

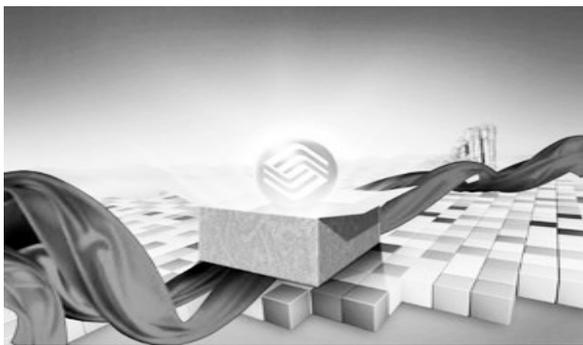
光通信主题投资机会正当其时

宽带建设力度超预期 4股最受益宽带超预期建设

掘金视点

光通信投资高增长趋势再次确认。近日,中国电信宣布正式启动“宽带中国·光网城市”工程,“工程”中提及,中国电信将提供宽带接入、高清IPTV、3D及富媒体产品等业务,其带宽需求最高在10M左右,而新业务可能需要更高的带宽。

多家证券公司研究所认为,宽带是国家经济社会发展的重要基础,是国家工业化与信息化融合的重要纽带。作为宽带运营商的标杆,中国电信的这一计划有望将全面带动电信运营商的接入网全面升级,建设力度有望持续超出预期,故A股市场光通信主题投资机会正当其时。



中国电信的大手笔投资不仅令人浮想联翩,另两大电信运营商中国联通、中国移动在光通信领域的投资不会逊色,相关上市公司必然受益。

东方证券研究所认为,用户接入端的大幅升级,将推动光通信网络从城域传输到骨干传输网的升级需求,带动光通信后

续持续的繁荣。光纤到户的推动将使得未来几年的传输网络升级需求成为确定性的热点,带动光通信主系统设备商的业绩持续增长,持续看好光通信未来发展。

东海证券研究所预计,2011年电信运营商宽带投资额将同比增长近47%,达到680亿元。在宽带建设中,传统的ADSL及FTTB+LAN的接入方式将逐渐被FTTH取代,而结构性增长集中在OLT及ONU、ODN中的光缆及分光器、驻地网中的光纤插座、冷接子等。

结合考虑原有市场规模及投资比例,东海证券认为,相关配套产品弹性最大,设

备类产品次之,光纤光缆也有相当幅度的增长。配套厂商包括日海通讯、新海宜,设备厂商包括中兴通讯、烽火通信、光迅科技,光纤光缆厂商包括亨通光电、中天科技、通鼎光电和永鼎股份。

长江证券研究所认为,从估值角度来看,光通信板块的相关公司估值已经处于低位,目前光通信板块相关公司的估值已经具备相当的安全边际。考虑到光通信行业在2011年及未来2~3年内非常确定性的增长,相关公司具备明显的投资价值。

综合考虑市场容量、技术壁垒及竞争强度,并结合相关标的在2011年及更长时间的业绩表现与目前股价水平,长江证券强烈建议投资者关注烽火通信、中兴通讯、日海通讯、光迅科技。

杨晓春

市场传闻

据传,郴电国际:将停牌讨论增发事项;

据传,海欣股份:树突状细胞肿瘤生物治疗项目III期临床通过;

据传,天业通联:年报10送转10股;

据传,巨化股份:公司的实际控制人浙江省国资委在国家不断对萤石进行整合,近期不排除将萤石的资产注入到公司;

据传,TCL集团:苹果高层接触,有意向开展大陆投资合作;

据传,威华股份:全年净利润增长超预期,公司将三年内首次实施高转送,下周年报前夕推出10送10预案;

据传,海越股份:大股东将海口海越房地产公司项目分批置入;

据传,泰豪科技:合同能源管理税收优惠政策出台;

据传,东方集团:全资子公司与美国农业系统公司Willy Verbrugge签署利用稻壳制备纳米级活性炭和副产物石墨炔项目;

据传,北矿磁材:北京矿冶研究总院或将率先上演重组;

据传,劲胜股份:近期将建设电子产品精密机构件扩产项目,产能将增加5500万套;

据传,山东药玻:《日用玻璃行业准入条件》2011年3月1日起实施;

据传,珠海港:关注PTA近期价格大幅上涨带来的交易性机会。

股市妙文

今春流行“抓小放大”

在银行再融资成风的情况下,中国石化又曝出将发行230亿元人民币可转债融资的消息。尽管是发行可转债,但从一个侧面可以看出,巨无霸们似乎都很缺钱。实际上,银行股业绩那么好估值那么低,却依旧跌跌不休的原因,就是因为永不停止的再融资。而又由于这些巨无霸个个身材臃肿,一旦要起钱来,就抵得上几十只高价发行的新股。所以,只要“融资永不眠”,市场就不会给机会。

从这个层面看,2011年,至少在春季行情里,还得弃大抓小。无论你巨无霸估值有多低,一个再融资,就足够让市场惊心。看清了这一点,就不难理解为什么春季行情依旧会是小盘股的天下,动用少量资金就能得

到巨大的收益,何乐而不为?说实话,炒股本身就是“谈恋爱”,A股没有哪只股票值得“结婚”,大家都是赚“快钱”,与其纠结蓝筹为什么趴在估值保险箱上就是不涨,不如顺势在新兴产业个股里多倒腾点机会出来。

那么,巨无霸是不是永远没有机会?也不是。一旦市场资金面宽裕了,估值低得吓人的巨无霸还是可能受到兼顾安全性和进出方面的大资金眷顾的。但有几个前提条件:首先,银行股要大动,除非为城商行大规模上市而造势;其次,不能动不动就是狮子大开口地再融资;第三,市场必须处于一个牛市的氛围,即宏观调控开始宽松时才比较合理。

交易备忘

2月19日 星期六

召开股东大会
(600280)南京中商;(600211)西藏药业;
(002205)国统股份。

披露年报
(002138)顺络电子;(002401)交技发展;
(002161)远望谷;(600850)华东电脑;
(002226)江南化工;(002220)天宝股份;
(000511)银基发展;(000955)ST欣龙;
(002037)久联发展;(002006)精功科技;
(600182)S佳通。

2月20日 星期天

(002014)永新股份;(002250)联化科技;
(002249)大洋电机;(000509)S*ST华塑。

2月21日 星期一

新股网上申购日
(601116)三江购物;(002558)世纪游轮;
(002556)辉隆股份;(002557)洽洽食品;
(002555)顺荣股份。

赎回起始日
(460220)华泰柏瑞上证中小盘ET。

机遇 掘金榜

海普瑞(002399)原料药订单持续供不应求;

浩宁达(002356)中标1.2亿元电能表项目;

珠海港(000507)BP借力加码PTA产业,或成BP全球最大PTA基地;

万顺股份(300057)拟10转10派1.8,多家机构准点潜伏;

歌尔声学(002241)2010年净利大增176%;

有研硅股(600206)2010年扭亏同比增长40.71%;

巨化股份(600160)获3机构逾6000万“围猎”;

中国宝安(000009)石墨烯为导火索,新能源产业渐入佳境;

中国南车(601766)近期签署75亿元重大合同;

路桥建设(600263)中标近87亿元三大项目;

海信电器(600060)彩电销售给力喜迎开门红。

风险 曝光台

梅泰诺(300038)一董事减持50万股;

免宝宝(002043)巨资投广告计划遭投资者冷遇;

深南电A(000037)否认中广核借壳;

海默科技(300084)净利同比降近四成;

三峡水利(600116)遭股东减持;

中航黑豹(600760)遭遇二股东减持;

西藏发展(000752)易主隐瞒六年未披露,称为职工稳定;

洋河股份(002304)遭大股东大笔套现48亿元;

中创信测(600485)两元老掐架,大股东或解散;

福建高速(600033)存在大量问题:工作疏忽还是操纵利润?

丽珠集团(000513)子公司两年禁入上海市场,称不影响经营;

哈药股份(600664)股改承诺偷梁换柱,遭主力资金狂抛。

基金动态

首只开放式分级债券基金近期发售 嘉实多利分级债券型基金获批

据悉,嘉实多利分级债券型基金日前已获证监会核准,将于近期公开发售。该基金是业内首只开放式分级债券基金,其投资组合的资产配置范围为:债券(含可转债)等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%,股票等权益类资产占基金资产的比例

不超过20%,持有现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。据介绍,嘉实多利分级债券基金将由嘉实固定收益团队资深基金经理王茜担任基金经理。王茜也是嘉实多元收益债券基金的基金经理,晨星数据显示,成立于2008年9

月10日的嘉实多元收益债券基金A类,截止2010年末成立以来总回报达27.75%,并连续9个季度取得正回报;2009年、2010年总回报率分别为10.22%、10.30%,均超越同期同类基金平均收益,嘉实多元收益荣获“2009年度开放式债券型金牛基金”。

受益中大盘股票表现优异 小康指数今年以来排名第一

新年以来的A股强烈波动使得股票投资方向基金净值受到影响,指数型基金难以幸免,2011年开年以来,截止到2月11日(上周五)收盘,上证综指累计仅上涨0.69%。记者根据wind资讯统计发现,国内市场首只定制指数基金——中证南方小康产业指数ETF

及联接基金跟踪的“小康指数”今年以来以3.4%的正收益率领跑全市场指数,排名第一。该基金的基金经理、南方首席策略分析师杨德龙表示,小康指数主要覆盖中大盘股票,业绩增长确定,而估值水平处于历史底部区域,在市场处于风格轮动时将会有较好的

表现。对于后市,杨德龙认为,统计局已公布2010年宏观经济数据,显示目前经济增长依然强劲。考虑到良好的经济面,和“涨声”一片的全球股市,上证指数有望逐步筑底反弹。因此投资者不应过于悲观,可以积极布局跌入价值底部的二线蓝筹股。