

纺织股 产业振兴保就业 政策扶持空前

周二两市个股上演百花齐放的局面,从资金流向角度看,纺织股明显受到了各路资金的追捧,涨幅榜前列上占据半壁江山。考虑到纺织产业的振兴规划仍在酝酿之中,后市主力很可能继续抓住这个难得的机遇进行反复炒作,建议投资者不妨密切留意。

大手笔促振兴 企业经营有望好转

2009年中央集中力量确保就业,纺织行业振兴力度必将达到空前程度。不久前,政府大幅度提升了纺织行业的出口退税税率,累计上调幅度达到3%,此举无疑将为2009年的纺织行业增加新的利润来源,此后,国务院又主持召开国务院常务会议,会议研究确定了促进轻纺工业健康发展的6项政策措施,这些大力度的纺织产业政策未来必将发挥积极作用,助推纺织业走出困境,从而也为二级市场上的投资者对纺织业能顺利走出困境带来信心。此外,值得关注的是,增值税改革的影响也不容忽视,增值税改革从2009年1月1日起执行,若2008年纺织行业固定资产投资保持10%的增长,同时2009年的投资与2007年基本持平,那么2009年纺织行业享受的税收优惠总额大约在161亿元左右,增值税改革后,净利润和经营性现金流均呈现增长态势,纺织企业的经营环境也将得到较为明显的改善,而即将出台的产业规划振兴中,市场预期政府将进一步

周二一则权威媒体发布的消息再度把纺织股推上了市场的风口浪尖,纺织股成了当日两市表现最牛气的品种,沪市的华纺股份、福建南纺、凤竹纺织以及深市的深纺织A和新野纺织等纺织股强势涨停。

作为国务院重点调整振兴的十大产业之一,由于去年以来出口额的大幅下滑,当前纺织业处于困境中,但随着产业振兴规划出台预期的日趋强烈,特别是在周二相关消息面的刺激下,市场各方对于纺织业的未来发展依然充满信心,纺织股由此走出强劲拉升行情也就在情理之中了。

步对纺织企业进行减税,2009年行业有望企稳。

目前国际金融危机进一步向实体经济蔓延,2008年我国对欧纺织品服装出口增长贡献率超过90%,但欧洲经济已出现衰退迹象,2009年对欧纺织品服装出口增速也将明显回落。与此同时,数据表明2008年内需拉动成为行业保持一定增长的主要支撑力量。2008年1至11月,规模以上纺织企业内销产值达21303.2亿元,占销售产值的76.5%,内销增长对全行业增长的贡献率达到了90%。由于我国拥有庞大的内销市场,国家采取扩大内需的政策也将有利于纺织业服装的消费,具体到二级市场的投资,在选择相关个股上,投资者应重点考察企业产品的销售方向,对外向经济依赖过度的纺织类上市公司要保持足够的警惕。

短线关注强势股 中期留意两条主线

考虑到短期内A股市场保持强势震荡上行的可能较大,而纺织股又是新崛起的品种,行情具有一定的延续性,建议短线对强势股,如周二率先封上涨停的凤竹纺织、福建南纺和华纺股份等。从中线角度看,建议从两个方面对个股进行挖掘。第一条主线,逆境中业绩的巨大差异直接体现企业竞争力,代表品种伟星股份,该股上市后产品技术含量提升,业绩同比大幅提升;第二条主线:高分红传统型股票确保投资收益,代表个股鲁泰A,当前即将进入年报集中发布阶段,以上两类个股基本面有保障,谨慎推荐。

(杭州新希望)

抗周期衰退特征显著 品牌服饰股更具估值潜力

种种迹象表明,2009年我国GDP增长出现显著放缓将成为不争的事实,我们以美国、韩国作为样本,每当GDP增速较快的时候,衣着类商品的增速会明显快于GDP的增速,而一旦GDP的增速开始放缓下来之际,衣着类商品的增速也会较GDP更快些。

我们以1996年至2007年我国人均衣着类消费增长作为样本,发现其相关系数是1.563,因此,不少权威投资机构都认为当前我国品牌服饰企业具有较好的抗周期衰退性特征,而且在纺织业产业扶持政策出台预期日趋强烈的背景下,他们也是有望率先受益的纺织类细分行业,双重因素使其具有更高的估值潜力,建议投资者积极关注。

(杭州新希望)

代码	个股名称	投资价值点评
002269	美邦服饰	休闲市场品牌,目前国内市场占有率最大,运营管理模式,存货周转率远超同行,大股东经营稳定,2008年业绩同比增长60%-70%,前三季度每股收益0.56元
002029	七匹狼	竞争对手利郎、安踏、劲霸,实力相当,资金较为充裕,最近两年发展势头较好,2008年业绩同比增长50%-100%
002154	报喜鸟	正装品牌,资本壁垒较高,2008年业绩同比增长30%-60%,二级市场调整非常充分,中期空间较大
600177	雅戈尔	进军地产受挫,股权投资积极,未来投资业绩风险较难预测

■实力机构猎物

北京城乡(600861) 春节商业火爆 龙头股价价值回归

春节黄金周,全国居民消费热情十足,消费市场繁荣兴旺,呈现平稳较快增长,半年消费迎来开门红。据商务部监测,大年三十至正月初六,全国实现社会消费品零售总额2900亿元,同比增长13.8%,火爆的消费热情同样带动了股市,周二以长百集团、成商集团等商业股表现极为强势,后市有望带动板块整体走强,操作上可关注

北京商业龙头北京城乡。公司是北京地区的大型零售企业,占据天然地理优势,商业龙头地位突出。二级市场上,从公司高企的每股净资产角度看,目前该股股价估值明显偏低,而经过充分横盘整理后,近日股价依托均线稳步走强,均线系统形成明显的多头排列,可重点关注。

(大富投资)

新湖中宝(600208) 优质地产股 具有补涨潜力

周二沪深大盘在指标股配合下再收中阳线,预计短线大盘还有冲高动能,值得注意的是,前期高点附近即2080至2100点一带套牢盘较多,短期震荡难免,操作上投资者不宜追涨,可适当关注一些具有补涨要求的品种,如地产股,该板块长时间未动,且行业发展对经济有较大的提振作用,未来出台扶持政策的预期较强,

短线可能存在补涨机会。公司是新湖集团的房地产运营平台,土地储备相当可观,足以保证其未来几年开发用地所需,由于这些土地取得成本较低,当前价值已远远高于其拿地成本,未来随着项目开发的逐步推进,有望逐步释放其高企的利润。近期该股涨幅有限,前期洗盘充分,可适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

■机构掘金

世博股份(002059) 区域旅游品牌 再创新高可期

公司是云南省内大型知名旅游企业,目前已形成了地产与旅游两大主业格局,其多元化的经营模式具备较好的成长性。作为低价优质小盘股,目前该股上升形态相当良好,各条均线系统有望支撑股价逐步走高,短线再创近期新高的可能性很大。

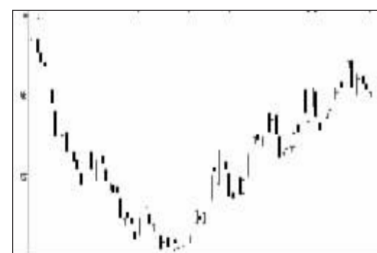
(金证顾问)



华帝股份(002035) 厨卫业领头羊 节能环保前景可期

公司是国内最大的燃气灶具生产企业,前期大举进入以沼气灶、太阳能热水器为核心的环保产业和新能源产业,前景值得期待。近日该股依托均线稳步攀升,上升通道保持完好,随着底部量能温和放大,短线上攻之势显露,可积极关注。

(新思路投资)



招商轮船(601872) 大盘蓝筹股 值得中线持股

公司是国内最大的远洋能源运输企业,经营情况相当稳定。技术上看,近期该股累计涨幅有限,股价整体上仍在历史低位区域运行,且短线蓄势整理非常充分,后市有望酝酿恢复性上扬行情,建议逢盘中宽幅震荡时波段参与,中线持有。

(九鼎德盛 朱慧玲)



永鼎股份(600105) 行业地位领先 有望震荡走高

公司是全国最大的光缆生产基地之一,其光、电缆产品销量处于国内同行业领先地位,而通信业飞速发展和网络投资热潮也为公司发展提供了巨大的成长空间。前期该股蓄势充分后呈放量突破走势,目前均线系统多头排列,后市有望震荡走高。

(恒泰证券 王飞)



宏图高科(600122) 业绩大幅提升 有望再上新台阶

目前公司已完成非公开发行,2009年主营业务也将开始转向IT产品专业连锁零售领域,未来业绩有望大幅提升。二级市场上看,前期该股增量资金介入明显,并已成功突破短期压力位,技术上有望再上一个新台阶,可积极关注。

(国元证券研究中心 资讯部)



罗牛山(000735) 低价农业股 蓄势待发

公司主要以种养殖业和农副产品水产品加工销售等为主,是海南省最大的商品猪生产基地、文昌鸡种苗生产基地和蛋鸡饲养基地。走势上看,前期该股在3元附近整理时间长达数月,量能缓慢放大,后市有望再次延续震荡上升趋势,建议投资者积极关注。

(金百灵投资)



■个股深度分析

长春燃气(600333) 垄断优势显著 强势放量突破

公司作为吉林省最大的管道燃气生产企业,供应长春、延吉两市市区用户,占据两地燃气市场70%以上的份额,区域垄断优势相当突出。此外,公司还是长春市冶金焦炭和煤焦油唯一的生产厂家,80%以上产品异地销售。目前公司市场占有率在80%以上,冶金焦炭年产能高达75万吨、生产技术完全具备了自我研发能力并取得历史新突破,为进一步打入国际市场奠定了良

好的基础。公司承担着长春市56万燃气用户和2756户工业用户以及延吉市区的3.5万燃气用户的供气任务,在廉价天然气时代即将终结,全球即将进入天然气时代的背景下,公司优异的发展潜质已获得市场各方的密切关注。技术上看,周二该股放量突破,短线有望挑战前期高点,值得重点关注。

(德邦证券 于海峰)

大港股份(002077) 进军太阳能领域 平台突破在即

目前公司最具看点的就是其新能源太阳能概念,前期公司出资收购镇江大成硅科技公司股权,该公司硅切片项目总投资2.3亿元,二期投产后,将达到年产2000万片硅片。

前期公告,公司拟出资收购其剩余

股权,收购完成后,镇江大成硅科技将成为公司全资子公司,并将有利于实现其在太阳能光伏领域的拓展和突破。前期该股一直在构筑平台,短期突破后将打开上升空间,可积极关注。

(西南证券 罗粟)

■强势板块追踪

化肥股 销售旺季临近 短期景气度提升

根据中国化肥资讯网的最新数据,春节期间国内一些地区尿素价格出现上涨,未来尿素价格有可能进一步上涨,相关上市公司将会受益,业绩也将有所改善。当前国内尿素价格上涨,主要因素有两个:一是前期国际市场尿素价格有所上涨;二是春节过后,农民开始为春耕春播备肥,需求有所增加。而随着春耕春播

的即将展开,化肥消费旺季也将到来,根据以往经验,3至6月份春耕期间尿素价格会出现全年价格高点。

目前开工率维持在低位情况下,尿素价格在春耕期间出现季节性的上涨概率较高,煤头企业的盈利改善空间更大,建议投资者重点关注氮肥业的阶段性投资机会,可关注建丰化工、四川美丰等公司。

装备制造股 利好预期强烈 关注三个概念

据媒体报道,装备制造和纺织业的产业振兴规划已最终定稿,将于近日提交国务院常务会议审议,装备制造业振兴规划将着力解决机械行业16大重点发展领域中的薄弱环节,对基础性的发展更加重视。而在政策支持下,“十一五”期间的装备制造乃至整个机械行业将会淡化宏观调控的影响,持续保持高景气状态。

从目前角度看,未来行业投资机会将主要体现在:一是全球产业转移所带来的投资机会,这必然会对那些已完成全球布局的装备制造股带来投资机会,如北方股份、三一重工和中联重科等。二是行业并购所带来的投资机会。三是受新兴行业刺激,需求提升的品种,主要是指可再生能源或新能源领域。

(德邦证券 于海峰)

■报告精选

旅游业 消费实现开门红 内需成增长支柱

今年春节黄金周期间,全国共接待游客1.09亿人次,比上年春节黄金周增长24.7%;实现旅游收入509.3亿元,增长23.1%,游客人数和旅游收入增速创历史新高。

预计2009年旅游业总收入同比增长约10%,在旅游业2009年投资策略报告中,我们认为即使金融危机负面效应将逐渐显性化,2009年我国旅游业机遇多于风险。通过拆解构建人

均出游率和人均旅游支出两个指标,我们认为2009年全国人均出游率增速将有较明显回升,当然受金融危机效应深入化影响,人均旅游支出将保持弱稳定即可能较小程度的负增长。

子行业将出现明显分化,靠近主流客源地的品牌景区将成为投资首选,可重点关注黄山旅游、中青旅和桂林旅游。

(中投证券 曾光)

煤炭业 行业回暖提升估值水平

国内煤焦价格在2008年12月趋于稳定,2009年1月份出现小幅度上涨局面,2月份煤焦价格可望保持稳定,预期随着经济逐步走出谷底,煤炭下游行业产量将出现环比上升态势。

煤价企稳并出现小幅上涨减轻市场恐慌心理,并驱动煤炭估值走出纠错行情,预期随着后续积极财政政策、宽松货币政策和重点行业振兴计划陆续推出并实施,国内宏观经济形势有望得

到改善,煤炭下游行业需求将回升,煤炭业估值将逐步恢复到合理水平。

目前煤炭行业估值水平看,大部分股票价格已得到明显提升,但参考我们的基准估值水平,大部分煤炭股估值仍然存在较大的估值折价,存在明显低估,在行业正在逐步走出谷底并向好的方面转化的环境下,给予行业谨慎看好投资评级。

(中投证券 肖汉平)

机械业 景气度仍处底部 复苏为时尚早

受国家加快铁路项目建设和发展新型能源的影响,铁路设备、新能源装备行业景气度可以维持;工程机械行业四季度内销与出口均出现了跳水,行业尚没有复苏迹象,不过今年一季度开始国家大型项目将陆续开工,增值税优惠政策全面实施,我们预计工程机械行业景气度不会继续下降。

纵观国内外数据,我们认为机械行业景气度仍在底部徘徊,复苏为时尚早,维持机械行业中性评级,关注内需主导的投资机会。继续关注以内需为主导的投资机会,可标配铁路设备、新能源装备、工程机械行业,重点推荐的公司是三一重工、徐工科技、天马股份和中国南车。

(招商证券 刘荣)