

“飞天茅台”突破两千元 白酒板块反弹力度或将加大

最新调研

相较于消费市场动辄千元的白酒价格,资本市场的白酒“价”却是一点也不贵。受通胀见顶回落及春节临近等因素影响,白酒板块反弹力度将进一步加大。

白酒价“没有最高只有更高”

今年以来,不少白酒尤其是高端白酒,提价幅度远远超过了一成。比

如飞天茅台,这两年来价格已从2009年底的800元不到,涨到了现在的2000元以上,两年间的涨幅超过156.5%。这么高的涨幅,显然已无法用“成本说”来解释。有白酒行业资深人士介绍,“除了成本,物价上涨的大环境,是刺激白酒涨价的另一个因素。这也导致白酒行业的两极化发展。”

白酒业绩“底气十足”

在此背景下,白酒类上市公司业绩也是相当给力。其中,一线白酒借助品牌优势,提价、收入、利润增长更为确定;二线白酒得益于行业销量大幅增长以及较强的渠道控制力,增速更快。分析人士认为,接下来受通胀见顶回落以及春节临近等利好因素影响,白酒板块反弹力度将进一步加大。

靖曦

国元视点

内忧外患下延续弱市震荡

周五,沪深两市延续弱市震荡格局,早盘曾尝试反弹,但力度均较弱,午后再现探底走势。食品饮料、传媒股、科技股涨幅居前,地产、金融、机械股依然拖累股指,两市成交量创11月中旬调整来的新低,K线上收出小阴线。对于后市我们认为在供需失衡、内忧外患背景下,投资者的信心仍显不足,市场将呈弱市震荡格局,鉴于成交已持续萎缩,杀跌动力有所减缓,股指的反弹也在酝酿之中,投资者可在控制仓位下把握结构性机会。

货币政策走向成焦点

市场中周期性行业的持续走低反映了对经济下滑的预期,12月中上旬一年一度的中央经济工作会议即将召开,为2012年的宏观经济政策定调。官方媒体已开始为这一每一年级别最高的经济工作会议“预热”,货币政策走向成为焦点,市场较为一致地认为,预调微调不等于货币宽松,期待政策的转向促使股市形成拐点的预期不断落空,空方阵营不断扩大。但相关部委已经意识到了经济下滑的“严重性”,24日,工信部运行监测协调局副局长黄利斌表示,经济增速回落幅度加大趋势值得关注,建议在控制物价上涨势头的前提下适当定向放宽金融控制,支持符合产业政策、有订单、效益好的企业发展。

控制仓位规避风险

沪指本周并没有在跌破2450点后展开有效反抽,而是沿着5日均线下行,盘中没有组织起有效反攻,萎缩的成交量也表明多方基本放弃抵抗,后市股指或将再度考验2300点支撑。金融、地产、建材、机械、化工等周期性股票是拖累股指的主要力量,中小企板、创业板是新兴产业的集聚地,结构性机会也主要在此,可见行业周期变迁对A股市场造成的结构性差异之大。操作中,继续控制仓位,调整持仓结构,关注反弹过程中成交量能否有效放大。

国元证券

华安视点

空档期警惕空方反扑 银行护盘止跌是关键

从政策预期到政策兑现——这样的过程对于资本市场的投资者来说似乎显得很漫长,因为在“空档期”多方将经受各种利空因素的狙击。欧美股市大跌、汇丰PMI数据重回荣枯分水岭下方、国际板进程加快等等消息都成为本周弱势行情中空方还击的理由。本周市场仍然以小幅阴跌的方式失守2400点整数关口,并且逼近本轮上攻以来的颈线位2380点。但从本周下半段,市场多头力量有所抬头。以建行为首的银行股开始小幅护盘举动,前期领涨的文化传媒类股止跌回升,此番上涨以影视动漫板块为主,其中奥飞动漫、乐视网等表现突出。经过11月初以来连续调整后大盘技术指标处于低位,市场做空动能有限,短期有利于展开反弹。而后市股指是击穿颈线位展开二次探底还是就此止跌回升,关键看银行和网络传媒两大板块在下周能否出现较为持续有力的反攻。

从三季度以来政策出台的脉络我们可以看出,以服务为主的第三产业带有明确的政策导向。其中网络信息、文化传媒、餐饮旅游、交通运输等服务型行业中期值得关注。

华安证券 张灵玉

云计算: 迎来黄金十年发展期

行业分析

云计算是未来3~5年全球范围内最值得期待的技术革命。信息爆炸和信息泛滥日益成为经济可持续发展的阻碍,云计算以其资源动态分配、按需服务的设计理念,具有低成本解决海量信息处理的独特魅力。

云计算在中国迎来黄金十年发展周期:当前,中国正处于移动互联网发展的初期,两化融合(工业化和信息化融合)政策讨论期,云计算概念刚刚兴起。



东吴视点

期待货币政策拐点到来

本周市场震荡下行,下跌速度较上周有所减缓,从技术图形上来看,近期市场缩量盘整,KDJ指标已经严重钝化,似乎有构筑一个圆弧底的要求,但鉴于各个均线系统压力重重,短期内,市场依靠自己的力量很难有所作为,在没有政策利好的前提下,市场还会继续在底部区域徘徊,以时间和量能的积累,汇聚反弹的力量。

近期影响市场走势的重要因素有两个方面,一是欧债危机是否能得到缓解,如果继续恶化,甚至会引发新一轮的下跌;二是现在世界经济会不会二次探底,包括中国在内,汇丰PMI已经降到48的冷热水岭之下,实体经济二次探底的担忧会传染到股票市场,但是从另外一个角度反过来看,这种对经济增速放缓的担忧和现实,能

否倒逼政策出现相对宽松,特别是在外汇占款减少,市场的资金面比较紧张的情况下,存款准备金率会不会下调。

我们期待着市场在2300点附近能够迎来货币政策的拐点,果真如此,市场底将会和政策底形成共振,带领A股市场走出新一轮的小反弹。

东吴证券

公司研究

浙富股份: 洁净能源吹响“高成长”冲锋号

浙富股份(002266)公司主营业务为成套水轮发电机组的研制、生产及销售,是A股市场上唯一以水电为主业的上市公司。

幅增强。公司是目前我国最大的民营水电设备专业制造商,行业龙头的地位将确保公司分享水电黄金期盛宴。

立足主业,“淘金”海外业务

东南亚是世界上经济发展速度最迅猛的区域之一,近年来,随着经济发展的加速,电力系统发展难以跟上经济发展的步伐。同时,东南亚诸国化石能源相对匮乏,有着得天独厚的水电资源,但开发程度远低于发达国家甚至部分发展中国家。在此背景下,公司积极实施“走出去”战略,设立了专门的境外国际工程子公司处理相关海外业务,在越南、柬埔寨等地均有过中标的经历,且取得了较好的成绩,在该地区有一定的影响力和知名度,在未来的水电业务招标过程中有着先入优势和成本优势,

能够为公司增加可观的利润来源。

拓展领域,积极迈入核电业务

核电具备发电成本低、发电小时数长、零碳排放等优势,被视为未来能源产业发展的主流方向之一。目前,福岛核泄漏带来的核电最坏时期正在慢慢远去,原国家能源局局长张国宝指出,中国未来必然是世界最大的核电市场。公司在稳固主业的基础上,积极开展核电业务,增资华都公司,涉足核岛控制棒驱动结构市场(该产品毛利可达50%~60%,是核电中的核心设备)。此外,公司将与中核集团合作成立合资公司,业务方向将为小型反应堆设备。这两项业务的具体开展都将为公司未来在核电业务上赢来市场空间。

合工大证券期货研究所 黄诚 王建文

政策支持,水电业务确定性增长

在2009年的哥本哈根会议上,我国向国际社会作出了“到2020年单位GDP二氧化碳排放比2005年有显著下降、非化石能源占一次能源消耗比重达到15%左右”的承诺,要确保实现这一目标,水电、核电等清洁能源应当发挥主力作用。目前,我国水电开发程度仅为25%,距离经济发达国家的70%水电开发程度尚存在一定的距离,“十二五”规划已明确提出优先加快发展水电,之前项目核准过程缓慢的情况将会得到改变,未来水电业务增长的确定性将大