位在26-30元。

中信金通 钱向劲

半年报点评

海油工程(600583) 成本升 毛利率降

2008年半年报业绩:净利润29668.05万元,每股收益0.16元,每股净资产2.28元,净资产收益率6.85%,拟不分配、不转增。

海油工程是中国目前唯一一家集海洋石油、天然气开发工程设计、采办、制造、海上安装和调试、维修于一体的国际海洋工程公司。海油工程除做强做大海上油气田建设和维修主业外,正在加快形成沿主业内“两翼”(“左翼”为中下游,“右翼”为深水领域)延伸的市场格局。由于众多扩能项目尚在建设之中,公司目前海上安装业务瓶颈仍然明显,需依赖大量租借作业船,而本期外部船舶资源涨价使公司船舶外包费用一举增长了2.4亿元,加之钢材费用和柴油燃料费等的增加,由此,虽然公司在报告期内主营业务收入增长了20.95%,净利润却下降了33.47%。

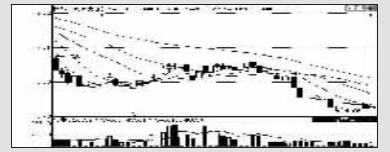
未来中国始终存在大量的石油缺口,中海油未来五年大量的资本性支出将促进海油工程的业务持续饱满,而且公司今年下半年和明年大规模的产能投放将使公司再度获得高成长的驱动力。由此,公司业绩下滑只是暂时的,操作上建议逢低吸纳。

智多盈投资 余凯

羚锐股份(600285) 受益医改有望启动

公司生产的8个产品进入医保目录(其中三个品种为独家生产的品种),随着医疗体制改革的逐步推进,这将有利于促进公司产品的销售。此外,公司积极培育新的利润增长点,医药行业竞争十分激烈,近几年公司主营业务保持着20%以上的增长,利润总额稳步提高。该股在短短三周时间内,最大跌幅高达42%,周三先抑后扬收放量小阳线,超跌反弹行情正在酝酿中。

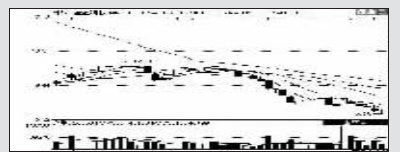
九鼎德盛 朱慧玲



金晶科技(600586) 估值偏低逢低关注

公司超白玻璃的技术处于国际领先水平,是目前我国唯一能大规模生产超白玻璃的企业,也是全球超白玻璃出货量最大的企业。此外,公司的超白玻璃也成功中标2008年北京奥运会“鸟巢”和“水立方”等,奥运会的举办使“鸟巢”和“水立方”吸引了全球的目光,这也大大地提升了公司产品的影响力和竞争实力,看好该产品未来的销售市场。

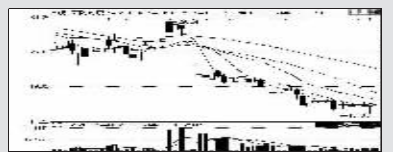
浙商证券 陈泳潮



东阿阿胶(000423) 优良业绩值得期待

公司上半年经营业绩表现优良,从近五个季度看,阿胶系列毛利率呈下降趋势,公司期间费率也呈下降趋势。另外,2008年1季度开始,公司所得税率从33%下调至25%,因此公司税前利润虽然仅增长26%,但净利润增长了45%。虽然三季度阿胶系列收入增长会比较平稳,但前期股价下跌基本反映了三季度阿胶系列收入增幅较缓这一业务状况。预计阿胶块四季度末或2009年初仍然可能提价,从而提升公司估值。

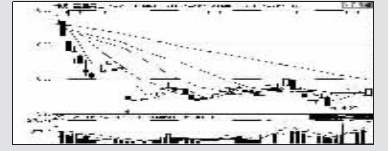
申银万国 罗鹏



嘉宝集团(600622) 土地丰富量价理想

近年来公司强势介入到地产行业,并且在早期就大量跑马圈地,尤其是公司在嘉定拥有的大量土地储备,这将为公司业绩持续走好提供强力保障。二级市场上看,自8月19日触底之后,以三根长阳迅速收复失地,随后经过两个交易日的震荡调整,昨日再度放量走强向上,形成阳后双阴的标准变异形态,建议投资者密切关注。

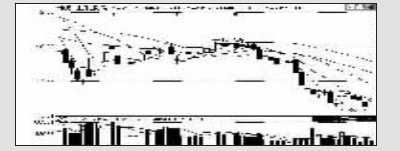
金证顾问



胜利股份(000407) 短线超跌应有机会

公司今年有望获得巨额股权转让款,对于获得巨额现金的公司来说无疑将更好地提升自身竞争优势,其中报显示公司生物产业泰妙菌素技改项目和农化产业草甘膦扩产项目都预计在三季度投料试车,未来将成为公司巨大的利润来源。昨日该股在低位收出十字星,短期企稳迹象明显,后市有望展开恢复性行情。

杭州新希望



民生银行(600016) 券商概念提升估值空间

公司是我国第一家在银行间债券市场成功私募发行次级债券的商业银行,已在全国23个城市设立了23家分行,在汕头设立了1家直属支行,在香港设立了1家代表处,机构总数量达到327家。此外,民生银行持有2.69亿股海通证券股权,为其第六大股东,券商概念进一步提升了估值空间。

北京首证

