

新材料:前景光明 空间广阔

细分领域龙头企业将强者恒强

行业分析

工信部近日正式发布了《新材料产业“十二五”发展规划》，明确扶持六大类新材料产品，建设十大重大材料工程。据悉，属于先进高分子材料的特种橡胶和工程塑料力争到2015年国内市场满足率分别超过70%和50%。在此背景下，特种橡胶、工程塑料和高性能纤维这三类被列为重点发展的化工新材料。

华创证券研究员指出，在特种橡胶中，可关注未来两年内有可能实现产业化生产、盈利能力强的稀土顺丁橡胶，如齐翔腾达；在工程塑料中，可关注需求量最大、对外依存度高的聚碳酸酯，如金发科技；在高性能纤维中，需关注技术壁垒高、盈利强、已实现产业化生产的芳纶，重点公司为泰和新材。在其他化工新材料细分领域中，需求量较大的化工新材料还包括高性能玻璃纤维、高性能树脂、电池隔膜、保温材料、可降解塑料，

涉及的上市公司分别为中国玻纤、云天化、天晟新材、东材科技、佛塑科技、红宝丽、烟台万华、金发科技、鑫富药业等。

此次规划提出的目标为：打造10个创新能力强、具有核心竞争力、新材料销售收入超150亿元的综合性龙头企业，培育20个新材料销售收入超过50亿元的专业性骨干企业。由此可预料，那些在细分领域位居龙头的企业，在政策的扶持下将呈现强者恒强的态势。

王炯业

国元视点

轻大盘重个股

本周市场震荡上扬，再次收阳，热点全面发散激活，传媒、地产、信息技术等板块领涨，银行、石化等权重板块表现稍弱，截至周五，沪指报收于2439点，成交继续放大。就后市看，由于股指走势频超预期，场内踏空资金急于捕捉补涨机会，给短线个股操作带来较好机会，但就中线资金来说，股指已到达30日均线牛熊线位置，可不必急于追高，耐心等待回调中产生的机会。

地产股暗流涌动

消息面上相对较为平静，值得注意的是地产松动之风暗流涌动，上海方面放宽普通住宅范围，持上海长期居住证满三年者可买第二套房，虽然后者在限购政策之初就已经执行，但市场更愿意解读为“旧政新解”；其次更多的城市正常微调在跟进之中，如多地上调普通住房价格标准，扩大普通商品房外延，鼓励交易；此外还有多个城市的银行将首套房贷利率从之前的“上浮”改为“基准利率”，甚至出现9折、8.5折的优惠。继前期芜湖新政偃旗息鼓之后，越来越多的城市尝试挑战调控底线，随着地方融资平台进入偿债高峰，地产的持续调控使得“土地财政”难以为继，光靠地方融资平台债务展期也难以解决。这种情形之下各地小动作不断，如果管理层采取默

认的方式的话，那么变相的松动将由暗流涌动变为激流勇进，地产股的投资逻辑也正是基于成交量在政策逐步松动的预期下出现反弹所展开。

板块轮动有序

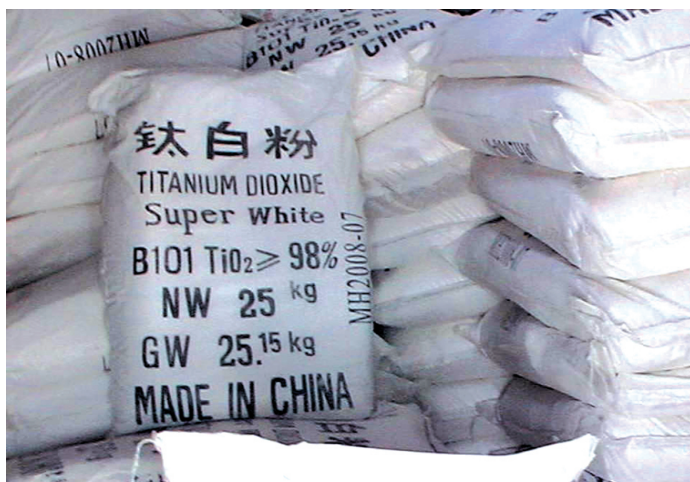
市场方面，目前正是短线最好赚钱的时刻，板块轮动的有序，成交量也得以维持，无论是科技股还是传统产业股，抑或是高送转题材股，一周当中精彩纷呈，其中的代表品种是地产股，而蓝筹股则默默充当护花使者的角色在一边休息。从2132点反弹以来，在犹豫和纠结中反弹到2400点上方。如果说自2132点以来以超跌反弹为主，那么到了2400点上方，如果继续反弹，那么性质需要重新界定，将是由超跌演绎为中级行情的临界点。其实星星还是那个星星，潜在的利空从来也没有消失，良好的赚钱效应使得利空因素被淡化，利好被强化。考察市场会不会演绎成中级行情，无疑需要场内资金的磨合和分歧的消除，这当中做超跌反弹的部分获利资金自然会先减持观望从而造成盘面波动。从技术角度看，2450点即去年的下跌缺口位置，理论上应有压力，因此具体到操作中，做中线的不必追涨，可等待分歧中产生的回调，而短线者可抓紧时间百花齐放。国元证券

钛白粉价格上涨驱动力强劲

最新调研

钛白粉市场近期涨势很明显。据悉，目前其原料钛精矿的上涨，已经令部分厂家上调报价。金红石钛白粉价格上调至20500元/吨左右，锐钛型钛白粉市场报价也在18500~19000元/吨上下。据了解，钛白粉国内外行情良好，产能也在不断扩张。而近期原料成本的不断加大，令钛白粉市场价格上涨驱动力更加强劲，业内人士对其近期后市依然看好。

平安证券



沪指下一个压力位在2500点

东吴视点

本周市场步步攀升，大盘创出本轮反弹以来的新高，量能也出现同步放大，周一沪指受制120日均线压力收出一根阴线，周二市场探底回升，并逐步演绎成一种短期逼空行情，到周五方向性的中阳之后，顺利收出四连阳，站稳了阔别10月之久的120日均线，周K线收出少见的六连阳。120日

均线向来被市场视为“牛熊线”，这也使得投资者对于牛市回归的期待骤然升温。但在市场环境逐渐转暖的同时，不确定因素犹存，跨越“牛熊线”之后，市场将面临2500点附近的密集筹码区。

实际上，市场普遍认同压制股指反弹的宏观基本面，已经在转好。就经济的运行来看，虽然经济下行的趋势未发生改变，但连续两个月环比数据的回升，还是体现出了一定的经济内生性抵

抗力，同时物价指数也出现回落。而政策层面，二次降准得到落实。消息面上关于中小城市的户籍改革新举措，将会进一步推动中国的城市化进程，长期利好地产，在政策性挤泡沫之后，地产及相关产业会有一个很好的预期。

下周注意板块轮动，如果地产金融持续出现逼空行情，最好暂时离场，等待回调；同时消费、环保和能源行情也将会轮番上演。

东吴证券

南山铝业：产能逐步释放

公司研究

南山铝业(600219)具有从能源、电力、氧化铝、电解铝到铝型材、熔铸、热轧、冷轧、铝箔的完整铝加工产业链，是目前世界唯一一家短距离内(45平方公里)铝产业链最完整的铝加工企业。

业绩符合预期

公司公布2011年年报，实现营业收入133.28亿元，同比增长45.28%；实现归属于上市公司股东的净利润10.22亿元，同比增长30.8%；对应基本每股收益0.53元，略低于市场0.56元的预期。报告期内，公司10万吨新型合金

材料生产线项目和52万吨铝合金锭熔铸生产线项目顺利投产，令公司最终形成了39万吨型材+60万吨板带的生产能力，较2010年产能几乎翻倍。

营收有望保持稳步增长

根据公司年报，公司年产10万吨新型合金材料生产线目前已经完全建成，预计2012年公司铝型材产量将迎来至少30%的同比增长。此外公司披露的年产40万吨铝板带项目以及年产22万吨轨交铝型材项目，将分别于2012年7月及2012年12月完工。预计公司2012年下半年将逐步进入新一轮的产能扩张期，新建产能的逐步释放将带动公司收入及利润继续稳步增长。

安全边际较高

公司目前的市盈率远低于行业20倍左右的平均水平，同时亦低于公司过去两年16倍的历史均值水平。而公司具备完整的铝产业链，在铝行业内属于攻守兼备的品种，目前对应估值水平相对较低，具备明显的长期投资价值。并且，公司上游铝冶炼业务具有显著成本优势，盈亏平衡的铝价为13380元/吨，具备高安全边际。同时，大量固定价格的铝土矿使公司具备较高的资源自给率，铝价上涨将显著提升公司业绩，具备高业绩弹性。

合肥工业大学证券期货研究所 王璇 姚禄仕

提前展开布局等待上涨 外资看好中国股市前景

外资正为中国股市的上涨做好准备。包括渣打、花旗及麦格理在内的多家机构近日均发表看好中国股市前景的言论，而来自数据商的信息则显示，一些海外机构已经提前展开布局。

渣打银行资深投资分析师曼普拉提·吉尔周二表示，中国股市是亚洲最诱人的股市，估值诱人，且有推出更多政策放松措施预期。

同时，有迹象表明，海外投资者已经开始重返中国股市。安硕富时中国25指数ETF曾在8日达到404美元，创下自去年

8月以来的新高。

麦格理证券在一份报告中指出，以中国市场为投资对象的国家基金开始吸引机构资金流入，现在开始为今夏中国股市的反弹做准备并非为时过早。麦格理表示，这些资金流向往往能提前六至八个月，成为股市的风向标。

而据国际资金跟踪监测机构TrimTabs统计，2012年以来，在美交易的中国ETF持续保持资金净流入的旺盛势头，仅在1月份就吸引资金4.94亿美元，创下自2009年12月以来的单月资金流入第二高水平。

王宙洁

海外市场飘红工银两只QDII业绩双双超10%

去年暗淡的QDII基金在龙年开局迎来了一轮“红色”时光。截至2月16日，51只QDII基金今年以来全部获得正收益，平均涨幅达到9.32%。其中工银瑞信旗下两只QDII基金业绩均表现出色，其中工银全球配置今年以来上涨10.88%，工银全球精选增长10.01%。在QDII中名列前茅。

QDII配置优势重新得到投资者关注。理财专家建议，稳健型投资者可以加大固定收益类资产比例的同时，持有部分QDII基金，以减低整体资产组合的风险水平。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线：2627033
www.gyzq.com.cn