

煤炭石油股 时间窗口临近 涨价预期强烈

能源价格的上涨预期是煤炭石油股不断获得场内资金关照的重要原因。就煤炭而言,7、8月份是煤炭的传统旺季,主要源于夏季民用电力增加,一般火电的需求都有相应提升,需求增长将推动国内煤价上涨。

全球油价居高不下 涨价预期再成关注焦点

在成品油方面,自年初以来,国家发改委已三次上调成品油价格,最近一次是6月1日将国内汽、柴油价格上调400元/吨。按照国家发改委对调价解释,该次国内成品油价格调整参考的是国际市场原油价格由每桶45美元左右上涨至当时的57美元左右这个区间,而且,还根据完善后的成品油价格形成机制,并综合考虑相关因素,适当缩小了价格调整的幅度。根据《石油价格管理办法(试行)》规定,当国际市场能源连续22个工作日移动平均价格变化超过4%时,可相应调整国内汽、柴油价格。

按此计算,6月30日将是6月1日成品油价格上调之后的又一个调整窗口,由于目前国际市场原油价格每桶已在70美元上下,因此成品油价格再次上调的预期增强也在情理之中。而且也有报道称,中石化已开始酝酿向发改委申请再次上调油价,以缓解炼油业务的成本压力。

经济复苏观点明确 需求增长预期增强

国家自去年年底以来密集出台保

近期市场热点转换频繁,但万变不离大盘蓝筹。周一两市再现开门红,沪综指再创新高,而助推股指飙升的功臣非煤炭石油股莫属。中国神华、开滦股份和西山煤电等煤炭股放量上涨,而尾盘时分中国石油的强劲拉升更是把行情推向了高潮。

在全球油价持续在70美元附近徘徊,我国经济见底等消息的作用下,市场对于能源需求回升的预期大增,且市场对于我国成品油价格再次上调的预期进一步加强,这些正是促使煤炭石油股再度崛起的重要因素。

增长措施,效果已逐步显现,目前市场各方虽然对国内宏观经济复苏进程如何演绎仍有分歧,但对我国经济整体处于复苏阶段已达成了共识。较为乐观的判断是,我国经济已进入V型复苏的右侧,支持这一观点的主要依据来自于对出口、地产回暖的预期。

有分析认为,大约从今年四季度开始,大多数发达经济体的经济增长率将有望结束不断下滑的局面,并转入正增长过程,这样的转折将对我国出口回暖、进一步支持经济复苏进程起到十分积极的影响。但不管是何种方式,宏观经济的复苏,对于部分下游行业生产降幅的收窄,以及部分行业增速提高都将带来积极影响,而下游行业生产逐步恢复将进一步增加上游能源需求。有行业研究员预计,未来两月煤炭新增需求超过1300万吨/月。事实上,国际市场原油价格自

2月份以来之所以能够价格翻番,主要也是得益于经济复苏提升石油需求的预期。

关注煤炭三巨头以及中国石油

在经济复苏进程中,煤炭石油行业龙头将获得更多盈利增长动能,估值水平也将随之提升。一方面,全国8000多家规模以上煤炭企业,但前70亿家所实现的利润占到了全部企业获利近六成,盈利水平前三名为神华集团、中煤能源集团、兖州煤业,建议关注中国神华、中煤能源,前者是当之无愧的行业龙头,后者的股价离发行价也尚有距离。另外,石化企业一哥中国石油也为行业研究员所看好,认为它将是天然气价改的最大受益者,在经济复苏进程中,公司的资源优势将越来越明显。(恒泰证券 王飞)

背景链接

7、8月旺季即将到来 国内煤价上涨值得期待

受股市下跌及石油需求低迷担忧的影响,纽约商交所原油期货上周五结算价跌破70美元。行业研究员表示,全球经济低迷走势可能已接近底部。

煤价方面,国际煤价继续下跌,国内煤价涨跌不一。截至6月25日,澳大利亚B价格70.85美元/吨,比上周下跌1.1美元/吨。而6月29日秦皇岛大同优混600元/吨,比上周下跌10元/吨,阳泉喷吹煤车板含税价格750元/吨,则比上周涨20元/吨。

数据显示,在短期库存有所增加情况下,煤价也出现了企稳,不过随着7、8月份需求旺季的到来,国内煤炭价格的上涨依然值得期待。

主要煤炭石油股最新券商评级

简称	09年以来涨幅(%)	最新评级
中国石油	41.99	谨慎推荐
中国石化	50.85	谨慎推荐
中国神华	70.01	强力买入
中煤能源	92.27	谨慎推荐
兖州煤业	93.33	持有
神火股份	53.74	买入
兰花科创	200.50	推荐
平煤股份	129.01	推荐
上证指数	63.41	

实力机构猎物

中国联通(600050) 受益3G时代 有望创新高

昨日市场在大盘权重股的强势表现下,继续创反弹新高,且指数逼近3000点大关,因此短期大盘蓝筹股对后市形成突破产生重要支持,可重点关注一些尚未创新高的大盘蓝筹股。公司目前移动通信网络现已覆盖绝大部分我国农村人口,每年还将投入巨资完善农村移动通信网络,未来广大农村市场通信消费的启动,公司

将率先受益。今年公司已在开始3G网络商用,由于3G时代的到来,公司未来发展规模将进一步扩大。二级市场上,近期该股中期趋势走好,短期在充分调整后出现积极买点,由于该股相对于其他大盘蓝筹股,涨幅不大,因此短期有强烈补涨要求,后市创出新高的可能性较大,可积极关注。(杭州新希望)

中国神华(601088) 煤炭业龙头 短期强势明显

公司是全球领先的、立足于煤炭的综合性能能源公司,专注于煤炭和电力业务,也是我国最大的煤炭生产和销售企业。今年以来,公司煤炭产销量稳定增长,合同煤价也有明显上涨,从而为其全年业绩提升奠定了基础。2008年,万利、金峰分公司两个技术改造矿井等煤炭项目获得国家核准,绥中电厂二期等多个电力项目

获得国家核准,未来几年公司资源扩张将主要来自新建的内蒙古新街和陕西榆神两个亿吨级矿区。另外,公司积极研究境内外资本运作良机,选择优良资产进行整合,为其可持续发展奠定基础。经过短期调整后,周一该股一举发力创出反弹新高,短期强势明显,后市走高机会大。(恒泰证券 王飞)

机构掘金

中成股份(000151) 大股东整合 均线区域蓄势

成套设备及技术进出口是公司核心业务,另外,公司控股股东并入国投成为其全资子公司申请得到国务院批准,对公司的未来发展将起到积极作用。该股在大股东重组获批后,得到了场外资金积极参与,目前股价缩量盘整至60日均线附近,可关注。(金百灵投资)



亚泰集团(600881) 水泥产能释放 参股上市券商

公司是东北地区最大的水泥生产基地,今年以来,其水泥产能进入到新一轮产能释放期。此外,公司子公司产品涵盖了基因治疗药物等。公司也是东北证券第一大股东,随着IPO正式启动,券商板块受益最大,因此,公司券商题材值得关注。(广东百灵信)



中集集团(000039) 行业全球领先 股价滞涨

目前公司在全球集装箱市场占有率约55%,产销量居世界第一。今年以来,该股呈现反复震荡盘升格局,60日均线对其形成明显支撑,目前均线系统呈多头排列,短期指标重新走好,鉴于基本面优良,累计涨幅不大,后市仍有继续上涨空间。(九鼎德盛 朱慧玲)



江西铜业(600362) 经济复苏预期 长期看好

公司为我国最大铜矿生产商和阴极铜生产商,另外,公司资源储备优势非常明显,可直接控制的铜金属储量约1900万吨,同时拥有约占我国1/3的矿山铜产量,位居国内同行业第一。从我国近期的经济运行数据看,经济复苏迹象明显,可以预见的是,下半年对于上游资源需求将会日益增加。当前国际铜价和国内现价高度

关联,互为影响明显,但铜价最低迷的时期已经过去,随着产业链扩张,公司竞争力将得到加强。有色金属为强周期行业,一季度业绩大幅度下滑,不过,随着经济转好,其业绩将迅速提高,公司作为行业内规模、资源储备龙头,长期趋势看好。目前该股下方支撑力度较大,可逢低吸纳。(天信投资 颜冬竹)

海南航空(600221) 参股券商 具备补涨要求

近期公司公告成功受让招商证券股份,而受让招商证券股权,对公司构成直接利好。此前,公司股东大会也以高票通过定向增发A股议案,注资一旦完成,将对公司长期稳健运行具有重大意义。当前在扩大内需政策的支持下,国内旅游等行业正在逐步恢复,公司主要立足海南到各地航线,将在旅游

消费的政策支持下得到较好发展。虽然前期流感影响,航空业受到一定冲击,但预计三季度流感影响将基本消失,我国旅游业和航空干线将再次进入恢复上升阶段。目前该股技术形态趋好,MACD已转入多头排列,走势稳健,当前股价的比价效应显著,后市具备补涨要求。(国元证券 姜绍平)

中国中铁(601390) 底部扎实 均线向上发散

公司是我国和亚洲最大的多功能综合型建设集团,今年以来,公司基建业务保持了良好发展势头。目前该股底部构筑扎实,股价稳步推升,近日放量启动,均线系统向上强劲发散,股性日趋活跃,鉴于其蓄势充分,技术上补涨要求强烈,可重点关注。(北京首证)



五矿发展(600058) 大股东实力雄厚 密切关注

公司是目前国内最大的钢材经销商和进口商,也是最大的冶金原材料集成供应商,具备核心竞争优势。公司大股东五矿集团公司实力雄厚,未来有一定的资本运作空间。二级市场上看,前期该股一直处于调整中,近期开始逐渐转强,后市可密切关注。(西南证券 罗粟)



辰州矿业(002155) 金矿概念 比价优势突出

公司是主要从事金、银、钨等多金属生产的企业,铋锭和氧化铋的产量排名位居全球第二。公司黄金业务占主营业务的32.47%,而从黄金股股价看,其比价优势明显,在通胀预期下,后市强劲表现可期。短期50日均线支撑明显,建议逢低关注。(九鼎德盛 肖玉航)



强势股点评

东方银星(600753) 重组转型地产 短期将上新台阶

公司在重组后成功地转型为房地产企业,依靠其大股东的雄厚实力,积极参与房地产的开发和储备工作。公司拟开发的项目有东方商城、东方新世界、东方文化城、东方山水二期项目等,将为其持

续发展提供进一步保障。该股今年以来一直处于稳健上升通道中,6月中旬出现小幅回调,但成交量萎缩明显,筹码锁定性好,周一再度向上突破,短期将再上新台阶。

苏州高新(600736) 致力发展地产 进入拉升阶段

公司业务涉及房地产开发、基础设施经营、旅游及股权投资等领域,三个房地产业务子公司均为苏州市房地产综合实力20强。同时,公司早在初始之初就以苏州高新技术开发区进行载体产品的建设,对高新技术企业进行股权

投资。该股今年以来一直处于上行通道中,近日在触及上升通道的下档支撑位后企稳小幅爬升,周一一举创出今年反弹行情以来的新高,再度形成突破之势,短期将进入拉升阶段。

太原刚玉(000795) 筹码锁定 连续上攻可期

公司是亚洲最大的棕刚玉生产基地,拥有年产60000吨棕刚玉块的生产能力,全国市场占有率达30%左右。公司还与清华大学合作成立省级技术中心太原刚玉技术中心,所研制的新型材料较具市场潜力。

该股从5月中旬起就改变了今年以来的上行趋势,进入温和箱体整理阶段,成交量萎缩,筹码锁定性强,短期有明显结束调整再度进入拉升阶段的迹象出现,后市连续上攻的可能性很大。(国都证券 王凌霄)

潜力板块追踪

机械股 环比增速提高 进入复苏阶段

由于国家扩大内需计划,特别是重点产业调整和振兴规划的政策效果开始显现,机械设备行业生产增长突出,环比增速提高,初步进入复苏阶段。1至4月行业完成工业总产值28868.29亿元,同比增长5.33%,比去年同期增速回落23.7%。1至4月全行业完成销售产值27999.41亿元,同比增长4.7%,

比去年同期增速回落25.26%。从总产值和销售产值增速看,虽然比去年同期有较大回落,但环比增速连续两个月提高。农业机械、工程机械和重型机械受政策利好影响,增长突出,1至4月份同比分别增长23.41%、15.80%和17.96%。可关注工程机械股,如三一重工、中联重科、山河智能和柳工等。

保险股 股市回暖推升 投资收益率激增

至今年3月底,保险资金运用余额3.2万亿元,其中股票占投资资产的比重为9%,基金占投资资产的比重为5%,合计为4480亿元。二季度上证指数上涨为险企带来丰厚的收益,有望提升保险公司业绩,预期今年资本市场转暖为保险公司带来1637亿收益,如保险公司全部释放,

能大幅提升投资收益率。简单假设权益类占比13%,假设今年收益率为40%,固定收益类占比87%,假设今年的收益率为3.8%,假设保险公司可将可供出售金融资产浮盈全部实现后,今年投资收益率将达8.51%。个股关注中国平安和中国人寿。(西南证券 罗粟)

行业研究

地产业 通胀预期 成交或延续高增长

对于房地产销售而言,今年下半年将同时遭遇正面与负面因素,正面因素是在通胀预期下,投资投机需求将逐渐升温;负面因素是若交易持续火爆,房价上涨必将接踵而至,这势必抑制刚性需求。从目前房地产数据看,下半年房屋销量延续高增长的可能性较大。

我们的荐股思路:1、在通胀预期下,寻找拥有大量土地储备、资产属性更强的全国龙头企业,这类公司主要包括万科、金地集团、保利地产、招商地产和华侨城;2、拥有大量低成本土地储备、精耕细作的区域龙头企业,如华发股份、滨江集团和栖霞建设。(东海证券 桂长元)

光伏业 多晶硅价格趋正常 行业趋势向好

虽然受金融危机的影响,光伏行业进入低谷期,但光伏行业发展背后的推动因素仍然存在。在全球变暖、化石燃料储量减少、技术进步和规模效应带来成本下降等因素的驱动下,光伏行业仍在持续发展。按照目前多晶硅项目的在建情况,预计2009年和2010年,多晶硅产能将达到10万吨和15万吨,多

晶硅出现供过于求的状况,长期看,由于产能投放迅速,多晶硅价格将回到正常水平,暴利时代将一去不复返。预计两到三年内,光伏发电有望实现平价上网,届时,光伏发电将迎来大规模的应用,给予光伏设备制造业推荐“A”的投资评级。(国都证券 李元)

公路业 经济回暖带动 迎来明媚春天

高速公路行业与宏观经济密切相关,经济回暖将带动高速公路板块进一步向好。4月份,全国公路旅客周转量997.19亿人公里,与去年同期略降0.33%,首次出现增长为负。1至4月,公路货物运输量受到宏观经济转暖带动,有所好转,同比增长分别为7.01%、9.42%、8.87%和7.86%,但是4月

份的货运量增速远低于客运量增速。去年公路业PB为1.85,在申万行业中最低;2009年一季度为1.94,行业估值优势明显,防御性较强,具有稳健投资价值。关注现代投资、楚天高速、宁沪高速、山东高速,并给予公路业推荐评级。(东海证券 王万金 陈相儒)