

新能源汽车 主题投资将反复活跃

当前作为证券市场信息披露最为密集最为敏感的时间段,指数的运行更多将被短期的政策与信息所左右,值得关注的是目前全球经济受金融危机影响深重,一些防经济衰退的政策也频繁出台,这将对未来数年的经济产业结构调整产生深远而重大的影响,如近日酝酿出台的汽车产业振兴规划,该产业发展轨迹的变化有望引导或带动上下游产业链中的其他节点的发展变化,其中包括新能源汽车在内相关行业及其个股应该有较大潜力。

行业竞争必将呈现新趋势

本轮经济危机中全球汽车制造业受到了前所未有的冲击,尤其是以美国为主的传统汽车工厂集体面临破产的威胁,同时日本等国为首的新能源汽车却在风暴中显现出了新的发展活力。从国际经济相

互博弈的角度来考虑,重新洗牌式的产业经济震荡无疑给予新兴国家以崛起的机会,尤其像我国这样巨大的以制造业为基础优势的国家经济体,更是迎来了前所未有的发展机遇。但是通过对本轮经济危机成因的分析可以发现,促成经济危机的主要因素包括了传统的不可再生能源危机,正是世界经济对石油为代表不可再生能源的依赖过大导致了工业成本与消费成本过高促成了本轮经济危机。因此,综合来看,笔者预计我国汽车产业的振兴规划必然会同以新能源汽车的发展,而更为环保、更为可持续发展的经济力量必将占据上风。

新能源汽车将成为支柱产业

随着近年来环保意识的提升,电动汽车工业已经出现明显的发展,而我国也已经处于启动阶段未来有加速发展

的迹象。在城市公交方面,新型动力汽车所占比例正在提升,其中最为值得关注的还是电动巴士的推广;在轿车领域混合动力车也是发展重点,针对目前充电站建设和配套设施仍比较落后的特征,下一个阶段,财政部所拟定的200亿推广计划,重点在于充电站的建设和电网改造,普通消费者购买时的财政补贴和税费减免,以及相关企业的税费减免。而科技部的重点在于政府层面推动新型电动汽车的应用和示范运行。新型动力汽车产业链以整车厂商为核心,向上下游延伸,受益板块包括整车、新能源设备、相关核心零部件以及相关上游资源。可以预计新能源汽车完全有可能成为我国经济支柱产业之一。

符合09年主题投资思维

回归到二级市场上,2009年主题

投资有望盛行。其中新能源汽车已经初步受到国际投资大佬的关注,股神巴菲特作为长期投资的代表,在经济危机中抄底新能源汽车比亚迪成为国际资本的焦点,目前A股市场上非常纯粹的新能源汽车股几乎没有,而其概念股多属于汽车股,由于总体上流通盘子大,当前二级市场的活跃度有限,主力在掌控实力有限的情况下,无法迅速拉高,但是上游的电池制造行业却受到资金的追捧,如科力远(600478),公司的客户中包括了比亚迪,股价稳健而强势地走高。江苏国泰(002091),属于中小企业板个股成为熊市中的牛股,股价翻番,赚钱效应显著。笔者认为随着该投资主题的深入,流通性较好的个股会获得机构资金的关注,包括整车、新能源设备、相关核心零部件相关个股。

(杭州新希望)

■大腕点股

通化金马(000766) 行业迎来历史性机遇



医改对整个医药行业影响巨大,可以预见未来3-5年内,我国医药市场规模将至少扩大一倍,未来几年行业的复合增长率将超过20%。建议投资者关注中药生产基地、发展后劲十足的通化金马。该股走势呈“V”形反转之势,中线指标MACD形成金叉。昨日成交量突然放大,增量资金介入明显,后市上涨空间打开。(金证顾问)

■实力机构猎物

威远生化(600803) 发展前景广阔 后市延续盘升趋势

公司为生物化工制造行业龙头,主导产品阿维菌素是一种新型农畜两用抗生素,属于高效、低毒、低残留的环保型产品,是全球最大的阿维菌素专业生产及销售商。值得一提的是,公司定向增发方案近期已获得股东大会通过,拟购买新奥集团旗下二甲醚资产,如果资产置入能顺利完成,公

司将由一家主营农药的化工企业变为二甲醚能源公司,发展前景广阔。二级市场上,该股自反弹以来,始终处于温和上涨的通道内运行,盘面常有大量买单出现,主力逢低介入较为积极,后市有望延续盘升趋势,投资者可关注。(金百灵投资)

深圳华强(000062) 重组带来预期 超跌后可短线关注

昨日大盘受到一些公司出乎预料的大量计提减值准备,导致业绩大幅下滑,引起指标股大跌,但我们认为大幅计提损失后,虽然短期对股价有影响,但中长期影响不大。例如深圳华强(000062)就是这样的品种。公司为改善业务结构、提高行业地位、增强可持续盈利能力、避免同业竞争以及减少关联交易等,公司拟

将对相关业务实施重组,一旦重组完成,将给公司基本面带来较大变化,给未来业绩提升带来新预期。该股近期受消息面影响,使得股价一直超跌,目前公司以作澄清,后市超跌的股价有望回归,昨日尾盘股价逆势回升,短期有望出现机会,逢低可适当关注。(浙商证券 陈泳潮)

■机构掘金

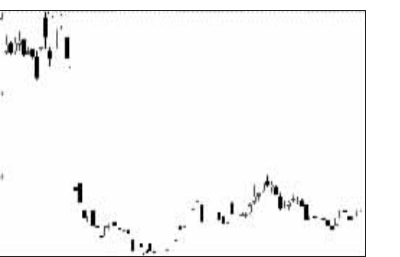
海通集团(600537) 放量拉升 突破均线压制

公司是农业产业化国家重点龙头企业,全国食品制造业企业500强,公司与国际食品大王金达合作占领上海的高端市场,将受惠2010年上海世博会。该股近期走势远强于大盘,量能始终保持充沛,周二更是放量拉升突破均线压制,后市值得投资者关注。(德邦证券 于海峰)



太钢不锈(000825) 利好刺激 仍有上攻动能

近期可重点关注有行业政策利好效应的板块,如钢铁股中的太钢不锈(000825),该股业绩优良,价值低估,近日在享受钢铁行业振兴规划和所得税减免双重利好刺激下,该股价升量增,依托20日均线支撑作用,走出红三兵形态,走势明显强于大盘,预计后市仍有上攻动能。(国元证券 姜绍平)



大众公用(600635) 底部放量 有望上拓空间

公司在燃气、市政、环境等主要板块方面经营稳步提升,由于拥有比较好的主业基础,利润贡献稳定,抗风险能力在不断增强。该股近日随着底部量能的持续放出稳步走高,资金吸纳迹象相当明显,后市在成交量的有效配合,则有望继续上拓空间,建议重点关注。(北京首证)



海通证券(600837) 短期具备走强机会



由于对上市公司业绩的悲观预期,市场空方力量逐渐加强,后市面临继续下调的可能性,操作上可关注一些抗跌性较强的个股,短期具备逆市走强的机会。重点关注海通证券(600837),该股由于前期跌幅惨重,其下跌风险已被充分释放,且价值回归合理,随着股价逐步走稳,后市存在一定的反弹机会。(杭州新希望)

泸天化(000912) 基本面较好 强势行情仍将维持

公司拥有年产100万吨合成氨、160万吨尿素生产能力,目前为全国最大的尿素生产企业,属国家政策重点扶持的特大型化工基地。公司产品以天然气为主要原料,其平均毛利率高于以煤炭为原料的尿素企业。公司合计以6742万元受让四川泸天化绿源醇业有限责任公司12.31%股权及内蒙古天河化工有限责任公司

3%股权,绿源醇业公司拥有年产40万吨甲醇、15万吨二甲醚的生产能力,是国内目前最大的一套二甲醚装置,从而具有新能源题材。二级市场上,由于该股基本面较好,市场比较抗跌,而化肥行业有望在“去库存化”后率先走出困境,近期该股走势较强,可介入。(西南证券 罗粟)

东方集团(600811) 多元投资见效 有望走出独立行情

公司控股的东方家园是国内最大的仓储式建材家居连锁超市,已形成了覆盖全国的建材家居连锁经营网络体系,已经成为我国大型现代民族商业流通业的主导型企业,盈利前景值得期待。公司控股的锦州港是中国最北部的国际深水海港,北方重要的油品、粮食、散矿、煤炭装卸基地,业绩快速增长,成长潜

力突出。另外公司还参股民生银行,拥有矿业资产等,多元化投资有望带来丰厚利润。二级市场上,目前该股仍在历史低位区徘徊,安全边际较高,短线连拉三阳后顺势整理,蓄势已较为充分,后市有望在站稳短期均线后走出独立行情,可重点关注。(恒泰证券 王飞)

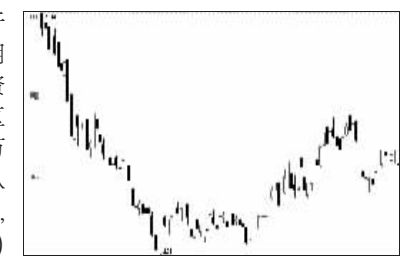
巨化股份(600160) 蓄势充分 逢低波段关注

公司是全国最大氟化工生产基地,该股在本轮熊市中调整充分,经过去年11月份以来的阶段性反弹后,进入反复震荡消化休整期。近期该股围绕60日均线反复震荡,主力护盘动作明显。鉴于目前公司基本面良好,动态市盈率仅10左右,建议逢低波段关注。(九鼎鼎盛 朱慧玲)



万通地产(600246) 业绩优良 估值优势突出

2008年公司业绩预期增长高于200%,动态PE8倍左右,公司充分利用滨海新区的区位优势有效聚集各方资源,以京津地区为战略区域,形成该区域的竞争优势。公司还开创了具有万通地产特色的商业地产投资模式,从该股估值角度及业绩增长预期来看,建议逢低关注。(九鼎鼎盛 肖玉航)



浦东建设(600284) 资金介入 做多动能充沛

公司参与迪士尼建设的想象空间显然远远大过外高桥。二级市场上,该股股价一直处于横盘当中,走势相当稳健,资金介入迹象极为明显,近期随着涨停的突破连续上攻,做多动能极为充沛,本周在技术调整到位以后,后市有望出现持续上攻的走势,值得关注。(浙商证券 彭继周)



■报告精选

电力行业 整体盈利处于回升阶段

电力行业供需形势是,预计2009年装机容量增速与全社会用电量增速分别为8.8%、5%,随着电煤价格出现快速回落和运费的大幅下滑,09年火电企业盈利能力将得到明显改善。行业资产整合在加速。资产整合将成为行业2009年投资的另一主题,虽然近几年五大发电集团均取得跨越式的增长,但目前行业生产集中度仍然较低,截至2008年底五大集团装机容量合计仅占全国装机容量的45.6%,

企业发展现状与国资委培养具有国际竞争力的大公司大企业集团的要求仍存在明显差距,预计未来两年电力行业资产整合将大规模展开。2009年电力行业整体盈利水平处于明确回升阶段,零库存和销售价格的锁定成为行业的盈利保障,而资产整合加速将为市场提供大量的交易性机会,从估值角度分析,现阶段行业平均市净率为1.9倍左右,仍低于市场平均水平,因此维持行业“增持”评级。(东方证券)

建材行业 基建投资带动行业复苏

根据相关统计,2009年水泥产能扩张的规模仍然较大,一旦水泥行业开始转暖,大量停建或缓建的生产线将会重新开工,水泥产能扩张压力在较长一段时间内都难以消除。我们预期2009年供需状况不会继续恶化,虽然一季度淡季大部分地区水泥销售价格仍将走低,但随着4万亿基建投资政策对水泥行业需求的带动,二季度水泥行业将逐步好转,下半年景气度将会出现明显提升。我们对于水泥行业整体走势持乐观的态度,调高水泥行业投资评级为“看好”。

从地域看,我们认为西北、西南和中南和华北区域在2009年将处于景气期,我们看好西北的赛马实业、青松建化、天山股份、华中地区的华新水泥和江西水泥以及华北地区的冀东水泥。在看好行业的大前提下,海螺水泥也依然是我们推荐的配置。(东方证券)

煤炭行业 价格下跌仍有一定空间

港口存煤的下降并非由于需求增加,而是大秦铁路、朔黄铁路等运输通道运量下降所致。目前该两条铁路有近三分之一的机车进入了检修。运量的下降也是煤炭企业应对下游需求下滑而减少产量的一个真实体现。伴随国际油价的反弹,国际国内煤价也略有企稳迹象。近日,澳洲NEWC煤价反弹至81.44美元/吨,国内中煤地价格也有所上涨。但我们仍然认为煤炭

的供求平衡远未稳定,相对急速下滑而未见任何反转迹象的需求,近三年投资形成的煤炭产能将形成巨大的潜在供给,从这个角度上讲,煤炭价格不存在长期反转的支撑。当然我们也看到近年煤炭行业格局发生了变化,行业集中度大幅提高,煤炭企业的话语权越来越大,但我们相信需求是决定未来价格均衡的关键要素,而在当前的预期下,煤炭价格仍有下跌空间。(联合证券)

国防军工 整合大幕已全面拉开

中航集团近日明确提出21家上市公司的定位和整合方案。根据规划,在中航集团下属的21家上市公司中,洪都航空和成飞集成属于防务事业部的航空板块和民品板块;西飞国际属于运输机、支线客机业务板块;航空动力、成发科技、ST宇航、东安黑豹属于航空发动机的整机、传动、控制和非航空产品业务板块;ST昌河、中航精机、中航光电属于航空电子、航空机电和元器件业务板块;哈飞股份属于直升机板块;贵航股份、力源液压、三鑫股份属于通用航空、重机和非航空产品板块;深天马、飞亚达、中航地产和港航的中国航空技术国际(00232

HK)、深圳中航集团股份(00160.HK)则分属于工业投资、航空贸易、贸易物流和置业等板块;东安动力属于汽车板块。中航科工(02357.HK)将成为中航集团A股外的资产整合平台。我们认为这是中航工业集团第一次比较完整、详细的披露其资产整合规划。说明从2008年11月中航集团重组完成后,其资本运作已经全面启动。这将是一次涉及2000多亿国有资产的大重组、大整合,最终将实行中航集团的整体上市。在未来的整合中,我们看好产业定位比较高、安全边际比较高和整合中受益明显的上市公司,如航空动力、中航光电、哈飞股份等。(东方证券)

■强势板块追踪

天然气板块 价格改革预期带来空间

国家《能源发展“十一五”规划》中提出,到2010年,国内天然气产量达到920亿立方米,在能源消费中的比重达到5.3%。随着1月1日起成品油税费改革的实施,另一项重要能源——天然气的价格形成机制改革也开始提上日程,此项改革极有可能在年内出台,也可能参照成品油改革模式,在消费端理顺零售价格。数据显示,城市民用天然气价格相当于液化石油气价格的一半。严重的价格倒挂引发了天然气需求的快速增长,

化工用气浪费严重。利润微薄甚至亏损造成供应方的生产意愿不高,供应紧张,使得供需关系更加趋紧,随着燃油税的推出,燃油税只征油、不征气,会进一步加大对油、气的价差,有可能出现商业和工业用户挤占居民用气的现象。从成本分析,中国的天然气开采难度大和成本高,国内天然气价格也有上涨空间。由于对天然气价格机制改革的预期,近段时间资本市场上天然气行业相关的个股表现突出。投资者可重点关注个股:陕天然气、广安爱众、广汇股份等。

汽车板块 政策利好力挺行业回暖

汽车市场是汽车工业的命门,是决定汽车工业盛衰的关键。汽车工业具有很高的产业关联度,对上下游产业有很强的拉动作用。数据显示,2008年我国的汽车销售在950万辆左右,同比增速7.7%,创造了从2002年到2008年整个经济繁荣周期的最低销售增速,汽车消费的情况基本上反映了宏观经济的下行趋势,是与经济周期紧密相关的行业。中央对发展汽车工业始终坚定不移,发展汽车工业是保增长、拉内需的重要方面。效果可能比较明显的是减免汽

车购置税,该税种是价外税,占购车成本的10%,如果能大幅度的减免这个税种,汽车的消费可能会止跌回稳。如果汽车企业配合这个政策,再适度降低售价,估计汽车回暖的可能性很大。同时,油价的下跌不仅对需求有巨大的正面作用,而且对以石油产品为投入品的石化产品的价格下跌有推进作用。汽车业广泛使用的塑料产品和玻璃产品的成本将明显下降。投资者可重点关注汽车类个股和相关的汽车配件生产商,有望从中受益。(德邦证券 于海峰)