



# 国海导航晨报

主办：国海证券研究所  
专家咨询小组

2008年07月01日 星期二 2008年 第120期总第802期

## 主要海外市场表现

指数	最新	涨跌
香港恒生	22102.01	59.66
H股指数	11909.75	95.33
红筹股指数	4750.72	39.04
道琼斯	11350.01	3.5
纳斯达克	2292.98	-22.65

## 国内市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2,736.10	-12.33
深证成指	9,370.78	-65.43
上证180	6,265.44	-62.87
沪深300	2,791.82	-24.20

## 海外主要期货价格

品种合约	最新	涨跌
LME铜	8520	-25
LME铝	3114.5	-5.5
LME锌	1930	0
LME镍	21950	0
LME锡	23450	150
LME铅	1790	-10

## 热点板块追踪

强势板块		弱势板块	
名称	涨幅	名称	涨幅
酒店旅游	5.36	计算机硬件	-2.33
铁路运输	4.74	供水供气	-2.19
农业	2.15	证券	-2.15
奥运概念	2.01	银行	-1.97
民航业	1.95	ST板块	-1.69
中报高增长	1.69	金融	-1.59
交通运输	0.92	钢铁	-1.56
深证B指	0.90	大盘价值	-1.48
高PE股	0.87	低PE股	-1.46

## 大盘综述

### 地量创新低 探底将延续

周一两市震荡收阴，沪市下跌12点，收于2736点，深市下跌65点，收于9370点，成交仅为630亿元。由于在高油价格政策、高通胀背景下市场对加息的预期在增强，同时，随着大盘股IPO的重新启动，新一轮扩容压力加大，投资者普遍呈观望态度，从盘面看，个股交投十分清淡，虽然盘中奥运、旅游、迪斯尼等概念股表现较为活跃，但跟风者不多，始终无法调动起市场人气，沪市一度创出2693点新低，地量之后创出地价，大盘弱势特征较为明显。预计短期内大盘将进一步震荡探底寻找支撑，不排除再创新低的可能，但随着下跌动能的不断减弱，市场估值已逐步趋于合理，指数下跌空间已不大，操作上在下跌趋势尚未改变之时，应控制好仓位以观望为主，密切关注量能的变化以及蓝筹股的动向。

(责任编辑：张志林)

## 热点追踪

### 板块轮动 关注中报

近日市场的弱势及散户特征明显，高市盈率、小盘股等昨日涨幅居前的个股多是周五跌幅居前的个股，而低市盈率以及大盘价值等周五较为抗跌的个股昨日走势落后。相对而言，随着市场对奥运预期的不断增强，近日奥运板块持续走强于大盘；另外，平均股价仅其A股一半的深证B股也跑赢大盘。值得投资者关注的是，迈入七月份，投资者将迎来“中考”，2008年中报预期将主导着近期市场热点的演绎。预计在中报披露期间（即七八月份），一些近期随大盘泥沙俱下的中报高增长股有望跑赢大盘，可关注。

(责任编辑：钟精腾)

## 【财经信息】

- ★ 尚福林：积极研究解决市场新情况新问题。
- ★ 周小川表示加息始终是抑制通胀的备选方案 中国人民银行行长周小川周一在瑞士巴塞尔表示，加息仍是控制通胀的可选方案之一。这与他最近几次的公开表态一致。
- ★ 完善查审分立机制 上证所发布纪律处分实施细则。今天，上海证券交易所正式制定发布了《上海证券交易所纪律处分实施细则》，并自发布之日起施行。专门履行纪律处分职责的纪律处分委员会也已成立。
- ★ 上半年基金净值缩水 1.2 万亿 份额略升 59 家基金管理公司旗下 408 只基金（QDII 基金除外）今日披露年中净值状况。

（责任编辑：刘莉莉）

## 【专家荐股】

### 操作策略：

市场估值已处于合理水平，短期维持箱体振荡。操作上暂时以观望为主，前期推荐的个股可继续持有。

短线点评跟踪表

代码	股票名称	初始日期	最后变更日期	今天操作建议	研究员
600795	国电电力	2008.06.03		持有。	唐笑波
000683	远兴能源	2008.06.03		持有。	张志林
600030	中信证券	2008.06.04		持有。	张志立
600236	桂冠电力	2008.06.04		持有。	钟精腾
000061	农产品	2008.06.10		持有。	张志立
000836	鑫茂科技	2008.06.12		持有。	研究所行业
000951	中国重汽	2008.06.19		持有。	张志立
000900	现代投资	2008.06.19		持有。	张志立

（附：为了更好地为客户服务，丰富投资品种，我们特制作"短线点评跟踪表"。选股原则：我们结合公司的基本面、市场热点及技术面选出短线将要上涨的股票，并给出短期操作建议。短线个股时限只局限于一个月，在这一个月我们会跟踪点评，一个月后我们将不再跟踪，自动从表格中删除。投资者要注意投资风险，根据自己的风险偏好，设立好自己的止盈、止损位）。

## 【券商研究报告概览】

研究报告总数		买入	中性	看淡	
16		9	1	0	
【报告概览】					
股票名称及代码	报告名称	2008-2010 EPS (元)	目标价格	推荐评级	推荐机构
南京中商 (600280)	董事会改选传递积极信号, 下跌提供买入机会	0.53、0.87、1.45	30元	买入	广发证券
S 三九 (000999)	老品牌延伸价值 新三九重装上阵	0.51、0.65、0.82	19.58元	推荐	中投证券
远兴能源 (000683)	战略转型成功, 08年甲醇产量大幅增长	0.62、0.87、0.9	19元	推荐	兴业证券
中兵光电 (600435)	军品产值稳定于10亿, 多个业务具独立上市前景	0.8、1.27、1.32	28元	推荐	国信证券
莫高股份 (600543)	走出西部的高端葡萄酒领跑者	0.72、1.13	28.8-33.9元	强烈推荐	国都证券
【报告精选】					
<b>莫高股份 (600543) 走出西部的高端葡萄酒领跑者</b>			<b>【强烈推荐】【国都证券】</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>● 主营业务: 莫高系列葡萄酒类生产、批发; 葡萄原料、脱毒苗木、种条的繁育、销售等。</li> <li>● 葡萄酒行业从04年开始进入景气周期, 这一趋势在08年延续, 葡萄酒行业是目前食品饮料行业中最具成长性的细分行业, 未来五年将是葡萄酒发展的“黄金期”, 国内葡萄酒消费将增长近一倍。</li> <li>● 在“三分靠工艺, 七分靠原料”的葡萄酒行业里, 上等的原料是生产出高品质葡萄酒的必备条件, 而西部企业最大的优势在于拥有优良的葡萄产地资源。公司的原料产地是国内最好的葡萄产地-河西走廊地区, 公司葡萄酒“国宴”级的品质是莫高最大的竞争优势。</li> <li>● 公司管理层具有战略眼光, 以企业家的精神积极开拓全国市场。公司推行的“直分销”的营销模式已经进入实施阶段, 强力的营销将拉动08年销量大幅增长, 预计08年葡萄酒销量可达6000-7000吨, 公司将是西部企业中最先完成全国战略扩张。</li> <li>● 进口啤酒大麦成本上升推动国内大麦芽价格上升, 公司新增10万吨大麦芽项目已经建</li> </ul>					

成，产能08年将会释放。公司大麦芽业务08年将量价齐升，预计销售收入增幅超过50%。

- 盈利预测及投资评级。预计公司08年葡萄酒业绩增长幅度超过150%，09年葡萄酒业绩增速仍有50%。2008-2009年实现EPS分别为0.72元、1.13元，对应PE分别为19倍、12倍，当前股价为13.89元，6-12个月目标价格为28.8-33.9元，给予“强烈推荐”评级。

(责任编辑：张韬)

(重要提示：本报告所引用信息均来自公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告未经许可不得翻版、复制、刊登、发表或引用。)