

高铁事故频发成催化剂 航空板块迎重大机遇



观热点

温州动车事故引发铁路相关公司股价大跌的同时,却推高了另一行业的股价。分析人士均认为,高铁近期发生的一连串故障和事故将削弱高铁对航空的替代性,对航空的短期分流也将减少。高铁事故将引发旅客对安全性的担忧,这将迫使一部分旅客回流到航空,从而对航空板块形成实质性利好。果然,周二东方航空、南方航空、中国国航等航空股逆市飙升。

挖题材

减税效应凸显 四大商业股迎来机会

7月份以来,指数持续震荡,累计涨跌幅仅0.14%,但商业板块却持续攀升,7月至今涨跌幅累计达7.65%。事实上,商业板块从6月21日就开始拉涨,目前累计涨幅已达13.26%,显示市场对此板块的看好。上半年,我国城镇居民人均可支配收入11041元,同比增长13.2%。人均收入水平的提高有助于促进居民的消费欲望,加上预计出台的个人所得税调整,也将进一步刺激消费,商业特别是百货业将会处于一个有利的发展环境中。

从近期披露的上市公司业绩预告看,商业板块的业绩也较理想。上半年业绩预增30%以上的有:王府井(600859)、重庆百货(600729)、广州友谊(000987)、苏宁电器(002024)。

高铁分流难免 航空重受关注

根据兴业证券的测算,京沪高铁开通第一周,京沪航线各运营航空公司主动调配运力,座位数同比减少约10%,客座率下降4%,票价出现下降。京沪高铁开通第二周,随着运营形势的好转,运力开始回升,座位数环比第一周增长16%,客座率回升5个百分点,票价水平触底反弹。

而“7·23”温州动车事故发生后,相关业内人士对航空未来的旅客回流更加乐观。平安证券发布的最新报告就指出,高铁事故或改变出行观念。因为相比于延误来说,民航在安全管理上明显具备更大的优势,高铁的安全

性问题短期内将使被分流的航空旅客回流,在高铁系统安全未得到有效证实前,公商务旅客的出行选择将更多倾向于航空。尤其是对长距离、公商务旅客较多的线路,高铁对航空的分流会有明显下降。

高铁事故后,花旗银行发布报告称,预计航空业将因高铁竞争力削弱而短期受益。但国泰君安证券分析师陈欢瑜表示,此次高铁事故对航空股的影响不是简单的“短期受益”,即不会在短期内上涨随后又短期内下跌,而能够给予航空股股价走高以盈利支撑。

环保重拳剑指铅蓄电池产业 相关企业“剩”者为王



铅蓄电池产业今年遭遇了其发展史上的一个“多事之秋”,血铅事件、环保核查、停产整顿等声音不绝于耳。业内人士称,环保整治只是一个开头,铅蓄电池业的相关产业政策还将陆续出台,更多的企业将被淘汰出局,预计现有3000家企业中有九成不达标。伴随着产业集中度的提高和产业技术的升级,作为业内龙头,部分铅蓄电池和锂电池上市公司的未来前景被市场看好。

即将被淘汰出局的企业,无疑面临的是灭顶之灾,而有望留存下来的“剩”者,则将充分受益于行业集中度的提高和坐享行业景气的上升。长江证券重点推荐以下公司:骆驼股份(601311)、南都电源(300068)、卧龙电气(600580)、风帆股份(600482)。

杨晓春

行业盈利喜人 业绩推动估值修复

2011年中报,民航业经营业绩靓丽。上半年,尽管中国民航业周转量同比增速放缓,但受益供给紧张带来的高票价和高客座率,全行业实现营业收入2282.8亿元,同比增长22.5%,实现盈利183亿元,同比增长27.3%。其中航空公司盈利127.8亿元,同比增长26%。目前板块PE仅10倍出头。国际市场的回暖和京沪高铁分流低于预期将构成股价上涨催化剂,建议顺序买入国内商务线比例高、

国际线盈利能力强、合并带来规模效应的中国国航,以及京沪线、日本线占比小,升值弹性大,国内业绩弹性高的南方航空。

上半年出于对油价高企及高铁带来的冲击,航空股股价一路下挫,并且估值已经到达历史低位。后期随着7-10月份航空运输旺季的到来、中报业绩的释放,航空股有望迎来阶段性反弹。

杨晓春

看数据

37.7亿资金流入 恐慌性杀跌告一段落

两市周二的总成交金额为1518.1亿元,和前一交易日相比减少722亿元,资金净流入约37.7亿元。周二早盘指数小幅震荡,各板块资金进出也不大,投资者恐慌性杀跌暂时告一段落,锂电池、磁材概念、节能环保、有色金属排名资金净流入前列。下午资金快速进入航空、交通设施,以及尾市的中石油拉升,使得上证指数涨0.53%,收在2703.03点。

重复周二的判断:“由于资金恐慌性流出的原因,指数跌破我们预计的震荡区间2750-2830点下轨,不过短期的超跌也非常明显,2700-2680点应有反弹,短期获利较大的品种仍要卖出。”我们预计近期指数将小幅回升。

相关热点板块及个股如下:

周二资金净流入较大的板块:运输物流、有色金属、锂电池、磁材概念、化工化纤。

周二资金净流出较大的板块:医药、房地产、建材。运输物流,净流入较大的个股有:东方航空、南方航空、中国国航、海南航空、中信海直。

有色金属,净流入较大的个股有:鑫科材料、铜陵有色、广晟有色、紫金矿业、山东黄金、江西铜业、云铝股份。

锂电池、磁材概念,净流入较大的个股有:江粉磁材、红星发展、广晟有色、西藏矿业、*ST中达、正海磁材。广州万隆

论新股

A股今年来最大IPO启动

A股今年以来最大IPO正式启动,证监会公告,证监会主板发审委定于7月29日审核中国水利水电建设股份有限公司首发申请。中国水利拟在上交所发行不超过35亿股,发行后总股本不超过101亿股,计划募集173.168亿元资金。

2010年,中国水利每股收益为0.4365元,如需完成预期173.168亿元募集资金,该股发行价需4.95元,发行市盈率为11.33倍。

李方发

读备忘

2011年7月27日 星期三

转增上市日

(000659)珠海中富:2010年年度转增,10转增7;
(600629)棱光实业:2010年年度转增,10转增2。

登记日

(600550)天威保变:10派2(含税),税后10派1.8;
(600684)珠江实业:10转增3。

除权除息日

(600020)中原高速:10派1(含税),税后10派0.9;
(000659)珠海中富:10派0.9(含税),税后10派0.81;
(000659)珠海中富:10转增7;

(000031)中粮地产:10派0.2(含税),税后10派0.18。

停牌

(002042)华孚色纺、(000037)深南电A、(002005)德豪润达、(002143)高金食品、(002463)沪电股份、(601958)金钼股份、

(600870)ST厦华、(600221)海南航空、(002012)凯恩股份、(002161)远望谷、(300151)昌红科技、(000548)湖南投资、(000933)神火股份、(600266)北京城建、(600422)昆明制药、(002446)盛路通信、(600577)精达股份、(600683)京投银泰、(000701)厦门信达、(002581)万昌科技、(002154)报喜鸟、(002292)奥飞动漫。

拟披露中报

(600248)延长化建、(600172)黄河旋风、(002453)天马精化、(300014)亿纬锂能、(600488)天药股份、(000809)中汇医药、(000751)锌业股份、(300215)电科院、(600698)*ST轻骑、(000651)格力电器、(000665)武汉塑料、(000686)东北证券、(600396)金山股份、(300231)银信科技、(002236)大华股份、(300182)捷成股份、(002128)露天煤业、(002167)东方锆业、(002344)海宁皮城。

曝传闻

据传,贵航股份:中航通飞即将资产注入;
据传,盛通股份:中报10送10股;
据传,青松股份:并购方案打开未来的发展空间;
据传,秦川发展:月底停牌注入资产;
据传,千金药业:主导产品近两月环比销量大;
据传,江泉实业:中报10送5以上;
据传,航天信息:“十二五”期间具备资产注入预期;
据传,吉林森工:关注集团资产整合动向;
据传,亚宝药业:丁桂儿脐贴将于8月份贡献产能;
据传,海源机械:近期将有重大收购,增厚业绩1元。