

## 二季度最大亮点板块

# 保障房：五类股直接受益

1000万套保障房,1.3万亿元至1.4万亿元的大额资金投入,这应该是2011年中国资本市场上最“靠谱”的一项投资。2011年,保障房全面提速,将对地产、水泥、钢铁、建材、工程机械等相关行业带来积极影响。

中国计划今年开工建设1000万套保障性住房和棚户区改造住房,并计划在整个“十二五”期间建设3600万套保障房,使其覆盖率达到20%。根据住建部门测算,今年即将建设的1000万套保障房所需资金为1.3万亿至1.4万亿。而这还仅仅是部分估算,征地、拆迁补偿和公共配套设施还不包含在内。

### 市场·观察



根据受益程度和受益时间不同,投资者在参与时仔细甄别。

从时间上讲,随着保障房建设的拉开,受益第一梯队是水泥板块,第二梯队是建材板块,第三梯队是建筑板块,第四梯队是装修和园林绿化,第五梯队是家电板块,这保障房开工时间轴上不同板块需求的提升。一旦保障房开始大量开工,工程机械板块将开始收益,保障房大量完工,则消费板块开始提升。

1000万套保障房投资,最直接受益的无疑是建筑建材类公司,从子行业来看,建材中的水泥、管桩、型材和混凝土子行业的上市公司受益会更为明显。市场目前对于水泥需求达到数亿吨的水平,但由于水泥行业扩产不是短期能够完成的,水泥价格上涨成为必然趋势。

后市相对看好东部地区水泥股,如华新水泥、海螺水泥。本轮调控以来,东部地区经济增速下降更快,中西部地区则在投资和基建拉动下,继续维持高增长态势。东部地区经济发达,房价更高,房价上涨引发的民怨更为严重,因此保障房需求更为强烈。而且东部地区地方政府的财力更为雄厚,能更大力度的支持保障房建设。

保障房建设若按计划实施,今年的开工量会较多,与基建挂钩的建材、钢铁、玻璃、钢塑等的需求上升都是有据可查。但是需要指出的是保障房需求不同于商品

房,其对价格的敏感性更高,成本控制严格,这样低端产品的需求将增加,而高端产品的市场份额可能会出现下降。

前期商品房调控,市场销售明显放缓,给建材行业带来了较大压力,而保障房建设对建材行业属于明显利好。建材、建筑、装修和园林绿化等相关行业,也将在今年的保障房“大跃进”中直接受益。

另外,大面积保障房的开工建设,工程机械市场需求也将大幅提高。银河证券研究报告称,挖掘机前2个月销售增长80%以上,混凝土机械销售增长50%以上,其他工程机械产品增长也不低于30%。

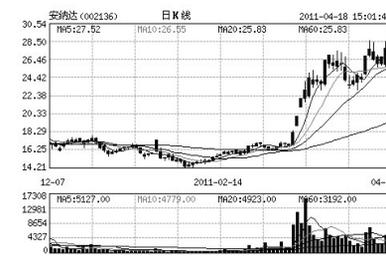
从业绩角度看,与挖掘机和混凝土机械关联度较高的公司增长可能超预期。上市公司中挖掘机业务利润占比最大的是常林股份,其次是三一重工、厦工股份和柳工。与混凝土机械关联度较高的是三一重工和中联重科。

杨晓春

### 强热点评

安纳达 002136

## 受益钛白粉价格上涨



### 异动原因:

安纳达发布上半年业绩预告,预计2011年1-6月归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为60.00%~110.00%。业绩变动的原因说明:主要是产品结构变化和毛利率同比上升,预计效益有较大幅度增加。

### 投资亮点:

安纳达是目前安徽省最大的钛白粉生产企业,公司拥有锐钛型钛白粉生产装置能力3.5万吨,金红石型钛白粉生产装置能力4万吨,锐钛型钛白粉产量居全国前列。2010年,公司主营产品销量均突破了5万吨,产量较上年增长32.08%;销量较上年增长37.77%;实现营业收入55002.28万元,较上年增长65.79%;利润总额3147.95万元,较上年增长133.91%;净利润2677.07万元,较上年增长131.87%。

公司近期向控股股东铜化集团、天津证大金龙股权投资基金、博弘数君(天津)股权投资基金等共计7名特定对象非公开发行2859万股普通股,发行价格13.2元/股,募集资金总额为3.77亿元。目前来看,这些参与定向增发的股东短期账面浮盈高达70%多。

杨晓春

### 基金观点

## 保本基金市场逐渐升温 南方保本基金获批发行

近期逐渐升温的保本基金市场将迎来重量级旗舰产品。记者日前获悉,国内保本基金管理经验最丰富、管理保本基金规模最大的基金公司——南方基金旗下第三只保本基金已获监管部门核准发行。据了解,该基金拟由业绩表现优异的南方避险现任基金经理孙鲁闽先生和南方恒元现任基金经理蒋峰先生联手出任基金经理。对于新产品的独特之处,南方基金相关人士表示,除了依托公司在保本基金产品方面拥有丰富的管理经验和强大的投研实力外,该产品充分考虑了当前的市场形势,引入了股指期货投资。一些接受采访的第三方研究机构表示,二季度再次加息是大概率事件,对于保本基金而言则是利好消息。为积累安全垫,保本基金将绝大部分资产投资于债券、货币市场工具等固定收益类产品,加息使保本的固定收益类投资收益尤其是票面利息收入上升,安全垫加速积累增厚。

### 趋势判断

## 三大主因诱导 今日或现雷霆一击?

周一大盘顶住“调准”的压力,硬是再以小阳线收盘,K线上来看,周一小阳线的最高点和最低点均比上周五的要高,技术形态比较好。股语云:小阳,小阳,必有长阳!那么是否说明大盘短期也将会出现大涨呢?我们认为,就目前的运行节奏看,今日多方可能会出现雷霆一击式的拉升,主要因为:

### 两油随时都会直线拉升

经过近段时间的上涨,很多股票的估值都已经不低,就算前期所谓的低估蓝筹也都纷纷发动修复行情使股价出现一定的上涨,目前来看,也只有石化双雄的股价比较低,成为真正的低估品种,如果场外资金入

场的话,它们或许是首选。由于它们是超级权重股,并且上升通道比较完美,它们一动大盘就会跟着上涨,这就意味着多头要想做行情,随时都可以直线拉升两油来启动大盘,这在早盘中就已经得到体现。

### 今日大盘将直面下降趋势线

本周大盘周线的下降趋势线将下移到3077附近,将直接面对它的压力。周一大盘最高冲至3067.46,收在3057.33,离着下降趋势线真的是一步之

遥,经过这段时间的酝酿,多头一直想发力突破,所以近期多头只有出现快速大涨才能确立优势,而今日或许是多头的好时机。

### 技术面要求上涨

日线来看,大盘呈现逐步攀升、蓄势以待的格局,多头有强力拉升的需求。另外,30、60分钟的K线图上,随着

周一的新高背离更加明显,这就要求多头快速拉升放量大涨才能化解顶背离的隐忧。

总的来看,今日投资者可重点关注股指在周线下降趋势线3077附近的表现,尤其是两油为首的权重股的表现,以及银行、地产等蓝筹股的配合。如果他们能够产生相互推动的良好现象,则有望助大盘走出盘局,成功确立上涨的根基;相反,如果两油的拉升却换来市场的恐慌,则会出现冲高回落的局面。

广州万隆

广州万隆

### 个股传闻

传闻:珠海港(000507)珠海发电厂5、6号机组即将开工;

传闻:中国玻纤(600176)主要产品玻纤未来有望继续提价;

传闻:ST金瑞(600714)即将摘帽,改名金瑞矿业。同时金瑞矿业将收购大场金矿采矿权,让国资增值;

传闻:隆平高科(000998)近期将有重

大收购;

传闻:丰乐种业(000713)6月份稻种加工项目即将投产;

传闻:中天科技(600522)有望在近期获得增发批文;

传闻:西藏城投(600773)未来将拥有418万吨碳酸锂储量的卤水资源,占中国盐湖卤水资源的40%以上,有望成为国内最

大的碳酸锂资源供应商;

传闻:中视传媒(600088)重组后受到东方传媒旗下上海电视台相关资产注入预期影响,估值水平进一步提升;

传闻:金螳螂(002081)有望申请高新技术企业优惠所得税率;

传闻:锦世股份(000609)今年有望收回巨额土地拍卖款。