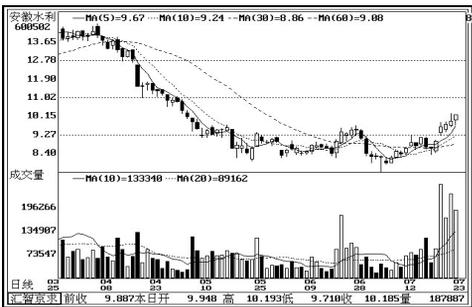


中央要求启动水利重点薄弱环节工程建设 百年大计! 水利工程概念股空间巨大



事件:今年入夏以来,南方地区汛情严重,为近十年来罕见。7月21日,温家宝总理主持召开国务院常务会议,研究部署当前防汛抗洪工作。会议强调,做好防汛抗洪工作,关系经济社会发展全局,关系人民群众生命财产安全,各级政府要高度重视,加强组织领导,加大工作力度,切实做好防汛抗洪各项工作。会议指出,要继续把加强水利建设放在突出位置,尽快

启动水利重点薄弱环节的工程建设。会议决定:(一)科学规划,加大投入,加快中小河流治理及小型水库除险加固工作。同时加强洞庭湖、鄱阳湖重点圩垸整治力度,尽快提高防洪减灾能力。(二)加快实施山洪灾害防治规划,加强监测预警体系建设,建立基层防御组织体系,提高山洪灾害防御能力。

投资建议:关注水利工程建设类公

司,经历今年的大旱以及洪涝灾害之后,中央对于加强水利建设将会进一步重视,未来中央及地方政府的水利工程建设在原有基础上再增加投资额可以预见。东方证券强烈建议,投资者应对A股市场中水利工程建设类公司进行关注。其中主要包括粤水电(002060.SZ)、安徽水利(600502.SH)、葛洲坝(600068.SH)。

已发布2010年中报业绩预告公司行业概况表

以天相行业分类数据统计显示:城市交通仓储、贸易、医疗器械等行业业绩预告向好的公司占多数,而医药流通、石化、传媒等行业业绩预告向坏的

公司占多数。其中,业绩预计向好(预增和预盈)的554家公司中,元器件和机械行业各47家,分别占比8.48%,化工行业42家,占比7.58%,汽车及配件、

房地产开发、钢铁等行业分别在10家以上,共占比86.46%。按二季度数据统计,剔除不可比公司,环比扭亏或增长的有综合、建材、日用品等行业,环比亏

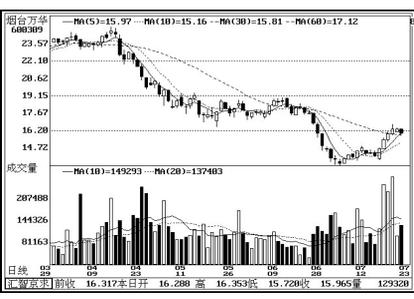
损或下降的有房地产开发、供水供气、有色等行业。但环比数据可能会受到季节因素的影响,因而统计结果可能并未完全反映出行业的状况。

行业	预告家数	预增	预盈	预增预盈占比(%)	预降	预亏	减亏	预降、预减、预亏占比(%)	预平	预警	二季度净利润(万元)	一季度净利润(万元)	环比增长(%)
城市交通与仓储	5	5	0	100.00	0	0	0	0.00	0	0	10894.38	13870.97	-21.46
贸易	5	3	2	100.00	0	0	0	0.00	0	0	21375.27	16596.01	28.80
医疗器械	2	2	0	100.00	0	0	0	0.00	0	0	4628.49	4707.41	-1.68
铁路运输	1	1	0	100.00	0	0	0	0.00	0	0	209679.48	229805.66	-8.76
其他	1	1	0	100.00	0	0	0	0.00	0	0	2221.37	1600.62	38.78
民航业	3	3	0	100.00	0	0	0	0.00	0	0	140019.60	109750.26	27.58
银行	3	3	0	100.00	0	0	0	0.00	0	0	945941.61	771367.93	22.63
信托	2	2	0	100.00	0	0	0	0.00	0	0	3176.68	4225.59	-24.82
汽车及配件	46	33	7	86.96	2	2	0	8.70	2	0	944057.60	1026731.31	-8.05
商业	22	17	1	81.82	0	2	0	9.09	2	0	215301.80	166762.30	29.11
化学原料药	14	10	1	78.57	1	2	0	21.43	0	0	68084.37	78125.83	-12.85
钢铁	28	10	12	78.57	1	2	1	14.29	2	0	436243.61	732757.99	-40.47
建筑业	16	12	0	75.00	0	1	1	12.50	2	0	149598.11	94016.99	59.12
航运业	16	9	3	75.00	2	0	1	18.75	1	0	199984.02	270472.38	-26.06
元器件	63	34	13	74.60	6	5	1	19.05	4	0	106448.49	90291.79	17.89
煤炭	11	7	1	72.73	0	2	1	27.27	0	0	315928.06	380222.06	-16.91
有色	30	15	6	70.00	3	5	1	30.00	0	0	-80578.66	181007.34	亏损
农林牧副渔	23	12	4	69.57	2	4	1	30.43	0	0	51837.29	42354.67	22.39
中药	19	11	2	68.42	1	3	1	26.32	1	0	76794.35	62471.19	22.93
家电	28	15	4	67.86	1	4	3	28.57	1	0	318773.62	167651.53	90.14
计算机硬件	6	4	0	66.67	0	1	0	16.67	1	0	44014.01	18278.65	140.79
供水供气	6	3	1	66.67	2	0	0	33.33	0	0	13985.53	32634.76	-57.15
造纸包装	27	14	4	66.67	1	5	1	25.93	2	0	76088.50	69506.35	9.47
综合	3	2	0	66.67	0	1	0	33.33	0	0	6908.93	49.39	13889.83
机械	72	37	10	65.28	9	7	3	26.39	6	0	449616.26	288450.36	55.87
化纤	16	6	4	62.50	2	2	2	37.50	0	0	22420.83	31405.29	-28.61
化工	68	30	12	61.76	10	11	2	33.82	3	0	74805.94	94039.69	-20.45
纺织服装	35	17	4	60.00	2	5	2	25.71	5	0	56914.10	36044.09	57.90
软件及服务	15	8	1	60.00	2	0	0	13.33	4	0	47829.03	17632.61	171.25
园区土地开发	5	3	0	60.00	1	0	1	40.00	0	0	28346.76	11072.63	156.01
通信	23	11	2	56.52	1	3	1	21.74	5	0	50557.53	29092.69	73.78
化学药	9	5	0	55.56	0	2	1	33.33	0	1	12075.27	19327.91	-37.52
建材	38	17	4	55.26	2	7	3	31.58	5	0	101474.98	28464.71	256.49
生物制品	15	7	1	53.33	2	2	1	33.33	2	0	46502.75	43708.93	6.39
房地产开发	66	27	7	51.52	14	12	5	46.97	1	0	156326.22	433600.00	-63.95
日用品	8	4	0	50.00	0	2	0	25.00	2	0	9084.44	-3949.05	扭亏
电气设备	40	17	3	50.00	5	2	1	20.00	12	0	132221.93	91209.03	44.97
食品	23	9	2	47.83	3	5	2	43.48	2	0	65727.04	108837.52	-39.61
酒店旅游	13	3	3	46.15	2	2	2	46.15	1	0	8956.33	3073.30	191.42
电力	25	8	3	44.00	4	8	2	56.00	0	0	-67070.21	22742.61	亏损
石油	1	0	0	0.00	0	0	1	100.00	0	0	-1011.96	-7156.2	-
证券	1	0	0	0.00	1	0	0	100.00	0	0	-9174.07	20131.53	亏损
传媒	7	0	0	0.00	2	1	1	57.14	3	0	15011.58	11463.38	30.95
石化	2	0	0	0.00	1	0	0	50.00	1	0	1241.02	2893.28	-57.11
医药流通	1	0	0	0.00	0	1	0	100.00	0	0	3916.20	-1596.20	扭亏

(本表按预增预盈占比降序排列,截至7月23日数据来源天相投资)

行业研究

聚氨酯硬泡: 建筑保温首选, 期待行业爆发



7月13日,住建部以问责制形式将公共建筑节能纳入“十一五”节能减排目标,再次体现了建筑节能的重要性。7月16日,万华实业的全资子公司烟台新源投资有限公司增持了烟台万华(600309)583万股即0.35%的股份。增持后,万华实业同新源投资的合计持股比例由50.5%增至50.85%。公司大股东此次增持的原因在于看好公司未来的持续稳定发展,通过增持来提升对烟台万华的控制能力。

投资要点:保温材料作为建筑节能的

基础元素,必将迎来爆发式增长,而聚氨酯硬泡是建筑保温的首选材料。建议近期关注聚氨酯硬泡上游企业,远期关注增速高于行业平均水平的龙头企业。

(1)外墙和屋顶围护保温是建筑节能的关键,节能率高达40%;我国建筑生产和使用能耗占全社会终端能源消耗的44.2%,而采暖空调占建筑使用能耗的65%,其原因是能量散失。通过外墙和屋顶围护保温,建筑节能率能达到40%,是一切节能的基础,效果最明显。

(2)聚氨酯硬泡作为保温材料首选,国内建筑保温市场11年和12年需求增长为77%、40%;在建筑保温材料中,聚氨酯硬泡具有导热系数低、防火性能高、厚度更薄等优点,已经逐渐成为建筑节能的主力军。行业进入爆发式增长阶段;考虑到在冰箱冷柜设备、汽车及热水器市场的广泛应用,聚氨酯硬泡到12年增速将超过20%。

(3)红宝丽、烟台万华、滨化股份受益建筑节能市场发展,值得长期关注。

红宝丽,国内唯一聚氨酯原料“白料”的上市公司,产量居行业首位。产品、技术、服务三重优势将公司打造成为化工行业新星。**烟台万华**,国内唯一聚氨酯原料“黑料”的上市公司,行业垄断地位明显。

全球MDI供给略显过剩,价格战或导致行业竞争加剧。**滨化股份**,低成本战略发展循环经济,在寻求拓展业务链的同时,力求资源一体化建设。短期受益于三氯乙烯价格上涨和产能扩张,长期受益于建筑节能“白料”市场需求旺盛,以及低成本烧碱技术。

(华创证券 张文博)

弘业期货大课堂(155)

7.24 弘业期货日评

股指期货推出以来 各项指标功能表现优异。

从4月16日股指期货上市至今,多项指标显示,股指期货市场运行效率较高,发现价格功能得到初步发挥;风险管理功能的发挥较为薄弱,市场深度有待提升。

运行效率高于国际市场同期,流动性、期现价差和风险控制水平,是衡量期货市场运行效率的基本指标。从这三项指标看,沪深300股指期货的表现优于多数国际股指期货市场的初期表现。市场功能有待进一步发挥,

发现价格和管理风险是期货市场两大基本功能。国务院发展研究中心金融所副所长巴曙松等专家认为,目前股指期货价格发现功能初步发挥,风险管理功能还比较薄弱。

中金所数据显示,目前股指期货市场参与人数3万多人,日均客户参与数1万人左右,大部分是来自商品期货市场的投机交易者。基金、证券公司等有套期保值需求的机构投资者占比较少。最近,随着法规的完善包括中信证券、国泰君安证券等在内的机构投

资者已开始逐步参与股指期货交易,尝试利用股指期货对冲市场风险。中信证券证券交易部表示也已在中金所申请了套期保值额度,在风险可控的情况下进行了初步尝试,保值效果较好,一定程度上规避了近期市场下跌的风险。

弘业期货 赢战股指
正式受理股指期货开户
垂询电话:0551-2648163、2671810
营业部地址:合肥市蜀山区长江西路200号置地投资广场1306、1307