

暖风频吹+通胀预期 地产股浴火重生

由于近期各方对于大盘权重股的关注度明显提高,指数出现了加速上涨,而地产指数更是领先一步,周三行业指数大涨5.19%,并有多家地产股封于涨停。从目前的情况看,地产股短期强势特征有望延续。

行业整体依然低迷 短期有复苏迹象

经历宏观调控和全球金融风暴后,今年以来,地产业的小阳春终于到来。今年以来,我国房地产销售增长率停止下滑并出现了强劲反弹。截至今年4月份,我国房屋销售面积同比增长39%,远远高于去年12月接近零增长的水平,且平均房价同比下降趋势开始回稳,一些城市房价出现了环比增长,显示整个行业出现了复苏迹象,但反转趋势还不明朗。

虽然今年上半年贷款利率大幅下降和地产商降价行为一定程度上刺激了长时间被压抑的居民购房欲望,使成交量出现了放大迹象,但由于全球经济复苏仍存不确定性,当前我国经济形势依然面临严峻考验,有研究机构报告指出,今年我国土地需求依然低迷,且新开工项目不足。数据显示,今年一季度全国土地购置面积同比下降40.1%,房屋新开工面积同比下降16.2%,这些数据显示开发商对未来整个行业发展还是心存疑虑,因此,今年销售火爆场面或许只是去库存化阶段,未来只有实体经济真正好转,才能实现供销两旺,并实现真正意义上的全面复苏。

■实力机构猎物

中国银行(601988) 多头趋势形成 有望继续上涨

短期市场对于金融、地产等一批大盘权重股的关注程度进一步提升,尤其其银行股目前仍处于相对意义上的价值低估状态,后市该板块仍有强劲表现的预期,操作上可关注中国银行。公司为我国四大国有商业银行之一,业务涵盖商业银行业务和保险三大领域,拥有最广泛的海外分支机构网络,在外汇存贷款、国际

结算、外汇资金和银行卡等业务领域居于领先地位。

作为金融权重股,该股一直是机构投资者重点配置的品种。由于前期涨幅偏小,近期出现一定补涨机会,同时近期权重股表现突出,该股明显获得增量资金青睐,目前短期MACD指标红柱有继续扩大迹象,多头趋势形成,可重点关注。(杭州新希望)

中铁二局(600528) 大订单概念 步入高成长快车道

公司是我国大型国有工程建筑企业,也是国内首家上市铁路建筑施工企业,拥有铁路工程施工、公路、市政公用工程等总承包特级资质以及城市轨道交通工程专业承包资质,在技术力量、质量控制、施工设备等方面均处于同行业领先水平。

随着我国铁路建设投资的加速,公司铁路工程合同获取能力得到明显

提升。当前公司合同充足率约为3.36倍,达到历史最高水平,这些为公司今后收入的稳步增长提供了坚实保证。

近日该股在10元一线蓄势整理充分,中短期技术指标呈现低位上攻态势,在蓝筹股相继启动的背景下,作为被市场严重低估的铁路基建龙头,后市该股上涨空间广阔,值得投资者重点关注。(北京首证)

■机构掘金

汇通集团(000415) 风电概念 补涨要求强烈

公司是新疆水利电力建设排头力量的大型施工企业,施工技术经验丰富,拥有国家一级总承包资质,是新疆水电建设领域的龙头企业。此外,公司参股成立新疆汇通风电设备股份公司,进入风电领域。近期该股底部逐步抬高,补涨要求强烈,可关注。(金证顾问 张超)



五矿发展(600058) 量能放大 低位金叉

公司是我国最大的五矿进出口企业,也是最大的冶金原材料集成供应商。该股自今年3月份以来进入反复箱体整理格局,蓄势充分,目前市场不断刷新新高,而该股周KDJ指标已在低位形成金叉,量能有所放大,短线反弹欲望强烈,建议关注。(九鼎德盛 朱慧玲)



金陵药业(000919) 机构云集 短期面临反弹

公司为国家火炬计划重点高新技术企业,目前逐步形成了以中成药为主,天然药和海洋药为重点,生物技术和医药产业为发展目标的战略格局。目前多家基金一季度增持该股,且股价已接近50日均线,显示强劲技术反弹可能出现,建议密切关注。(九鼎德盛 肖玉航)



作为去年重点调控的行业,地产业前景一度为各方看淡,然而今年以来,一系列偏暖政策的出台,使市场对于地产业的看法出现了重大转变,特别是上月底国务院发布了关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知,通知明确,保障性住房和普通商品住房项目的最低资本金比例降为20%,此举被业内人士认为是重大利好,也成了近期地产股持续走强的重要契机。

政策有意扶持 目标良性发展

当前地产业作为国民经济的支柱性产业地位没有改变,因此,国家对地产业的扶持政策也在不断推出,前期通过降低贷款利率和捆绑二套房贷政策来刺激居民的购房欲望,而近期推出的下调资本金比例来提高开发商的开发能力,也是我国近13年来的首次,这些举措充分说明了政府对地产业扶持的良苦用心。虽然4万亿启动项目正在进行,但房地产投资总额的增速却远远低于固定资产投资,新开工面积也在大幅下降,所以,此次下调资本金比例将有助于整个行业的复苏,对于开发商来说,开发项目资本金下调5%至15%,将大大提高房地产企业的资金杠杆效应,减少了房地产企业的投资压力,此外,还有利于促进房地产行业投资的增长,更为重要的是,将有效稳定地价和房价,使房地产行业得到良性发展。

资金介入明显 仍有走强潜力

作为今年以来反弹幅度较大板块之一,目前不少地产涨幅已实现翻番,而由于去年该板块是市场的主要领涨品种,因此,在风险充分释放的背景下,得到了主流资金的青睐。盘面显示,在近期一系列利好消息的刺激下,地产板块出现了加速拉升迹象,值得注意的是,作为权重板块之一,近期权重股备受市场青睐,所以,短期地产股仍有冲高机会。不过,需要注意的是,从中长期角度看,此次地产业调整应该有利于行业长期发展,房价大起大落不利于经济稳健发展,未来房价应该更多的由市场的供求关系决定,一些一线城市的房价可能有一定程度的回落,而一些二线城市的城市化进程很可能促使房价上涨。

■背景链接

今年房地产销量大增 房价下降趋势企稳

今年以来,我国各地的房地产销量均呈现出持续增长的局面,整个行业也开始显露出复苏迹象,同时,房价下降趋势也开始回稳,由于今年上半年房屋销量多为市场库存,随着去库存化接近尾声,新增供给又在短时间内无法满足市场的需求,因此,短期内,房地产市场的供求关系发生逆转,同时,市场对通胀的预期也使房价出现了上涨。

从中长期角度看,此次地产业调整应该有利于行业长期发展,房价大起大落不利于经济稳健发展,未来房价应该更多的由市场的供求关系决定,一些一线城市的房价可能有一定程度的回落,而一些二线城市的城市化进程很可能促使房价上涨。

部分券商对地产业的最新评级

券商	地产行业评级	理由	重点个股推荐
国海证券	中性	房价上涨,成交量可能出现回落	深振业、陆家嘴
安信证券	领先大市	刺激房地产政策快速进入第二阶段	滨江集团、荣盛发展
方正证券	增持	全球流动性充裕增强了通胀的预期	万科A、金地集团
银河证券	谨慎推荐	交易将持续回暖,投资也将逐步增加	招商地产、保利地产

中色股份(000758) 两大主业并进 惯性走高

公司坚持矿产资源开发和国际工程承包两翼并举,在资源开发方面,充分利用产业链条相对完整这一优势。在此前有色金属价格暴跌的情况下,公司对下属铅锌矿合理排产等措施,大大减小了市场大幅波动所带来的冲击,保证了自身资源项目的可持续发展。

在工程承包业务方面,公司一方面确保现有项目的顺利执行,另一方

面也加大了新市场的切入,从而保证了公司在承包工程市场占有率的持续提高。随着市场环境改善,公司发展潜力也得到了市场的更多认同。

该股自去年四季度以来,股价重心节节攀升,场内主动性做多动能相当充足,短线股价依托短期均线屡创新高,后市依然值得期待。(恒泰证券 王飞)

津滨发展(000897) 横向蓄势充分 补涨潜力大

公司经过多年发展,已经发展成为一个盈利稳定、发展迅速的以房地产开发为主导产业的上市公司。公司在滨海新区具有较强的区位优势和土地储备优势,滨海新区发展规划纳入国家整体发展战略,滨海新区成为天津经济增长的火车头,一季度GDP增长速度独占鳌头。虽然公司一季度业绩下滑,半年度业绩也预

减,但一季度机构扎堆进驻,其中两家为稳健投资者社保基金组合,看好公司长期发展前景。

二级市场上看,近期房地产行业有转暖迹象,不少地产股涨幅非常巨大,公司作为具有区域优势的房地产企业,近期股价横盘整理蓄势充分,补涨潜力巨大,后市有望向上突破,可密切关注。(天信投资 颜冬竹)

■强势股点评

首开股份(600376) 收购资产提升主业 仍有上涨空间

公司主营业务为房地产开发与经营,通过向集团定向增发股票收购资产,将集团下属主营业务资产注入公司,大幅提升了公司的资产规模和项目规模,也提高了抗风险能力,并使其初步具备

了全国性开发公司的基础,而注入的大量优质资产在2007年后就开始陆续体现利润,目前正进入高速增长期。走势上看,周三该股一举形成突破之势,成交量温和放大,短期仍有进一步上攻的空间。

科达机电(600499) 自主创新 调整结束再度发力

公司是国内唯一、国际上少数能够提供陶瓷整线装备的制造商之一,自主开发的产品填补国内陶瓷机械行业的空白,具有较强的参与国际竞争的的实力。公司销售规模居国内同行业第一,自主开发的瓷质砖全自动抛光线属国

内首创。前期该股走势相当凌厉,近两个月出现大幅度破位回调,但近期在成交量配合下迅速回补缺口,诱空迹象明显,周三再度向上攻击,有结束调整再上新台阶的可能。

合肥百货(000417) 区域商业龙头 冲击历史新高

公司是安徽商业企业的龙头企业,涵盖安徽省多个城市。公司以零售业为主业,业态分布上呈现现代百货连锁、合家福超市连锁、安徽百大电器连锁三轮驱动的格局。近年来受益于良好的经营管理,公司的各项费用得到有效的控制,

商品的周转率稳定提高,使公司盈利能力不断上升,并保持良好的现金流。该股去年就表现出极强的抗跌性,目前构筑了大的头肩底形态,周三带量再次形成突破之势,短期有冲击历史新高的能量。(国都证券 王凌霄)

■潜力板块追踪

钢铁股 钢价全面上扬 估值优势显现

截至6月1日,国内螺纹钢价格平均为3571元/吨,较5月初分别上涨了4.23%;热轧板价格3641元/吨,冷轧板价格4452元/吨,中厚板价格平均3404元/吨,较5月初分别上涨了5.23%、5.67%和4.00%,如房地产的新增开工率能进一步超过预期,则有理由相信钢材特别是长材类产品的需求会超出预期。

板材方面,尽管国内钢铁过剩产能主要集中在板材,但随着经济复苏,板材需求也将上升,加之成本推动,也将使板材价格逐渐走出低谷。经济复苏必然使负债率高的周期性行业杠杆作用显著,钢铁行业作为强周期品种,已逐渐显示出估值优势,可关注太钢不锈、马钢股份、宝钢股份、武钢股份等。

糖业股 供不应求 涨价预期凸显

2009年至2010年榨季的糖料(甘蔗和甜菜)已基本落定,从种植面积看,主产区广西同比下降8%,全国其他地区的种植面积降幅也保持将近8%的降幅。尽管下榨季全国甘蔗种植面积将有8%的下降,但从主产区广西看,产糖量由于甘蔗亩产的恢复反而会有所回升,因此预计2009至2010年榨季的甘蔗亩产量会

逐步恢复。即使按照下榨季广西甘蔗5吨/亩的产量预计,2009年至2010年榨季全国食糖仍将维持供不应求的格局。在目前供不应求、同时预期下榨季供不应求的格局下,糖厂的强势地位将进一步强化,糖价上涨的预期,个股可关注中粮屯河、南宁糖业。(西南证券 罗粟)

■行业研究

高速公路业 业绩相对稳定 平淡但不平庸

今年一季度高速公路板块内部产生分化,部分去年受灾严重地区的路段出现恢复性增长,而处于外向型经济为主地区的路段仍表现不佳。未来高速公路的发展速度取决于国内经济的复苏程度,中西部地区的路段在路网诱增效应、4万亿投资对物流拉动的背景下,有望获得比东部地区路段更好的发展空间。

高速公路板块当前仍有业绩相对稳定、估值较低、高分红派息率等亮点,投资者可将其作为类债型特征的投资品种进行配置。投资思路包括选择中西部地区品种;选择估值低且业绩有保障的品种以及选择派息率高的公司。建议关注赣粤高速、楚天高速。(中原证券 马钦琦)

化工业 行业低位弱平衡 呈现积极变化

今年一季度,随着国家宏观调控政策和刺激经济方案的陆续出台,我国石油和化工行业呈现出一些积极变化,主要体现在企业开工率的回升,部分化工产品价格和产量的反弹等。尽管如此,目前全行业的出口形势并未出现实质性好转,部分产品的贸易逆差还在扩大,全行业固定资产投资增速依然较

快,产能过剩问题仍然较为突出,因而,行业整体性回升仍需时日。我们认为下半年投资应把握题材和政策的主题旋律,重点关注:一、接近消费终端的板块和个股,二、节能减排题材;三、石化振兴方案等其他政策惠及个股。(中原证券 李琳琳)

医药业 医改拉开序幕 强者恒强

今年1至2月,医药行业实现了19.85%的利润增速,远高于其他行业,成为经济危机中的一缕阳光,预计今明两年仍将保持20%左右的增速。我国制药企业数量众多,在新医改背景下,预计相当一部分中小企业将面临淘汰或收购的命运,而龙头企业则将利用这一机会迅速扩张,进

一步提高自身市场占有率,实现强者恒强。受经济危机的影响,发达国家对全球医药行业的贡献程度将大幅降低,受此影响,美国医药板块估值下降,而我国医药板块仍将享受高估值。维持行业强于大市的投资评级,关注两条投资主线:1、受益医改的子行业;2、行业龙头。(中原证券 王博)