

水泥行业：产业前景明显改善

虽然市场尚未完全走出快速下行的阴霾,但福建水泥、天山股份、赛马实业等一众水泥股悉数涨停,成为弱势行情中一道靓丽的风景。水泥市场趋于活跃应是该板块获得场内资金关照的主要原因。

扩大投资直接拉动需求

一系列经济刺激政策的出台使业界对未来水泥市场的行情趋于乐观。国家此前推出的4万亿刺激经济计划中,由中央政府直接投资的占到1.18万亿,并以中央、地方、企业3:3:4的比例最终拉动4万亿的总投资规模。而在中央财政1.18万亿的直接投资中,直接投向交通仓储行业的将达到3000亿元,这将直接带动将近1万亿的社会总投资,相当于该行业2007年全年的总投资量。据此,有权威人士乐观预测,今明两年我国水

泥产业将恢复到每年增长亿吨以上,而从具体规模看,行业研究员认为,若以去年全国水泥产量13.88亿吨为基数,陆续推出的经济刺激计划形成的新增水泥需求将拉动2009年水泥消费增长5.6至7.8个百分点,今年全国水泥产业有效新增产能将在1.0亿至1.2亿吨之间,而今年全国水泥需求增量将在0.8亿至1.2亿吨之间,与新增产能基本匹配。

区域市场春意盎然

业界已然感受到水泥行业的暖意。从媒体报道的信息来看,首先是华东地区的水泥企业已经感受到了市场需求的回升。虽然一月份的销售与去年同期相比并不见明显增长,但考虑到今年春节提前因素,实际销售情况要好于去年,而受国家政策大方向影响,诸多重点工

程建设加速迹象明显,春节后不久即全面复工。受此影响,华东地区水泥企业库存比例明显下降,一季度的整体经营情况甚至有望好于去年同期。而从中西部地区来看,由于基础设施配备较为落后,4万亿的投资拉动对这部分地区影响将更加明显。从目前的情况来看,由于资金方面不具备华东地区的优势,因此启动速度相对滞后,但巨大的发展空间依然成为这一地区水泥市场向好的源动力。事实上,中西部地区水泥行业各龙头企业优良的业绩已经是这一地区行业成长前景的最好诠释。比如天山股份预计08年净利润同比增长80%~110%,赛马实业08年净利润预增200%-250%等。

关注行业及区域市场龙头

行业后续基本面的持续改善并具

有较强的确定性将使水泥类上市公司普遍受益,不过在市场发展过程中,考虑到节能减排、产业升级、行业整合等诸方面内容,未来竞争中,一线行业龙头必然成为行业发展的中坚力量,其竞争力不容小觑,发展机会也将大增。另外,在区域市场,尤其是中西部地区快速发展的过程中,在当地具备足够影响力的行业企业自然也应该关注。前者的典型代表如冀东水泥,通过资本市场实现再融资,然后在目标市场积极扩建产能,其战略布局的成效将日益显现,而若中材集团成功入主,未来其在水泥产业的整合中将更加主动。后者的代表如天山股份,公司是西北地区最大的水泥经营商和最大的油井水泥生产基地,是全国重要的特种水泥生产基地,随着新疆水泥市场需求的明显增长,其成长潜力也不容小觑。(恒泰证券 王飞)

■大腕点股

隧道股份(600820)具备核心竞争力 逢低建仓



公司是一家专门从事软土隧道施工的企业,具备核心竞争力。上海世博会目前已进入门票销售阶段,随着该项盛事的日益临近,公司有望在各项工程建设领域直接受益。该股经过前期快速杀跌到达箱体底端,得到半年线的强力支撑。昨日大盘缩量反弹,该股长阳包阴走势发出短期止跌信号,投资者可逢低把握建仓机会。(金证顾问 张超)

■实力机构猎物

天富热电(600509)重大项目获得突破 后市关注

从盘口看,天富热电(600509)刚刚公布了重大项目获得突破,市场前景广阔,却遭遇大盘暴跌,股价随之下挫,投资者逢低可适当关注。公司是一家地处新疆的区域能源龙头企业,依托当地丰富的煤炭资源,形成了煤电粉煤灰综合的循环经济产业链,近年来,公司逐步调整了发展战略,投资了一批高新技术项

目,近期公司发布碳化硅晶片项目进展公告称该项目研究取得较大的突破,初步具备了批量生产2英寸6H/4H导电型碳化硅晶片的能力,而碳化硅作为第三代宽禁带半导体材料,具有更为优良的物理化学特性和电学特性,应用领域广泛,未来一旦打开销售局面,发展前景广阔。(浙商证券 陈泳潮)

中国石油(601857)止跌迹象较为明显 逢低关注

昨日市场止跌企稳,由于政策因素使得大盘短期内有望维持稳定,因此建议投资在者关注权重股。操作上可关注中国石油(601857)。公司是我国油气行业占主导地位的最的油气生产和销售商,公司拥有大庆、辽河、新疆、长庆、塔里木、四川等多个大型油气区,其中大庆油区是我国最大的油区。公司作为我国

石油、天然气龙头企业,积极开展海外战略,截至07年12月31日,公司在海外11个国家和地区经营油气勘探与生产业务。该股近期成交量温和放大,表明有主力资金积极入场,由于该股前期反弹幅度明显落后于市场平均水平,其补涨意愿强烈,后市有望展开新一轮反弹行情。(杭州新希望)

■机构掘金

平高电气(600312)调整较为充分 短线面临突破

公司主要产品隔离开关、断路器、GIS位于110KV~500KV电压等级领域,产品属于高端领域。公司的封闭式组合电器(GIS)其绝缘性能、技术参数、产品结构达到国际先进水平,且产量保持高速增长。该股在前次大熊市中该股跌幅较小。近期,该股在连续调整后终于选择突破,可关注。(西南证券 罗粟)



深发展A(000001)适当回调修正 后市值得期待

公司大规模拨备和核销报表致使08年业绩骤降77%,每股收益只有0.20元,但这对保障来年利润增长幅度无疑起到了关键作用,这也是值得期待和看好的理由之一。预计该股前期涨幅适当回调修正后,后市仍将有出色表现机会,故维持增持评级以及1年期目标价19元,建议逢低积极关注。(国元证券 姜绍平)



莱钢股份(600102)基本面良好 下跌空间有限

公司是普钢与优钢产品兼备的钢铁企业,在螺纹钢、H型钢等产品上已经分别建立起区域性,乃至全国性的市场优势。二级市场上,该股凭借其优良基本面的得到了机构资金的长期参与,近年业绩也是出现了持续的增长,目前该股股价回落至60日均线左右,下跌空间较为有限,可关注。(金百灵投资)



工大高新(600701)依托科技实力 强势反弹



公司是国内第一家具有高校背景的上市公司,依托哈工大的科技实力,发展前景值得期待。旗下的工大高新中大植物蛋白公司从事大豆深加工工业,成为食用油价格上涨的直接受益者。公司还利用黑龙江省丰富的玉米资源,成为制糖行业新贵。该股周一强势反弹,单根长阳吐下了上一交易日的阴线,并且成交量有所放大,值得关注。(德邦证券 于海峰)

浪潮信息(000977)想象空间提升预期 上试年线

公司的浪潮服务器是国内服务器第一品牌,控股股东浪潮集团与微软的合作给其带来了相当的想象空间。公司接受浪潮集团委托,承担“浪潮天梭高端容错计算机”部分硬件的研究开发。高端容错计算机作为高端、高可靠的计算机系统,对国家经济运行安全、社会安全和国家战略安全有着重要的意义,是信息系统建设的重

大关键装备。公司07年已被认定为国务院批准的高新技术产业开发区内的高新技术企业,有效期至09年5月。目前公司已在重新申请认定。二级市场上,虽然近期大盘持续快速下跌,但该股跌幅较为有限,显示出了良好的抗风险能力,短线该股顺势反弹,后市有望上市年线。(恒泰证券 王飞)

西南药业(600666)拥有多重热点题材 放量回升

在产业振兴这一行业政策概念炒作退潮之后,市场普遍认为只要政策配合,市场可能轮到地域性板块的轮炒。重庆板块两只个股的涨停能否为重庆板块带来机遇无疑值得重点关注。而西南药业(600666)因地处重庆,除了具备最新最火热的两江新区概念外,还是近期成为市场焦点的医药股,由于西南药业是西南最大的普药生产

企业,几乎涵盖普通诊所常用药物,并且绝大部分产品进入医保目录。毫无疑问可是新医改的最大受益者之一。二级市场上,由于该股具有多重实质性题材,业绩优良,低价小市值等使得其性价比优势明显。周一股价在回调到60日均线处放量回升,有卷土重来之势。(民生证券 胡春明)

全柴动力(600218)站稳前期箱顶 突破行情可期

公司是我国环保柴油机行业的龙头企业,产品大量应用于各种联合收割机等农用设施,因此国家对农业和汽车振兴规划等的一系列扶持政策将会给公司带来难得的发展机遇。二级市场上,该股经过上周深幅回调,目前已站稳前期箱顶位置,后市有望走出突破行情。(民生证券 孟志伟)



卧龙电气(600580)获得有效支撑 展开上攻行情

公司地处长三角中心区域浙江省杭州湾上虞经济开发区,主导产品国内市场占有率达20%左右,并大量出口。二级市场上,该股近日随大盘急跌,股价回至60日均线9元附近获得支撑,成交量随之萎缩,市场惜卖现象明显,随着大盘的止跌企稳,加速上攻行情有望展开,可积极关注。(大富投资)



江苏开元(600981)上升通道完好 有望加速反弹

公司是江苏省骨干企业,在国际享有良好的声誉和知名度,在国际经济形势严峻的背景下,08年公司依然实现进出口总额、营业收入不降反增的佳绩。走势上,该股近期在大幅快速下挫情况下,上升通道保持完好,近日更是在触及通道下轨后受到有效支撑,加速反弹行情有望展开。(新思路投资)



■报告精选

食品饮料行业 行业估值面临回调压力

从二级市场表现来看,2009年2月食品饮料行业整体跑赢沪深300指数5.54%。造成行业整体表现较好的主要原因是此轮流动性充裕推动的行情使得食品饮料行业受益颇多,1个月涨幅为9.39%,而行业3个月的绝对涨幅达到21%。另外,从近期公告的2008年财务报告看,行业内企业的盈利状况良好,这也给了二级市场很大的信心。

经过一轮反弹,A股食品饮料类上市公司的估值水平与香港食品饮料类公司的估值水平较上月出现了明显的背离。从香港食品饮料类公司的估值情

况来看,行业整体估值水平稳中略降,而A股上市公司经过一轮较大的反弹,一线公司的估值已经较上月高出近30%。其中部分酒类 and 快速消费品子行业估值过高,面临很大的回调压力,未来一个月需谨慎操作。本月下旬行业内5家上市公司的2.06亿股限售流通股解禁,势必会在二级市场对本行业股票造成一定的压力,因而影响三月份的走势。另外,本轮资金推动的行情很可能在3月份有所减弱,我们预计3月食品饮料行业二级市场表现弱于2月,呈震荡下行。(东海证券)

工程机械 题材刺激带来投资机会

由于工程机械行业的季节性因素,国家主导的投资项目的落实、信贷状况的改善,2009年一二季度的环比改善趋势确立。对于部分子行业以及行业内公司,由于去年同期因为春节或其他因素造成的基数偏低,还有望实现二月份的同比正增长。而国家主导项目的逐渐开工,有望将今年的销售旺季拉长,即,整个上半年的销售情况都有可能不错。这是行业环比数据改善带来的投资机会。

维持行业看好评级。其一,尽管国家主导的基建投资以及其带动的社会投资不能改变行业景气下降的趋势,但有助于减缓景气下降的速度,行业很可

能实现上半年的环比正增长以及个别品种二月份的同比正增长。其二,由于工程机械行业直接受益于国家加大基建投资措施,今年各项刺激政策的落实出台,重大项目的立项或开工,业内并购重组等事项,都可能给行业带来题材刺激的交易性机会。其三,作为高值的行业,行业存在估值阶段性大幅超跌后,受市场流动性增强推动强劲反弹的可能。

建议关注中联重科、三一重工、山推股份、徐工科技、山河智能、柳工、安徽合力、厦工股份等基本面向好,受益于国家基建投资的行业龙头企业。(东方证券)

农业 上游子行业将首先受益

今年两会”即将召开,预计“三农”问题可能再度引起市场关注。

2009年中央一号文件再次锁定“三农”,这也是连续6年关注“三农”问题的一号文件。文件重点突出农业发展促进农民增收,内容覆盖面之广,扶持力度之大前所未有。预期今年两会”中,“三农”问题仍将被重点关注,尤其是如何确保农民收入持续增长,事关扩大内需全局。中央农村工作会议就基本确定2009年农业工作的主要任务:强化农业基础,稳定农业生产;采取综合措施,促进农民增收;发

展公共事业,改善农村民生;深化农村改革,增添发展活力。国家一系列改革措施在促进农业增长、农民增收的同时,也为相关公司带来发展契机。2009年将是各种惠农、支农政策的频发期,为了力保粮食增收和农民收入,上游行业首先受益。看好上游种子业、种植业以及动物疫苗三大子行业。建议在选择农业个股时,投资者应关注具有业绩支撑的各细分行业的龙头个股,值得关注的个股有中牧股份(600195)、敦煌种业(600354)和北大荒(600598)。(大通证券)

汽车行业 振兴规划作用逐步显现

今年1月汽车产销数据好于世界其他市场。1月共生产汽车65.68万辆,同比下滑20.46%,环比增长4.76%。共销售汽车73.59万辆,同比下滑14.31%,环比下滑0.77%。1月产销率达到112.03%。销售远高于生产,说明汽车08年仍有存货压力,造成企业生产比较谨慎。但一月份销售数据好于预期,预计从2月分开始,汽车生产企业会适度调高生产线生产率。

小排量乘用车受汽车振兴作用显著。1月份乘用车销售优于我们以前的预期,说明汽车振兴规划的作用比较

显著。客车上市公司前期受新能源汽车振兴政策刺激,相关上市公司出现暴涨行情,但我们认为新能源客车现在还处于试配阶段,短期内量产还不大可能。“斗成万辆”等振兴政策短期内对载客车企业绩提升效果有限。汽车产业规划作为第一个通过的产业振兴规划,说明汽车业占国民经济中地位的重要性的国家的重视程度。我们预计,09年内汽车集团整合将提速,因此投资者关键是要瞄准汽车行业振兴的节拍。(东海证券)

■强势板块追踪

水泥板块 销售开始进入旺季

2009年2月26日工信部透露,2009年我国1月份水泥产量8200万吨,与去年同期持平,安徽、江西、湖北、湖南、广西和西南地区水泥产销量继续增长,价格略有上升。水泥主产区产销量出现下降。从水泥价格来看,呈现出西高东低的梯度趋势。从短期来看,进入3月份随着建筑工的回归工地,建筑业大干快上促使水泥销售开始进入旺季,水泥价格有望上涨。从未来二年的时间,水泥行业将进入快速发展阶段,随着行业

集中度的提高,水泥价格将会大幅提高,水泥企业的盈利能力也将大幅提高。水泥板块的启动从近段时间来看,总是选择行情开始和结束期间。周一水泥板块的大幅上涨,是否预期行情的再度展开?后市可关注有核心竞争力,特别是具有高成长性和市场整合能力的区域龙头企业,如海螺水泥(600585)、华新水泥(600801)、冀东水泥(000401)、天山股份(600877)、祁连山(600720)等。

房地产板块 需求带来阶段性支撑

2月以来房地产行业相关政策及预期对板块走势影响较明显。短期可以期待见效的政策以偏重刺激商品房成交为主,因此短期政策对行业的影响可能偏正面。国房景气指数”连续12个月下降,全国70大中城市房屋销售价格指数在08年12月和09年1月连续出现同比负增长,表明了全国房价下降的趋势。而1月份,以北京、上海、深圳、广州四大一线城市为代表的主要城市房屋销售价格指数有所企稳,表现为

环比指数不同幅度的上升。政策放松后释放的需求十分旺盛,这对房价起到了阶段性的支撑。如果政策不发生新的重大变动,则3月有可能延续相对旺盛的成交情况。房地产行业是牵一发而动全身的,其对经济影响十分明显,因为,不排除后续仍有利好政策的出台。关注两会前后政策导向的新动向。长期看好龙头企业如万科A、保利地产、金地集团等。(西南证券 罗粟)