

未来几十年最大的发展潜力在城镇化

水泥板块将迎来新的景气周期

行业分析



据新华社报道,国务院副总理李克强28日指出,未来几十年最大的发展潜力在城镇化。我们推进城镇化,是要走工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展的路子。

水泥行业分析师指出,在新型城镇化初步阶段,与之相配套的基础设施建设是重头戏,随着政策趋于明朗,水泥钢铁建材

板块将迎来新的景气周期。

随着各地方政府换届完成以及几大区域振兴规划相继获批,在新型城镇化战略导向下,各地基础建设在三季度出现明显提速,这一趋势已部分反映到水泥价格上。自8月份至今,华东、华南地区水泥价格均出现了不同程度的触底回升。

明年也是多个区域规划进入正式实施的开局之年。有水泥行业研究员乐观表示,明年是十八大召开后的头一年,宏观经济应该面临较好形势。水泥价格保持平稳的概率较大。国金证券最新研报指出,水泥市场很多区域未来进入产能零增长期。因此未来该行业的供需关系继续好转值得期待。黄群

国元视点

风雨过去是彩虹

周五,沪深两市在连续下跌后迎来技术性反弹。地产、建材、家电等城镇化概念股涨幅居前,食品饮料表现滞后,美中不足的是两市成交量没能同步有效放大。对于后市我们认为经过本周连续的杀跌后,结构性风险已得以较大释放,股指技术性反弹要求强烈,盘面观察场外资金的入场意愿较低,2000点或是考验多方力量的技术性关口。

消息面上继续偏暖。国务院副总理李克强28日表示中国已进入中等收入国家行列,但发展还很不平衡,尤其是城乡差距量大面广,差距就是潜力,未来几十年最大的发展潜力在城镇化。另外,针对昨日市场传言称“证监会、基金、券商、银行等正在讨论基金降低券商佣金20%方案”,证监会予以辟谣。

在周五的反弹中,成交量始终没能有效放大,连续缩量可以理解成下跌动力在衰减,但反弹中没能增量资金参与,反弹的高度将有限。临近年末,银行又面临存贷比考核,资金面在总体平衡的状态下有所趋紧。由于A股市场持续低迷,基于固定收益类、现金类投资品种受到投资者的追捧。鉴于第四季度企业或个人对资金需求很大,导致短期资金借贷成本上升,从而进一步推升固定收益类产品的收益率,继续分流A股市场有限的资金。

危与机是相互交织,风雨过去是彩虹,我们认为明年春天A股将有一波反弹,而经济复苏,资金流动性,和十八届三中全会后的政策导向则成为关注的重点,预计弱周期品种会在未来的结构性行情中胜出。

国元证券

公司研究

黄河旋风:新材料 大市场

黄河旋风(600172)主要生产人造金刚石、人造金刚石磨削切割工具及其他金刚石制品,公司已成为世界上最大的超硬材料生产基地,国内超硬材料及制品行业龙头企业。2012年前三季度营业收入和净利润分别达8.79亿元和1.21亿元,同比分别增加16.66%和26.72%;基本每股收益0.23元。销售毛利率为34.41%,同比大幅增加3.53个百分点。

传统业务新业务双管齐下。公司具备完整的超硬材料产业链,其中主营产品单晶人造金刚石超硬材料产能22亿克拉,位居全球第二,超硬材料是公司的主要收入来源,占到公司收入的70%以上,是公司的主要收入来源。三季度营业收入和净利润分别为2.95亿元和3909万元,同比增加13.75%和20.21%,三季度EPS为0.07元,盈利能力持续好转,前三

季度盈利状况稳健增长,为金刚石产业链中增速最高的企业;公司在立足单晶人造金刚石的传统优势同时,公司未来将重点发展预合金结合剂、复合片业务,借助募投项目壮大金属粉末与超硬复合材料,2011年公司定向募集6.26亿元投资的年产1.2万吨合金粉体和1200万粒地质矿产钻探级超硬复合材料项目,已于2012年6月投产,1年后可以达到满产,目前处于正常生产阶段,完全达产后公司收入、利润将翻番。

完整的产业链。目前国内优质PCD复合片生产企业屈指可数,黄河旋风作为行业的佼佼者,拥有国家级企业技术中心、企业博士后科研工作站、超硬材料标准化工作组,拥有多项核心关键技术和自主知识产权,其中部分产品的综合指标已达到国际先进水平,是国家高新技术企业,并且

正逐步改变仅靠人造金刚石盈利的传统模式,开始覆盖“人造金刚石、微粉、预合金金属粉、复合片”全产业链。目前金刚石行业处于景气上升期,预合金金属粉目前主要是在海外发达国家的中高端工具领域广泛应用普及,国内处于萌芽阶段。公司2011年定增项目之一“12000吨合金粉项目”目前已成为国内最大的预合金化金属粉生产企业,产品国内市场占有率第一;随着预合金化金属粉一次成品率大幅提升到80%以上(2年前为60%),其毛利率大幅提升,从2008年17.5%到2012年的45%;在市场格局方面,除了本公司之外,国内仅有两家科研机构在进行实验性生产且距离产业化距离较远,未来一片蓝海的格局或将打开一片新的增长空间。

合肥工业大学证券期货研究所 孙东梅 姚禄仕

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn

东吴视点

结构性机会在蓝筹股

本周又迎来了周末和月末的叠加收盘日,同时也是十八大结束以来跌势最为凶猛的一周,除周五受李克强副总理关于中国未来几十年最大发展潜力在城镇化的讲话,直接刺激水泥、基建、地产的反弹,从而带动大盘翻红外,其余交易日均以阴跌为主,上证指数周K线下跌47.26点,月K线下跌88.76点,中小板和创业板均大幅创下新低。

从调整进程来看,后期指数仍将以震荡调整为主,但下跌趋势将明显出现趋缓,原因有两点,第一,中央经济工作会议可能很难提升政策预期,而12月份是解禁高峰期,同时又是创业板一些公司承诺不减持的最后时间,所以市场资金面紧张的格局很难改变;第二,从历史统计来看,如果资金面偏紧,12月份很容易出现周线级别的调整,很多小市值股票跌幅会非常巨大,现在小盘股的安全边际还不够强,所以目前市场可能还没有整体企稳;第三,大盘指数的表现将主要受大盘蓝筹股的影响,由于大多数蓝筹股已经提前经历几年调整,泡沫基本已经挤干净,在这个非常期间也将得到众多机构资金的避险需求,从二级市场铁路基建的如此强势表现便可看出端倪。所以,沿着这个思路,如果要在春节前寻找合适的投资标的,一定要在跌透了的蓝筹股中去找寻,在这个政策真空期或许还可以博取一定的红利收益。

东吴证券 赵希冕

沪指进入“1时代”

关注超跌与被错杀股

沪指“1”时代正式来临。弱市当中热点匮乏,持续时间短,追涨杀跌风险大。此时,部分前期大跌的个股渐渐浮出水面,低价股、超跌股安全边际更高。

ST板块:摘帽行情

年底将近,上市公司即将交出2012年的成绩单,而此时也是考验ST个股的时候。在退市新政压力下,今年的年关似乎尤为难过,对于很多ST公司来说,正面临着最后的生死一搏。在2012年这最后一个月的时间里,这些ST公司是悲凉退市还

是华丽转身,不久将见分晓。而值得投资者欣喜的是,目前已经有多家ST公司在退市大限逼近之时通过重组或者破产重整的方式,获得了一丝免于死一死的希望。

统计数据表明,目前有86只ST股挂牌交易,在上周的交易中,有58只跑赢同期大盘,占比67.44%,表现出鲜明的摘帽行情。其中,*ST石岷(600462)、*ST吉纤(000420)、*ST盛润A(000030)等个股涨幅居前。

房地产:三季度以来交投活跃

不仅是限购、限贷,还有房产税试点,

一直以来,房地产板块都是政策调控的对象。不过,从今年三季度以来,房地产板块的整体走势强于大盘。在大盘萎靡不振之时,权重类的房地产板块成为护盘的主力军。

今年三季度以来,伴随着上市房企销量等数据出炉,整个房地产交易开始活跃,交投开始活跃。未来整个房价不会出现太大的波动,但是房地产行业还是有一些比较好的看点,包括未来的城市化进程、保障房的建设,房地产行业并不是随着房价的不涨,反而可能在经历了几轮的洗牌以后,龙头房企的优势更加明显。李茵琳