

最新调研

克里斯特调价 钛白粉高景气

在全球金融海啸后,大部分行业进入了休养生息阶段,但钛工业则异常景气。

从大宗商品数据商生意社了解到,全球主要的钛白粉生产商克里斯特宣布自9月1日起,上调北美市场钛白粉产品售价10美分/磅。

而在此之前,杜邦钛白科技宣布,自9月1日起,对西欧、中欧和北非地区的钛白粉价格每吨上调500欧元(约合714美元/吨);美国克罗诺斯公司也宣布,9月1日起提高欧洲地区销售的钛白粉产品价格500欧元/吨。

国外企业不停地提价,令国内钛白粉价格空间有望打开。

据悉,在云南,今年年初钛精矿价格为1000元/吨,则目前达到了3500元/吨。据悉,2010年我国年消耗钛矿原料210万吨,今年预计达330万吨,其中有一半需要从越南进口。但越南方面今年6月宣布将于今年年底终止钛矿及其产品出口到中国。此外,欧美国家因环保问题,近期关闭了大部分钛业生产企业,导致全球钛矿价格大幅上扬。上述两个因素直接影响了云南钛价。

中投顾问化工行业研究员李加楠指出,近期,由于国内需求市场不旺,国内部分钛白粉生产企业已开始调低出厂价格。但随着中低端领域竞争日趋激烈,部分企业开始加快对特种钛白粉产品的市场占领。随着环保标准的提高,未来几年将推动所有火电站配套脱销装



置,这将使高端钛白粉市场需求量在“十二五”期间大大增加。

李雁争

行业分析

水泥市场消费旺季将至

上周,水泥市场终于结束连续六周的下跌,全国均价环比前一周上涨近0.1%。随着9月份水泥消费传统旺季的到来,加上东部、中南部地区大量工程将同时进入施工旺季,业内预计相应区域的水泥价格将回升。

数字水泥网数据显示,上周,全国高标水泥平均价格上涨0.1%,市场均价达到408元/吨。大部分区域水泥价格保持平稳,而华南地区 and 新疆地区水泥价格波动较大。

对于水泥价格未来的走势,中国水泥网分析认为,

水泥价格变化因区域而异。受限电因素影响,华东、西南地区水泥价格将继续坚挺乃至上涨,而东北地区由于天气原因,大量工程集中在7-9月份开工建设,目前价格高位运行。

对于水泥价格的后市表现,中银万国认为,受住建部公布上半年全国部分地区保障房开工率、工信部坚决要求全年淘汰水泥落后产能1.5亿吨的消息刺激,未来部分地区水泥价格将表现良好。

上证

公司研究

康缘药业:高速增长可期

康缘药业股份有限公司(600557)是一家集中药研发、生产、贸易为一体的中药现代化领军企业,公司主营业务为高科技含量、高附加值的中成药制剂、保健品制造与销售,产品范围涵盖胶囊、注射液、口服液、片丸颗粒剂、冲剂五大类别,其中包括公司主导产品在内的52个品种被列入国家医保目录,销售前景广阔,发展空间巨大。

公司研发实力强大,注重科技投入。公司具有博士后科研工作站,公司研发中心被认定为国家级企业技术中心,2010年1月康缘研究院被国家科技部批准建设“中药制药过程新技术国家重点实验室”,成为全国仅有的两家中药制药新技术领域国家重点实验室之一。康缘药业每年按照销售收入7%以上的比例提取科研经费,公司最近几年的研发投入均为8000万元以上,2011年预计研发投入更是达到1.4亿元。中央财政与公司计划总投资4350万元建设的创新中药中试放大研究技术平台项目为国家重大科技专项。

独家产品优势明显,新产品前景广阔。公司产品广

泛用于妇科、抗感染科、骨科和心脑血管科的疾病预防与治疗,2010年公司六项独家产品中热毒宁收入3.2亿元,增长64%,桂枝实现3.6亿收入,增长15%,腰痹通胶囊、散结镇痛胶囊、天舒胶囊增速也达到30%以上。2010年公司获得中药品种参乌益肾片、赖诺普利片、辛伐他汀片三种药品的生产批件;获得热毒宁注射液增加流感高热适应症等3个临床研究批件。对心脑血管疾病具有良好疗效的银杏内酯注射液预期在下半年拿到生产批文并于明年投产,强大的研发实力保证了公司产品不断丰富。

股权激励锁定高增长。公司推出授予价格为8.33元的760万股股权激励计划,主要授予对象为中高层销售和研发人员合计62人,体现公司研发与销售并行的思路。2011年-2013年净利润解锁条件分别为不低于2.4亿、3亿、3.7亿,对应每股收益0.58、0.72、0.89元,锁定高增长。

合肥工业大学证券期货研究所 陶玉 姚禄仕

国元视点

2600点上方阻力较大 短期可逢高降低仓位

受欧美双债危机及外围市场大幅下挫利空影响,周初A股市场惯性下挫,市场风险得以集中释放,沪指最低下探2437点;其后社保、险资百亿资金入市,市场加息预期消减,定向宽松货币政策预期增强,地产、银行等权重股率先企稳,指数展开技术性反弹,超跌反弹和中报业绩浪叠加,中小盘个股持续活跃;周五沪指在上冲至前期低点2610点附近时股指便遇阻回落,震荡走低。截至收盘,沪指收于2593点,周线收带长下引的小阴线。2437点后的反弹性质为严重超跌后的抵抗式反弹,沪指2600点上方阻力较大,预计下周市场将进入震荡期,操作上,投资者可逢高降低仓位,获利了结阶段涨幅较大个股。

市场对于2437点是否如2008年1664点成为绝对底部存有较大分歧。近期A股市场受欧债危机蔓延影响呈现大幅下挫,虽表现与2008年次债危机砸出金融市场大底有某种相似之处,但我们仔细观察2008年10月与当前的宏观经济、政策背景及市场走势有较大差别。当前我国宏观经济进入类滞涨周期,即通胀高位运行,经济增速缓慢下行,工业企业处去存货过程中,而2008年四季度主要经济指标出现急剧下滑,经济周期进入衰退期。政策层面,通胀高企、人民币汇率连创新高、负利率大背景下,当前国内货币政策不会轻易转向,乐观观点看,处政策观察期,保持宏观政策紧缩基调的同时,特定的领域适当的“定向宽松”,而不同于08年底宏观政策的全面放松。此外,市场估值底观点值得推敲,剔除银行板块后A股整体市盈率为21倍,远高于1664点附近的16倍,近期遭二级市场股东大幅减持的中小板市盈率是1664点时的两倍。市场走势看,沪指向下破1664点与2319点的上升趋势线后,由三角形形态转化为箱体形态,不排除下探箱体下沿可能。基于上述分析,A股市场短期难有系统性机会,2437点后的反弹性质为严重超跌后的抵抗式反弹,沪指2600点上方阻力较大,预计下周市场将进入震荡期。

国元证券

华安视点

拨云见日暂别阴霾 A股能否独善其身?

受到上周欧美主权债务问题影响,A股市场继续大幅波动。周二继续探底至2437点新低之后,国家队果断出手,权重股护盘领涨带动股指暂时摆脱外围股市影响,表现出相对的抵抗力。截止周五收盘沪指暂时收复5日均线,后市能否继续向上拓展空间首先需关注10线附近的压力。从技术面看,恐慌性的大幅下挫使得沪指跌破2008年以来中长期上升趋势线,并且进入4月底以来的下降通道中运行。后市反弹过程中能否突破2650-2680一带下降趋势线的压制,成为趋势投资者进出的重要依据。

从本周市场表现看,金融地产联袂护盘,地产板块自7月底以来已经明显独立于大盘。地产股的走强不仅仅是护盘的意图,其支持因素有:保障房建设下半年进入倒计时,政策推进的预期较强;连续的政策调控逐渐显效,行业分化而龙头地产独善其身。因此,我们认为下半年保障房主线值得继续看好,而地产股的上涨能否带动建材等相关板块的联动是近期关注重点。大消费板块继续担当本周市场的“抗跌明星”,以白酒为首的食品饮料、纺织服装板块受到季节性因素提振,逆势走强并且部分品种创出新高。对于此类板块短期不建议追涨,后市建议继续逢低关注品牌类消费企业。

从市场运行趋势看,虽然欧美市场暴跌成为引发A股大幅波动的导火索,但从另一个方面也反映出目前市场主流资金对于国内通胀和货币政策方面仍然存有疑虑。特别是世界主要经济体陆续展开变量量化宽松,对于国内通胀带来了新的不确定因素。另外,目前市场供需失衡的状态下我们更需要从流动性方面来关注市场回升的动力。对于投资者来说,低位筹码不应抛弃,但是适度谨慎是必须的。

华安证券 张灵玉

交银施罗德旗下三基金获批

获悉,交银深证300价值ETF及其联接基金已获得证监会批准,拟于近期正式发行。刚刚获批的交银深证300价值ETF及其联接基金,便是首只跟踪深圳股票市场价值风格指数的ETF。交银深证300价值ETF具有较为明显的“中盘价值”特征,为偏好投资中盘价值型股票的投资者提供了新选择,填补了ETF市场这一块产品的空白。

基金研究人士指出,深证300价值价格指数,就是100只低估值的成长潜力股,普通投资者可以借道交银施罗德这只ETF基金,把握这个投资机会。”另获悉,交银施罗德旗下首只二级债基——交银施罗德双利债券证券投资基金也已获批,将于近期发行,投资人可以根据自身的风险承受能力和投资偏好,选择与自身投资能力相匹配的产品。