

4月攻略 掘金热门板块可期

掘金视点

关键词:估值修复 热门板块:银行、地产

券商在目前投资策略中普遍认为,继续坚持“估值修复+主题投资”两大主线,在估值修复上,以估值偏低、业绩增长确定性强的传统蓝筹为主。

行业方面,在大盘蓝筹股中,银行股被低估的程度是最为显著的。以2011年的业绩计算,银行股的市盈率和市净率只有8倍和1.5倍;而银行股的历史平均市盈率约为15倍,市净率约为2.5倍,当前估值水平已经严重偏低。从AH股比价看,5大国有银行的A股股价大致相当于对应H股股价的八折,表明A股银行股安全边界已

经很高。与此同时,大盘蓝筹股的年报业绩超出预期,很大程度扭转了市场对传统行业的看法,年报业绩构成了估值修复的催化剂。

房地产板块,虽然行业情况似乎不容乐观,但在经历长时间的调整后,中金公司认为,受调价促销和保障房双轮驱动,可以超配房地产行业。建议关注中国建筑等具有资金和品牌实力的开发和建筑企业,以及在保障房建设方面已有丰富经验的区域型公司,如首开股份、北京城建、栖霞建设等。

关键词:主题投资 热门板块:水泥、煤炭、电力设备

虽然“主题投资”已有过度炒作之嫌,但有机构认为仍可关注事件性影响带来的主题投资机会。

水泥行业,海通证券和平安证券等均给予“强烈推荐”评级。平安证券调整了部分企业的盈利预测,并按推荐逻辑重新做了排序:按区域内需求增长确定的逻辑,推荐天山水泥、青松建化、祁连山和西部建设;按二季度需求回暖和局部限电诱发提价、盈利可能超预期的逻辑,推荐海螺水泥、冀东水泥;按业绩弹性大的逻辑,推荐华新水泥、同力水泥、江西水泥、福建水泥和塔牌集团。

煤炭行业,由于基本面有较强支撑,煤炭股股价调整是埋伏机会,国信证券、招商证券均维持“推荐”的投资评级。个股方面,推荐业绩受益于国内外两个市场的兖州煤业,产品基本全部出口日韩市场、价格基本跟随国际焦煤价格的昊华能源,以及业绩弹性高的冀中能源和盘江股份。

电力设备板块,长城证券认为特高压是今年的一大投资主线,特高压直流点对点输电和交流“三华”联网将对国家能源战略提供强有力支持,同时也能提升国内电力设备制造水平,看好南洋科技和新大新材。



关键词:一季报

热门板块:食品、机械

“业绩驱动”或将成为下一阶段市场的主导力量,一季报仍然可能给一些周期性较强的板块带来一些机会。

平安证券认为,2月份未能跑赢指数的食品饮料会在良好的业绩出炉后有上佳表现。其中,食品饮料个股中的一季报业绩高增长股有不少,如酒类企业的汾酒、金种子酒、洋河、古井贡等。

国元证券则表示,智能装备制造个股有望在后市成为市场热点之一。其中,南通科技、软控股份、机器人等个股都值得投资者关注。

股市妙文

股市为何迎着加息通道上涨

4月6日开始,金融机构一年期存款基准利率再度上调0.25个百分点,存款利率达到3.25%,贷款利率达到6.31%。面对加息,沪深股市以上涨回应。那么,上涨是昙花一现还是继续上涨的前奏呢?股市将如何应对通货膨胀预期呢?

可从四个方面观察加息对股市运行的影响:

首先,加息是2011年宏观调控的最重要手段之一,尽管它不能解决所有问题,但确实可以抑制一下通货膨胀。现在通货膨胀压力较大,但一大半是外部输入的。加息有被迫的因素。但客观效果也不坏,至少利弊参半。从有利方面看,加息稳定了公众对于宏观经济的预期,就是对股市的利好。

其次,我国货币投放之所以经常表现为“过剩”,根源还是在于经济结构调整不到位。此次重新进入加息周期,并不是要从根本上影响规模以上企业的正常融资需求,受伤的可能是部分小企业。所以,国有控股的上市公司以及其他的上规模的上市公司,其实不缺钱。业已公布的上市公司年报已经昭示了,上市公司不缺钱,业绩增长可持续。这足以让投资者安心持股。

第三,越是加息之时,越是货币相对充裕之时。今年上半年货币供应还是比较充足的,这对于股市资金是一个重要支持。处于上涨进程中的股市具备继续表现的货币条件。一旦到了下半年央行不再加息,则说明流动性收缩已然到位。届时,股市资金反而不足。



第四,如果快速大幅度加息,搞所谓的一步到位,则会导致实体经济震荡,即使央企也要遭受收缩之痛。真是那么做,大家就都不会“舒服”了。现在看,央行政策还是兼顾了诸多现实情况,应当予以肯定。这样做的代价也是可以预料的,就是经济热度不可能快速降下来,通货膨胀不可能一下子压下来。也就是要“软着陆”。

再从宏观调控的初衷来看,恐怕不会是让经济减速、股市调仓,而仅仅追求较低的通货膨胀率。那么,维持适度通货膨胀,保持相对稳定的经济增速,是最佳选择。在调控过程中,股市保持一个较为活跃的氛围,对于整体经济不是坏事。而股市本身的诸多数据可以支持的是,大盘指数、蓝筹股的市盈率比较适当,估值有吸引力。那么,股市继续上涨就是必然的了。

我预计,上证综指很可能在近期有效站上3000点,并在银行、地产板块带领下,冲击更高点位。 董少鹏

信息点评

●成品油价上调

点评:此次调价对全社会及各大产业的产生明显影响。由于此次调幅较大,预计对交通运输等行业形成较大利空,其对CPI的影响将表现为国内运输成本上升带动产品、服务价格上涨。而石化炼油行业则受益明显,煤炭、天然气等替代能源,以及新能源产业也将间接受益。

●国务院原则通过军工关键设备设施管理条例草案

点评:目前,军工企业整体上仍是军品占据主流,民品则是刚刚起步。但军品需求的计划性强,因此,军工企业的盈利往往差强人意。同时,大多军工企业是“小公司、大集团”的背景,资产重组预期很强,由此最终导致了军工股的绝对估值高居不下。随着军工行业证券化的加速推进,多个爆发性的投资机会将不断涌现。建议关注北方创业、中航重机、天兴仪表等上市公司。

●外资抢先狂购商业地产

点评:目前外资频繁布局商业地产可以看做外资机构对人民币继续升值的预期影响。对中国本土企业的股权并购和项目收购,对于他们的资金来说是安全的,可以让他们有套汇预期。随着国家宏观调控的加剧,中低档居民商品房住宅市场面临挤压,房地产资金纷纷涌入受调控的影响较小的商业地产寻求避险,商业地产将成为未来楼市最大看点,建议关注金融街、金地集团、保利地产等商业地产类上市公司。

机遇 掘金榜

康恩贝(600572)今年一季度业绩预增200%;

漫步者(002351)部分产品提价;
中科三环(000970)2010年净利增181%;
华锐风电(601558)2010年净利增五成,拟10送10派10元;

上海医药(601607)上海上实增持公司股份0.16%;

中储股份(600787)4家券商联袂进驻,合计持有42896万股;

上海汽车(600104)上汽整体上市收官,拟注入286亿资产;

交运股份(600676)获注大股东物流资产;

方大炭素(600516)高温气冷堆炭堆内构件项目取得突破性进展;

彩虹股份(600707)定增募资60亿投两大项目;

S*ST光明(000587)发布两市首份一季报,重整收益近4亿。

水井坊(600779)率川酒集体上涨,机构密集调研见效;

富安娜(002327)一季度业绩预增50%-70%;

浙江众成(002522)2010年净利增五成,2.38亿再扩产;

宝钢股份(600019)2010年净利远超同行,车市火热带动冷轧板热销;

中国中冶(601618)全年营收2068亿,净利增二成。

风险 曝光台

中国平安(601318)三家股东套现超76亿元;

精诚铜业(002171)高送转掩护控股股东“跑路”;

中山公用(000685)中山前市长李启红涉嫌公司内幕交易;

中兴通讯(000063)遭爱立信诉专利侵权;

科斯伍德(300192)否认侵占集体资产;

ST皇台(000995)一年“试婚”后巨亏5940万元;

*ST当代(000673)股东借大宗交易出货;

*ST百科(600077)前董事长周立明遭公开谴责。

赤天化(600227)稀土泡沫破裂,基本面难言改善;

东北证券(000686)2010年净利527亿,同比下降逾四成;

普洛股份(000739)2010年业绩下滑超过三成;

川化股份(000155)2010年亏损2.67亿,四大因素摊薄利润;

包钢股份(600010)光大深南中路甩货出逃;

青松股份(300132)公司管理存在问题,被责令整改;

TCL集团(000100)飞利浦前天清空,昨又现1920万股机构抛盘;

大元股份(600146)昨大宗交易成交2.29亿,或是控股股东筹钱采矿。