

机械股 景气度稳步提升 机构有意做多

受海外市场转暖及A股市场政策效应的累积作用,新年伊始,沪深大盘连续大幅收高,有效凝聚了节前逐渐涣散的人气,从热点变化情况看,近日基金重仓股出现了明显异动,各大机构主力有较明显的做多迹象,从资金流向看,受2009年基础设施建设大幅激增的预期影响,工程机械股获得了市场的明显青睐,该热点有望成为2009年的投资主题,值得重点关注。

大规模基建投资 延缓投资增速下滑

当前我国机械行业的需求与固定资产投资紧密相关,改革开放30年来,我国GDP保持了10.2%的年均复合增长率,固定资产投资在1986年至2007年之间复合增长率为19.87%。值得关注的是,当前

全球经济正面临一轮罕见的下滑风险,我国在持续多年的高速增长后,也面临增长放缓与增长方式面临转变的问题,单从大规模基建投资对固定资产投资的拉动效应看,按照2008年1至9月固定资产投资的各项组成看,制造业与房地产合计约占54%,交通运输占9.3%,水利与电力能源约占15%,其他占14%,按照已出台的基建投资方案,铁路与公路建设将在原先规划的基础上增加60%的额度,再加上原有增量预计会有70%的增长,总体而言,4万亿或者更大规模基建投资将有效延缓固定资产投资增速的下滑,工程机械的需求量有望大幅增加。

行业需求前低后高 低速增长可期

近期官方数据显示,未来两年内

中央财政4万亿的投资规模大约可带动地方和社会13万亿元以上的总投资,每年增量投资规模达8万亿元,约相当于2008年GDP的28%,逆周期的基建投资计划启动后,尽管拉动了工程机械的需求增长,但效应的传导需要时间,从行业特点看,2009年一季度将是行业的最低谷,之后可能是行业仍处低速增长状态。需求或出现反转的判断,是基于出口重新振作的拉动作用,即由出口好转带动内需,内外需求增加带动投资,但对出口好转且保持谨慎的观点,不过随着时间的推移,下半年国家有望启动农村市场,新农村的规划与建设将是个非常巨大的突破口,但在时间上或许会稍晚,因此工程机械的需求极可能呈现前低后高特征。

短期涨势过快 调整中逢低吸纳

近日市场热点几乎都是围绕基础设施建设主题,近日工程机械股取代了前期的水泥股,成为市场中的佼佼者。经过一段时间的拉升,在去年年报与今年一季报间的空隙,后市工程机械股出现回落的可能较大,这也使得该行业个股从容迎来中期建仓机会,因此,短线操作上要避免获利回吐的风险。

中线布局方面,个股可关注中国南车。公司为国内轨道交通设备制造龙头企业,受益于铁路建设及城市地铁的大规模投资,2008年上半年手握订单超过1000亿元,业务包括机车、客车与货车、动车组与城轨行业景气上升,市场需求明确。此外,三一重工与中联重科也值得密切关注。(杭州新希望)

■大腕点股

锦化氯碱(000818) 新项目前景喜人 放量突破在望



公司规模优势突出,其主导产品在国内乃至亚洲都具有较大的市场份额。通过有效的产品结构调整,公司经营管理能力得到了提高。此前公司合作建设的TDI项目工程进展良好,未来有望成为其稳定的利润来源。目前该股均线系统形成金叉,得到成交量有效配合,并突破10日均线压制,短线放量拉升值得期待。(德邦证券 于海峰)

■实力机构猎物

大冶特钢(000708) 特种钢龙头 受益产业振兴规划

公司属特种钢铁行业,全部收入均来自于特殊钢的生产和销售。随着国家工业化、城镇化、振兴制造业和全面建设小康社会速度的加快,特钢行业的需求在未来数年仍将保持稳定增长,行业前景喜人。另外,国家关于钢铁业产业振兴规划的制定对于促进行业发展也是助益良多。公司实际控制人中信泰富目前

是国内最大的特钢生产集团,旗下三大特钢生产基地是在国内乃至全球特钢领域处于领先地位。从公司股改注入资产承诺以及减少关联交易的角度看,公司未来资产整合的机会较大,成为区域性龙头企业值得期待。前期该股顺势滑落,短线站稳60日均线后快速上行,后市有望继续强势惯性走高。(恒泰证券 王飞)

浪潮软件(600756) 分享3G盛宴 逢低关注

周二沪深两市大盘继续上涨,最终沪指收于60日均线上方,从基本面角度看,新年到来,也就意味着3G发牌日益临近,3G板块无疑将成为后市市场重要的热点品种,值得密切关注。作为一家通信软件的领军企业,公司还介入3G市场,其参股公司浪潮乐金数字移动通信有限公司主要从事CDMA移动电话、移动通信终端技术

等相关产品的研发、生产和销售等。此外,公司还受让浪潮LG烟台数字移动通信技术研究开发有限公司股权,从而完成了公司对CDMA移动通信技术等优势资源的整合,提升了核心竞争力,有利于公司充分分享3G盛宴。目前该股股价已站稳在30日均线上方,后市仍有上涨空间,建议逢低适量参与。(浙商证券 陈泳潮)

■机构掘金

唐钢股份(000709) 资产整合受益者 密切关注

作为新组建的河北钢铁集团旗下未来唯一发展钢铁主业的上市公司,公司将是优质钢铁和矿山资产注入的唯一渠道和受益者。值得关注的是,该股历史上也是深市高分红公司,目前股价具有长期投资价值,操作上建议投资者逢低关注。(国元证券 姜绍平)



陕天然气(002267) 业务经营稳健 上升动能强劲

作为陕西省唯一的天然气长输管道运营商,公司在陕西省区域市场中拥有垄断经营地位。目前公司管网已覆盖陕北和关中,并获授权建设及经营陕南天然气长输管道。经过充分蓄势整理,目前该股积蓄了较强的上升动能,后市加速上扬趋势明显。(金证顾问)



鲁泰A(000726) 纺织业巨子 酝酿补涨行情

目前公司的一体化产业链使其受棉花价格的波动影响较小,抗风险能力较强。公司主导产品色织布具有规模优势,且获得税收政策扶持。二级市场上看,公司基本面良好,目前该股市盈率不足10倍,后市有望酝酿强势补涨行情,建议积极关注。(九鼎德盛 朱慧玲)



鞍钢股份(000898) 资源优势明显 有望震荡盘升



公司是国内重轨生产产品种最全、档次最高的钢铁企业,跨入国际先进重轨生产企业行列,并大力进军冷轧板领域。公司生产的轿车面板在表面质量、尺寸精度以及内在性能上均可与同类进口产品媲美。另外,集团自有矿山,资源成本优势突出。经过充分整理,目前该股中线投资价值凸显,后市有望继续震荡盘升。(金百灵投资)

达安基因(002030) 生物医药新锐 内生性增长明确

公司已发展为多种试剂、仪器、医学独立实验室网络相结合的诊断产业一体化的公司,其研发能力突出,优势地位明显。公司为核酸诊断试剂的绝对龙头企业,核酸试剂作为诊断试剂最高端产品,增速也居行业之首,公司作为这一细分行业龙头,将是其中最大的受益者,尤以诊断试剂和疫苗两个细分行业最有前

景,在未来病毒性疫病日益增多的背景下,面临更大发展空间。目前该股技术上调整充分,而且公司基本面在医药股中的性价比相当突出。去年三季报显示,基金和私募基金云集,近期该股随大盘展开反弹,成交量出现温和放大迹象,新资金介入迹象显著,建议中线逢低关注。(华泰证券研究所 陈慧琴)

*ST申龙(600401) 低价重组股 蓄势充分

在当前沪深市场资金活跃度明显提高的背景下,后市热点有望出现扩散迹象,尤其是一些具备题材概念个股有望成为游资重点青睐品种,爆发力值得期待。ST股作为资产重组的重点领域,每当岁末年初之际,其表现欲望强烈,操作上可重点关注*ST申龙。公司目前作为软塑彩印包装行业的龙头企业,产品市场占有率在软塑包

装行业名列前茅。前期公司通过收购江阴申恒特种新材料有限公司股权,进而完善了公司产品链,夯实软塑复合包装主营业务,增强了公司的行业地位。目前该股处于历史低位区域,中长期风险已被充分释放,一旦基本面出现明显改善,其投资价值将逐渐显现,且股价蓄势充分,短线反弹值得期待。(杭州新希望)

东方明珠(600832) 传媒业巨头 有望突破半年线

目前公司已成功构建移动电视、手机电视、城市电视、楼宇电视四大新媒体平台,成为涵盖上海重要市内交通网络的立体数字电视平台。技术上看,前期该股领先大盘见底,量能配合充分,资金入驻迹象明显,后市有望在量能配合下突破半年线压制。(北京首证)



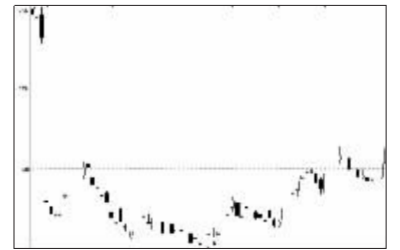
中兴商业(000715) QFII重仓持有 技术指标金叉

公司是沈阳商业零售行业龙头企业,另外,当前公司连锁业态发展势头较好。该股为QFII机构看好,在前10大流通股东中就有四家QFII机构重仓持有,显示境外投资者对其前景的看好。目前该股走势独立性较强,短线技术指标低位金叉,建议逢低关注。(九鼎德盛 肖玉航)



西山煤电(000983) 大股东增持 资金增持明显

前期公司控股股东增持公司股份,其增持于炼焦煤资源的稀缺及西山煤电炼焦煤的价格优势和市场优势,目前公司股价被市场低估。近期全球油价持续反弹,对于煤炭等能源类公司刺激较大。近期该股频繁放量,有资金增持迹象,可介入。(西南证券 罗粟)



■报告精选

煤炭业 煤价继续反弹 总体符合预期

去年12月下旬以来,在需求恢复及供应紧张的共同作用下,国内煤炭价格继续反弹,煤价的走势总体符合我们预期。我们认为,焦煤价格反弹的主要意义在于为国内焦煤公司2009年提供了一个价格底线,消除了市场对煤炭公司业绩不确定性的担忧,而关于2009年订约煤价合同价格,虽然目前并没有一个明确结果,但现货价格走强也明显有利于煤炭方面。虽然我们依然维持2009年动力煤合同价格基本与2008年持平的观点,但同时

认为煤炭企业在本次订约会上表现出强势决定了行业不会重蹈行业1998年大面积亏损的覆辙。综合来看,尽管目前需求回升的推动因素及能否持续有待观察,但我们依然认为行业最坏的时候已经过去,这将增强煤炭公司2009年业绩的确定性。而从估值看,重点煤炭公司2009年平均动态市盈率达12倍左右,估值较为合理。在行业底部确立,且未来预期有望继续向好的背景下,煤炭股将会有较好表现。(东方证券 王帅)

钢铁业 钢价持续反弹 行业逐渐企稳

去年12月份国内钢材价格持续小幅反弹,我们跟踪的全国主要大城市平均钢材价格显示,截至去年12月31日,全国冷轧平均价格4531元/吨,较最低价格反弹了13%;螺纹钢3696元/吨,较最低价格反达到6%;线材3671元/吨,较最低价格反弹了7%左右;热轧反弹力度最高,目前平均价格3938元/吨,较最低价格反弹幅度达到38%。根据中钢协已经统计的钢铁行业71家中大型钢厂去年11月份财务数据显示,全行业月度亏损额达到127.7亿元。由于11月份钢铁行业亏损主要是国内大型钢厂使用高价原材料所

致,而12月份钢厂2008年度的存货减值损失将会集中体现出来,因此行业财务数据很难乐观。基于此,国家正在加强对钢铁行业的扶持力度,钢铁产业振兴规划即将出台,但具体内容尚未公布。目前钢铁行业的整体估值PB已进入0.8-1的合理区域,PE已达到7倍左右;在政策驱动及环境显著改善的预期下,需求将逐步上升,钢材价格止跌趋稳,行业底部将已基本确立,钢铁行业可期待盈利改善的预期。综合分析,上调行业全年的投资评级为谨慎推荐。(国信证券 郑东)

煤炭业 盈利回升渐显 投资时机来临

在经历2005年的惨痛教训后,焦炭及炼铁行业扩产开始相对谨慎;同时,在节能减排压力下,落后产能加速淘汰,产能规模持续提升。2008年四季度是行业盈利低谷,2008年四季度焦炭企业原材料成本处于年内高位,而需求骤减却使得企业被迫限产降库存,因此该季度是焦炭行业收入最少、成本最高的时期,盈利跌入阶段性低谷。目前焦炭行业相对估值水平处于历史低位,尚未反映盈利恢复预期,给予

行业增持评级。我们采用过往焦炭行业PB与沪深300PB波动比值来衡量焦炭行业的相对估值变化。数据表明,焦炭板块平均估值水平与沪深300基本一致,自2002年以来平均PB为2.83倍左右,目前板块平均PB为1.57倍,相对沪深300折价幅度约为25%,相对历史平均估值折价45%,其中山西焦化、安泰集团等折价幅度更大。依据估值评价,我们重点推荐的公司有山西焦化和安泰集团,给予买入评级。(申银万国 詹凌燕)

机场业 景气继续下行 关注注资主题

当前国内航空景气继续下滑,去年11月民航总周转量当月完成30亿吨公里,当月同比增长仅0.1%,累计完成343亿吨公里,累计增速为2.6%。机场货运吞吐量继续出现负增长,与去年同期相比,去年四季度不但不是长三角地区、珠三角地区的货运增速放缓,而且近期地理范围进一步扩大,大部分机场货运呈现大幅度下降,短期实体经济下滑的可能性仍然严重。预计2009年航空景气仍将面临挑战,2010年有望好转,航空受经济波动的影响较大,当经济开始掉头向下时,人们的信心不足通常会超前反应,

航空下降幅度往往会偏离正常值,当经济下滑的趋势稳定后,将回归正常值。目前国内航空业将面临有史以来的寒冬,近期东航获70亿注资将改善公司财务困境,但一次性注资不会带来公司经营的根本性变化,或许注资将是并购整合的前奏。继续维持航空和机场类中性评级,机场的相对防御意义仍然具备。航空公司主要受行业并购整合等事件推动估值波动,建议控制好安全边际;机场类受主动性过剩和分流等因素影响,也将面临基本面的压力。(招商证券 姚俊)

■强势板块追踪

医药股 国家加大投入 投资价值显现

种种迹象表明,基层医疗服务体系建设是医疗体制改革中政府财政投入的重点之一,而基层医疗服务体系包括农村医疗卫生服务体系 and 城市社区卫生服务体系两个主体,而医药业作为科技含量高、市场前景好且与国家医改政策紧密呼应的行业,当前价值凸显。由于此次投入的资金主要用于农村

医疗服务建设,体现在医药企业上,主要将带动中低端医疗器械的销售和小病、常见病用药的需求。在操作策略上,看好拥有核心竞争力、适合在规范市场中生存,受益于医改所带来的资金流向变化以及产品集中度提升和国产药物替代进口的企业,具体个股方面,可关注恒瑞医药、双鹤药业、上海莱士和东北制药。

3G概念 牌照发放在即 迎来发展新契机

日前国务院常务会议正式讨论了3G发牌的相关问题,而此前工信部部长也曾在多个场合提及3G发牌的相关信息,发牌方案逐渐趋于明朗,即中国移动将获得TD牌照,中国电信获得CDMA牌照,中国联通将获得WCDMA牌照。受此消息刺激,近期市场上3G概念股的热度不减。随着3G牌照的发放,我国电信投资有望借此契机迎来新的发展高峰,此

外,3G发牌还有望形成包括3G网络建设、终端设备制造、运营服务和信息服务在内的通信产业链。据测算,未来3年内,该产业链有望拉动1.8万亿到2万亿元的社会投资,同时发放3G牌照将加快TD-SCDMA的发展,在拉动内需的同时,还有望扶持我国自主创新产业,有利于实现我国通信产业的结构优化升级。(德邦证券 于海峰)