

国家追加水利投资已成定局

弥补水利建设历史欠账,国家追加投资已成定局。我们预计:未来5年的水利投资有望达到8000~9000亿元;水电投资增量0.8~0.88亿千瓦,投资额7000亿元以上,是“十一五”实际投入的3倍以上;节水灌溉项目总投资在未来十年至少达到3000亿元;污水处理领域会有超过1万亿元的投资空间。投资重点:(一)首先推荐大规模水

利设施和水电工程设施的承包商,如安徽水利、葛洲坝和粤水电等;(二)其次看好工程建设对水电设备和施工材料的拉动,重点关注青龙管业、国统股份和利欧股份;(三)在农业灌溉和节水方面,关注大禹节水;在水文监测和水利设施智能化领域,先河环保受益较大。

东方证券研究所

光伏进入扩产期 明年看好中间材料

在全球光伏发电进入规模化应用阶段之际,我国也开始起步追赶。12月2日,财政部、科技部、住房和城乡建设部、国家能源局等四部门联合在京召开会议,表示将在北京等13地建立13个光伏发电集中应用示范区,并在未来两年将年应用规模提高到1000兆瓦以上。

光伏进入扩产期,明年看好中间材料,今年下半年起光伏产业从上游多晶硅到下游组件普遍进入大规模扩产周期,这将带来对各种中间材料的需求提升。公司包括金晶科技(600586)、南玻A(000012)、新大新材(300080)和奥克股份(300082)等。

长城证券

配置优质医药股 布局2011年

在国内需求的强劲拉动下,医药行业2011年预计仍将维持25%~30%的快速增长,我们维持对医药行业的“看好”评级。投资建议:我们认为医药板块长期向好趋势不变,建议配置优质医药股,布局2011

年,如受益于医药流通整合的上海医药、受益于创新产业发展的益佰制药和科华生物、受益于社会资本进入医疗卫生事业的马应龙以及品牌OTC、内部有改善、未来有资产注入的康恩贝。

中投证券研究所

国元视点 上下两难结构性失衡

本周的PMI数据显示经济仍然增长强劲,贸易顺差有进一步扩大的趋势,但通胀的压力体现在购进价格指数攀升到历史高点附近。增长持续和通胀持续的搭配下,考虑控制通胀可能将占据首位,这也是近期在管理层不断释放2800是政策底的信号,央票利率继续维稳未见加息前兆,这些利好因素不断出现的情况下,市场仍然弱

势震荡的原因。

通常在数据发布之前,市场的波动会更大,而且一旦数据超预期的高,将不可避免引发恐慌。此外,地产调控再添变数,11月最后一周楼市出现和7月份类似的价升量涨的情况,如果这种情况持续的话,我们担心新一轮调控风暴会不会触发。就下周市场运行区间而言,一方面消息面不明朗

造纸行业: 增长与结构调整

结构调整是“十二五”行业发展的主要任务。结构调整是“十二五”期间我国经济发展的重要议题,同时结构调整也是造纸行业的重要任务。

明年业绩增长主要依靠产能增量。目前行业处于阶段性低点后的恢复期,四季度行业盈利能力将明显增强。展望2011年,我们认为纸及纸板需求仍将有10%左右增长,纸价平均水平可能会与今年基本持平,行业

毛利率水平将难有较大提升空间,依然保持在17%~20%,行业盈利增长主要依靠新的产销增量以及成本费用方面的控制。

维持行业“推荐-A”投资评级。当前行业PE估值为23.5倍,综合近年来行业PE估值的发展趋势,我们认为2010年行业整体估值水平大幅反弹的可能性不大,行业PE估值维持在22~27倍之间可能性较大。

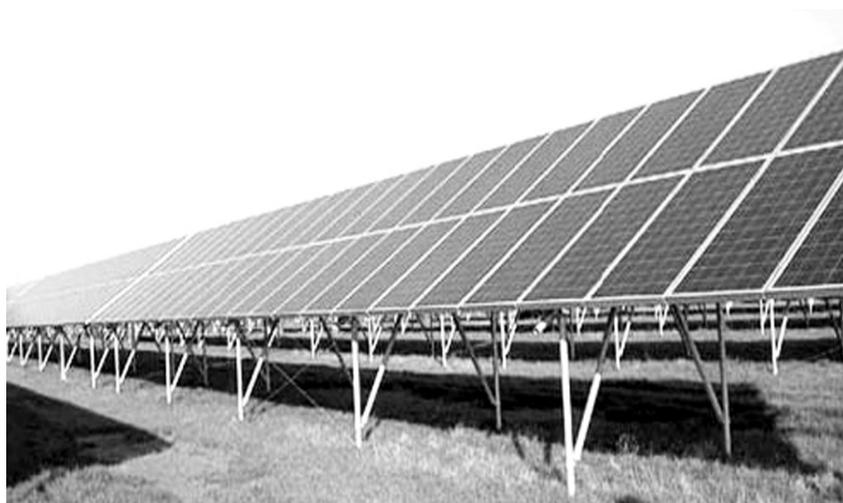
国都证券研究中心

安徽股民可免费领用 国内第一上市股票软件—同花顺

11月12日以来大盘大幅出现调整,很多股民被套,同花顺让你提前规避每一轮的调整,及时处理手中股票,在反弹来临的时候股民怎么找到市场热点?怎么找到龙头个股跑赢大盘?这些问题由同花顺来告诉你,让你在股市中找到自信,不再继续迷茫。同花顺公司坚持为客户提供最专业、准确、权威的股市金融理财资讯和决策工具,与广大股民共同分享中国经济高速增长和中国资本市场蓬勃发展的财富盛宴!

据悉,同花顺是国内唯一一家研发炒股软件的上市公司,股票代码为300033,此软件可帮助股民揭露股市真相,把握资金动向,引领散户做主新时代,特色功能有大盘BBD揭示大盘资金动向;大盘监控雷达把握大盘主升浪规避下跌行情;板块BBD追踪热点板块;趋势操盘线揭示个股涨跌趋势;判断机构、散户真实资金动向;LEVEL-2股票行情浏览数据更快更多更准,真正的闪电下单,比普通下单快10秒以上!

据悉本次会议凡前88位用户拨打电话报名可免费获得同花顺大礼包(价值7600元/年趋势先锋钻石版体验装),数量有限。会议时间:12月4日(本周六)下午2点,会议地址:合肥三九天都大酒店四楼会议室(三孝口) 报名专线:0551-5216999,5221885



供求和行业整合提升水泥股估值

预测2011年新增需求大于有效新增产能,在边际供求关系决定价格的逻辑下,我们认为,水泥价格的持续上涨成为大概率事件,也决定了我们对水泥2011年行情的看好。我们大胆预测,明年水泥价格将出现15%~20%的涨幅。行业基本面持续改善和并购重组发生概率增大,提升了水泥行业整体的估值中枢。目前水泥

股的估值仍接近历史低位,海螺水泥和冀东水泥2011年的动态PE分别为13倍和12倍。我们认为,边际供求向好带来的水泥价格持续上涨,将改变市场对于水泥企业的盈利预期,而行业整合事件的发生,将使大企业拥有更多的话语权,改变水泥的价格体系。两者共同作用下,水泥股的估值中枢提升条件充分。

平安证券

低估值或有避险效应

制约股指走高,另一方面蓝筹股的低估值和政策底给予市场支撑,沪指上方压力在2900~2950点一带,下方在2750点位置有支撑。

谨慎而言,低估值蓝筹股如金融地产有一定避险效应。目前金融股从价值投资角度考虑,首先和H股溢价率节节走低,其次市净率和市盈率均位于历史最低水平,

对于战略投资者而言有配置价值,但对于普通投资者而言可能需要更多的机会成本。而中小板和创业板以及其它一些强势品种的补跌从时间和空间均没有到位,基金指数也刚刚开始从高位出现调整,伴随着蓝筹股在低位的间或护盘,这种指数之间的背离或许还会持续一段时间。

国元证券

关注民爆行业整合机会

民爆产业的下游主要是矿山开采、铁路建设、道路桥梁建设和水利建设等领域,因此民爆行业产品需求与基础设施建设、固定资产投资规模密切相关。

民爆行业目前产业集中度低,中小企业多,且行业区域性十分明显,这给了龙头企业通过并购整合来实现跨区域扩张或成为区域寡头的空间;而国家产业政策和龙头企业意愿也在向整合的方向发展。由于民爆行业内生性新增产能受到

许可生产能力的限制,通过并购等外部渠道将是大型企业进行产能扩张的主要方式,因此区域内整合空间大的企业未来将抢占市场扩张的制高点;所在区域内存在股东利益一致、整合难度低、空间大的竞争对手的企业值得关注。

我们建议重点关注区位优势明显、整合空间大的中西部民爆龙头企业,推荐南岭民爆、久联发展和雅化集团。

国金证券研究所

核电: 替代火电的最优选择

核电是最接近于“零污染”的发电方式,即使与太阳能、风电等新能源相比,核电的温室气体排放量仍处于最低水平。加之0.3元的度电成本,平均7000小时的年可发电小时数,近100%的能源利用效率,使核电成为最经济、最高效的发电方式,也是目前阶段替代火电的最优选择。

在核电站建设停滞了近20年后,我国于2007年重启核电建设,仅2008、2009年新建机组就相当于目前在运行核电装机容量的3倍,成为全球核电站建设速度最快的国家之一。而我国核电站选址已经超过20处,如果全部利用,等同于近10座

三峡电站,是目前核电装机存量的20倍,未来核电成长空间巨大。

经过数十年的技术积累,我国在压水堆的设计、建造和运行方面的技术已经成熟。自行设计的CN、CRP等机型的安全性能已不逊于欧美国家。主泵、压力容器、阀门等关键设备的国产化已基本完成,大规模建设核电的时机已到。即将到来的十二五规划,核电必将成为发展重点,过万亿的核电市场启动在即,核电设备企业也将迎来历史性的发展机遇。未来10年,我国核电事业将迎来鼎盛时期。

光大证券