

行业分析

三季度水利建设或将加速 水利主题投资再掀波澜

券商一致认为,三季度有望出台落实水利建设的政策,加速水利建设投资,水利股将延续上涨行情。

广发证券认为,此轮水利投资主题性行情主要源于两点:一是气候因素的持续刺激,二是关于水利建设投资的进一步政策落实预期开始在市场蔓延,有传闻中央将在7月召开水利相关会议,从而引发市场联想。

中金公司指出,土地出让金计提农田水利建设资金具体措施近期出台。财政部官员透露,土地出让金计提农田水利建设资金具体措施将近期出台。2011年1~5月,水利管理固定资产投资同比增长仅18.8%,距全年预期的近30%的增长幅度相差较大,因此中金认为三季度国家将可能出台落实水利建设的政策,促进水利建设投资加速。

相对于中金公司30%的预增目标,东方证券则大胆给出2011年水利投资100%的爆发式增发目标。报告指出,在高铁、高速公路、房地产等产业高速发展的景气周期之后,水利建设挂帅中央1号文件,将进入高速发展期,预计2011年至2013年的水利投资额的复合增长率将达到40%。

国泰君安在报告中指出,2011年是水利投资开始加速的一年,而政策出台到正式落实项目审批会有半年左右的滞后期,从西南五省水源工程建设和西南水北调工程建设进度来看,2011年启动和推进的项目充足,投资额较2010年大幅增加,预计下半年项目将大量启动,全年投资增速在40%以上,考虑后续政策预期和下半年投资增速,上涨行情仍将继续。

王晓宇

国元视点

调整不改反弹趋势 逢低把握个股机会

本周市场延续震荡格局,周一资金面紧张局面缓解,股指高开高走强劲反弹,其后四天受60日线制约,沪指围绕2800点展开窄幅震荡。尽管大盘表现略显乏力,但个股活跃度较高,中小盘个股反弹力度强劲,而前期涨幅较大的水泥、建材等板块展开调整。就后市看,股指震荡反弹格局依旧,短期调整空间有限,个股机会多于大盘,以政策友好、业绩释放结合为出发点,参与中报业绩预增及提前批次披露中报业绩的成长股,把握题材股的交易性机会。

股指2610点探底回升,演绎先周期股后成长股次序。打响反弹第一枪的是政策友好的保障房概念股,涉及水泥、汽车、家电、地产等强周期品种;而近期市场在2800点附近震荡整理,周期类板块震荡滞涨,中小板和创业板为代表的次新成长股强势活跃。经过四月下旬以来的调整,新股上市表现羸弱不堪,中签率连创新高,首发市盈率迭创新低。市场回暖时,新股上市受到资金追捧,7月6日上市的新股东宝生物更是以198.98%的涨幅创下近期新股的表现最佳。而“错杀”次新股亦受到资金关注,随着中报披露期临近,中期业绩预喜股提前预演中报行情,表现可圈可点。此外,本周银行板块经历过过山车行情。周一大涨后,周三晚间公布加息消息后,周四板块调整,反应过激,而此次对称加息对于短存长贷的银行是一剂实质性利好,且息差的持续扩大有利于银行业务提升。虽然负面因素有地方融资平台坏账传言及淡马锡在H股市场减持中行、建行股份等,但银行板块估值修复仍具空间。

展望后市,股指仍然运行在反弹区间内,短期股指调整空间有限,但2750~2800点之间的平台位置仍有可能震荡,调整中逐步加仓可沿以下几条主线:第一,中报业绩预增及提前批次披露中报业绩的成长股,第二,部分早周期及受益于成本降低的品种,第三,部分题材股如猪肉、限电、钾肥等品种的交易性机会依然值得关注,第四,部分对加息反应过度的价值型品种如金融地产等。

国元证券

每周解盘 反弹意犹未尽 市场值得期待

上周我们在栏日中曾提出,反弹行情有望延续的观点,令人欣喜的是,本周沪深大盘果然继续展开反弹行情,尽管沪综指,深成指本周周K线仅收出小阳线,但需要特别提出的是,市场能顶住加息的利空冲击逆势上扬,的确难能可贵。

遇重大利空市场能顶住,这本身就表明日前市场的强势。对于后续行情的演绎,本栏仍然认为反弹意犹未尽,市场值得期待。从政策面和消费面来看,近期中国证监会主席尚福林再次强调保持证券市场稳定健康发展的重要性,显然,如二级市场持续低迷不振,中国证券市场的融资和资源配置功能就会减弱甚至缺失,毫无疑问,这是管理层最不愿看到的,从这个角度分析,管理层近期放缓市场融资节奏或向市场注入一定流动性是完全可以预期的。从客观经济层面来看,本周三央行突然宣布加息25基点,应该说,这虽属突然,但这也早在市场预料之中,只不过选择的时间之窗在本周,而不在下周却让市场有些许意外。

目前市场人士普遍预期,6月CPI将形成今年峰值后,产生拐点,逐步回落,本栏对此表示赞同。7月7日国家统计局决定将

CPI数据公布提前至每月的9日,这意味着今日CPI即将公布,对此我们拭目以待,本栏认为整体宏观数据的完全公布将对下半年宏观经济政策的走向产生重要影响,不排除下半年央行将会再有1~2次加息的可能,如果真如此,当应不属意外。需要特别指出的是数据显示,大型金融机构的准备金率已经上升至21.5%的历史峰值,5月增速已回落至15.1%,与2005年和2008年两轮熊市中货币增速的低值已接近,因此,准备金率下调的空间已不大,总体来看,紧缩政策的力度会越来越小,这是市场值得期待的。

从估值分析,目前沪深市场的整体市盈率已处历史底部区间,只要宏观经济仍保持在8%以上,上市公司的整体业绩就不会下滑,应该看到,未来几年我国GDP保持8~9%的增长是完全可以预期的,从这个角度分析,中国股市理应该不会大幅下挫,如受突发因素影响,产生大幅下挫,这可能为空头陷阱,反而构成逢低吸纳的良机,以市场面和技术面来看,日前市场赚钱效应开始显现,市场人气有所激活,近三周成交量呈温和逐步放大之势,显示出场外增量资金在不断入场,而均线系统和技术指标的逐步转好和转强,支持反弹行情的继续拓展。

袁家春

公司研究 江苏通润:抓住新机遇 涉足新能源

江苏通润是一家专业从事生产金属工具箱柜以及相关薄板制品的外商投资股份制企业,产品以出口为主,远销140多个国家和地区,在行业内处于龙头地位。

2010年第四季度和2011年第一季度的营业收入同比大幅增长主要源于国际市场的复苏、公司外销市场订单增加所致,其中钣金类产品的订单增幅较为明显。而高低压开关柜产品订单的增加主要源于宏观经济基础的发展与资源类建设投入的增加。根据高低压开关柜的产品特点,从订单签订、生产制造、发货、调试验收周期一般都要在半年时间以上,因此每年都有部分订单会结转以后年度执行。公司2010年累计有1.28亿元的订单结转到了2011年度执行,高低压开关柜产品客户一般对产品的采购有严谨的计划以及后续施工进度计划,绝大多数订单都会得到有效的执行,无特殊情况订单不会被取消。

总体来看,公司三项主要业务在整体架构中的角色定位相对

明确:金属工具箱柜依旧是公司的业务主体,但因受宏观局势的影响而导致波动较大,高低压开关柜则因其特殊的收付款方式逐步转变为公司业绩的缓冲器,而精密钣金制品和电子元器件由于公司政策的扶持前景看好。

另外,公司7月5日发布公告,为抓住新能源产业发展机遇,提升公司综合实力,公司与教育部光伏系统工程研究中心签订了全面合作协议,联合共建科研基地和成果转化中试基地,在新型节能技术、高压电气技术、光伏发电技术等新能源和节能领域开展紧密型的长期产学研合作。合作协议的签订,有利于合作双方发挥各自的优势,丰富公司产品系列,提升公司研发水平和创新能力,对公司转型升级产生积极影响。

风险因素:行业竞争激烈,钢材均价的上升导致公司原材料成本增加;人民币升值给出口带来不利影响。

合肥工业大学证券期货研究所 许欣 姚禄仕

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
全功能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn



2011合肥休闲娱乐文化节

主办单位:中共合肥市委宣传部 合肥市文化广电新闻出版局
协办单位:中国建设银行安徽省分行 合肥统一企业有限公司
中国联合网络通信有限公司合肥市分公司
协办媒体:市场星报 合肥电视台《赢在合肥》 壹视视频 FM88.6魅力音乐广播 星空社区
策划承办:合肥消遣文化传媒 消遣网 合肥酒吧网

时尚合肥 有您有“沃”酒吧嘉年华

文化节期间,合肥联通携手知名酒吧举办酒吧嘉年华活动。咨询电话:116114

一重惊喜 联通手机用户消费者幸运抽奖 **二重惊喜** 酒吧嘉年华微博随手拍活动

详情请查询合肥酒吧网(www.hfbar.cn)

“沃”在合肥。我最喜欢的休闲娱乐场所评选活动

请为您喜欢的美食店、咖啡厅/茶楼、酒吧/KTV投票吧!

联通手机用户编写短信“T+你最喜欢的商家代码”发送到联通10655833888(1元/条)均有机会获得由联通公司提供的精美礼品!

温馨提示:

- 商家打折优惠均不包含香烟、酒水、饮料、河海鲜、特价品等,且不可与商家其它优惠活动同时进行,自带酒水不享受本次活动优惠,具体活动方法若有调整,请以店堂公告为准。
- 消费者必须使用中国建设银行龙卡(含信用卡、借记卡和准贷记卡)、中国联通俱乐部会员卡、合肥酒吧网消遣网任一方式消费付款,方可享受最低五折优惠。咨询电话:116114 13339289198 3663883
- 更多活动详情,请登录消遣网、合肥酒吧网(www.hfbar.cn)查询。

2011年6月13日至7月12日



壹视视频

中国建设银行
China Construction Bank
安徽省分行

China unicom中国联通
创新·改变世界

沃·3G
精彩在沃

消遣网
www.xqwc.cn

合肥酒吧网
www.hfbar.cn

市场星报
办最有价值的都市报

合肥休闲娱乐月 建行龙卡打五折

7月10日		7月11日						
重庆秦妈火锅(宿州路店)	五折(锅底、调料除外)	2639939	小鱼港酒店	五折	2878777	韩膳客韩国料理(皖河支路店)	五折(主食除外)	5501437
世好茶馆(五里墩店)	五折(小吃、特价除外)	5110303	九鼎香火锅	五折	2823079	北京东来顺合肥饭庄	五折(限菜金,锅底、调料、龙虾、烧烤除外)	2288007
乐漫迪量贩式KTV	五折(自助超市除外)	2838133	沁园春中式茶楼	五折(限大厅和卡座,包厢七折)	5596536	卡布季诺咖啡馆	五折(餐除外)	2888101
			良子足浴(华侨酒店店)	五折(限足浴项目)	2290566	音乐之声KTV(高新店)	五折(自助超市除外)	5319898