

迎建军节 航天军工股蓄势待发

主要观点

- 今年10月1日我国将迎来60周年国庆阅兵,将赋予航天军工板块鲜明的主题投资机会,这不仅将唤起民众爱国之情,还将全面刺激资本市场的投资机会
- 随着我国综合国力和国际政治地位的不断提升,预计未来国防预算有望继续保持稳步增长态势,整个行业仍将保持高速发展,同时,行业对抗周期性特征显著
- 新中航集团的成立,预示航空制造业拉开了整合序幕,与此同时,航天系和兵器集团的整合也在逐步推进
- 行业整体发展优势、潜在重组预期和国庆阅兵是当前航天军工股的三大看点,短期补涨要求显著

昨日沪深两市出现本轮反弹行情以来的一次最大级别的调整,由于短期累积的调整压力过大,因此,调整应在合理预期内,但总体向上趋势不会受调整的影响而改变,因此,对于后市仍然偏向乐观,但此次调整后的分歧必然会加大,普涨格局有可能被打破,操作上建议关注不受周期性制约的品种,而近年来周期性品种的反弹幅度已超出预期,且下半年仍存在诸多不确定因素,而航天军工作为受周期性影响较小的行业,目前依然保持快速发展,且近期整个市场的估值空间被大幅提高,军工股估值压力得到缓解,未来行情值得期待。

国庆阅兵主题 抗周期特征显著

今年10月1日我国将迎来60周年国庆阅兵,在此特殊时刻,航天军

工板块被赋予了明显的主题投资机会。在国庆阅兵期间将展示我军最新型军事武器装备,这不仅将唤起民众的爱国之情,还将刺激资本市场的投资机会。

“八一”建军节已临近,近期军工股行情预演已充分证明国庆阅兵概念的提振效应明显,同时还将刺激整个军工业的快速发展,2009年我国国防预算为4806.86亿元,比上年预算执行数增加624.82亿元,增长率14.9%,显示我国国防预算正保持稳步增长态势,尤其在大飞机制造、军机制造和航天卫星等领域取得了巨大成就。随着我国综合国力和国际政治地位的不断攀升,承担的责任和义务也越来越大,预计未来国防预算有望继续保持快速增长态势,整个行业仍将保持高速发展,同时,行业对抗周期性特征显著。

实力机构猎物

华电国际(600027) 抗跌性显著 缺口回补确认

短期市场累积调整压力较大,在市场风险释放过程中,建议关注一些抗跌性比较强的板块,这类品种往往是震荡市中投资者所青睐的,可关注华电国际。公司积极开发新能源项目,实现以火电为主,水电、风电和生物质发电等互补的多元化发电结构,全国第一台煤粉秸秆混燃发电机组在十里泉发电厂5号机组成功投

产,该项目是目前容量最大、单位造价最低的生物质能发电项目,经济效益和社会效益明显。技术上,昨日该股受市场大幅下挫的影响,出现宽幅震荡,但最终在主力资金积极护盘的作用下快速反弹,表现出很强的抗跌性,技术上缺口回补确认,短期有望进一步反弹,可关注。(杭州新希望)

苏常柴A(000570) 农机业巨头 短期形态向好

公司是我国农机业最大的生产中小功率柴油机厂家,在小型柴油机行业中品种最全、功率覆盖面最广、质量最优、知名度最高、主导产品均有自主知识产权的企业,公司注重产品结构调整和技术创新,在主打的单缸机产品上,既开发新产品又积极拓展海外等新市场,同时不断拓展适合大中马力拖拉机、收割机、皮卡、轻卡

等需求的多缸机产品生产和销售。公司是全国农机行业及常州市第一家上市公司,现为国家大型一档企业、质量最优、知名度最高、主导产品均有自主知识产权的企业,国内市场占有率居行业第一。二级市场上,近期该股表现强势,量能持续放大,中短期均线支撑有力,短线形态已向好,建议投资者重点关注。(北京首证)

机构掘金

美克股份(600337) 拥有全球网络 机构云集

公司是亚洲最大的松木家具出口商,拥有规模化、专业化的加工生产基地、高效的企业管理平台,实力雄厚的研发机构及覆盖全球的销售网络,产业前景广阔。前期该股在反弹中表现温和,近日量能连续放大,资金介入积极,后市仍有走高空间。(金百灵咨询)



王府井(600859) 攻守兼备 值得中线布局

公司是我国百货行业的龙头企业,目前在全国积极推进百货连锁发展,初步完成了主业连锁的战略布局,在竞争中取得了相对的优势地位。周三该股表现出良好的抗跌性,股价在探底至前期低点后快速反弹,短线止跌信号较为明显,可重点关注。(金证顾问 张超)



山西三维(000755) 煤化工龙头 酝酿强势反弹

公司是煤化工龙头,且拥有世界上最先进的以电石乙炔为原料的低压淤浆法丁二醇生产装置。近期该股突破前期箱体格局后,进入回抽确认期,周三顺势急挫洗盘,盘中量能并未放大,显示近主力资金仍在其中,后市有望酝酿强势反弹行情。(九鼎德盛 朱慧玲)



军工业为央企整合重点 重组进程在加快

军工业作为国资委重点考虑央企布局的七大行业之一,未来资产整合和注入将成为整个行业的主流。去年随着一二航的合并,新中航集团的成立,预示航空制造业拉开了整合序幕,从去年年底开始陆续有力源液压、ST宇航、东安黑豹、贵航股份、中航三鑫、ST昌河和中航地产等上市公司出现了一系列的资本运作,且新中航表示未来仍将不断以目前旗下的A股公司作为资本运作平台,实现教练机、运输机、直升机资产整体上市,这也表明随着新中航的资产整合的推进,航天军工行业的重组进程也将加快。

此外,航天系和兵器集团的整合也将逐步推进,因此未来很长一段时间资产注入概念将成为该行业增长的动力来源。军工上市公司资产注入地不断增加促使了整个军工行业的产业转型升级,将更好地提高军工工业科学

技术水平和军品生产能力,提升盈利能力,未来整个行业发展具备较大的提升空间。

估值优势明显 关注三类品种

7月份以来,整个军工板块一改前期盘整格局,转而向上突破,一方面前几个月市场连续创新高,军工板块整体涨幅落后于市场,补涨要求促使近期该板块整体走强;另一方面,行业整体的发展优势、潜在的资产重组预期、国庆阅兵主题投资机会都将维持军工股价的高估值优势,其反复活跃性得到投资者的认可,因此,阶段性行情值得关注。操作上建议关注三类品种,首先,关注具备资产整合预期的品种,重点品种为火箭股份、四创电子等;其次,关注阅兵概念股,可关注武器装备和军机领域的相关公司,如洪都航空、中航光电等;最后可关注一些基本优异、业绩呈现良好增长态势的品种,如航天信息等。(杭州新希望)

三大军工集团下属上市公司及看点

集团	上市公司	看点
航天科工集团	航天信息、航天电器、航天晨光、航天长峰、航天科技、航天通信	导弹产品为一流支柱产业,以航天防务、信息产业、装备制造为三大主业板块进行整合
中国航空工业集团	西飞国际、万源液压、中航特机、贵航股份、中航光电、成飞集成、深天马A、飞亚达A、中航地产、哈飞股份、东安动力、洪都航空、ST宇航、ST昌河、中航三鑫、航空动力、东安黑豹、成发科技	3年内实现子公司全部上市,5年内争取集团公司整体上市,未来仍将不断以目前旗下的A股公司作为资本运作平台,实现教练机、运输机、直升机资产整体上市,成为中国航空制造业起飞的主力引擎。
兵器工业集团	辽通化工、北方国际、北方化服、长春一东、新光华、北方股份、中英光电、凌云股份、晋西车轴、北方创业	重组序幕已经拉开,拟用3年多时间把集团110多家企事业单位整合为30个左右专业化的“集团军”,并在军民品主要发展领域培育10多个在国家层面具有重要影响力的行业领先者

威华股份(002240) 产能扩张 市净率偏低

公司为农业产业化国家重点龙头企业,广东省林业龙头企业,也是中纤板生产企业中产品规格最齐全的生产企业之一,已有5条生产线分布于珠三角周边地区,公司在广东省境内的营业收入占总收入的比重超过96%。受金融危机和国内房地产市场政策调控的双重影响下,公司主导产品中纤板的下游产业家具、木地板、

装饰装修等行业遭遇很大困难,导致公司一季度业绩出现亏损,但随着我国房地产行业的复苏及海外经济的逐步见底,公司下半年业绩将会明显好转。虽然公司业绩亏损,但股价不高,市净率不足两倍。近期该股突破前期高点后随大盘回调,但整体趋势依旧保持,值得关注。(天信投资 颜冬竹)

钱江生化(600796) 生物农药龙头 上升通道良好

公司是国内最大的生物农药生产企业,拥有四大系列多个产品。目前生物农药市场需求不断扩大,从而给公司带来了相当的发展空间。未来公司还将向生物兽药、饲料添加剂等行业拓展,继续扩大对海宁经济开发区用户的供热业务,同时对房地产业务也保持着相当的热情。多元化投资有望给公司带来更多利润来源。

去年底,公司已被认定为2008年第二批高新技术企业。公司自获得该认定后三年内,企业所得税享受10%的优惠,即所得税由原来的25%降至15%的比例征收。目前该股顺势回调,但在前期平台附近获得有效支撑,股价也重回5日线上方,上升趋势保持完好,后市仍有走高潜力。(恒泰证券 王飞)

免宝宝(002043) 受益地产业回暖 密切关注

近日装饰装修材料个股异军突起,美克股份和海鸥卫浴大受追捧,纷纷拉出大阳线。公司是我国家居装修装饰材料的著名品牌,其环保型薄木装饰板产量和销售收入居国内第一,受益地产业回暖,公司未来经营前景看好,值得密切关注。(美浪特投资 刘奎军)



山河智能(002097) 细分机械巨子 领先行业走强

公司主要生产销售桩工机械、小型工程机械、凿岩机械等三大类具有自主知识产权工程机械产品。虽然公司2009年上半年业绩较去年同期有所下滑,但不影响公司业绩增长。该股股性活跃,屡屡有突出表现,近期先于机械板块走强,可关注。(西南证券 罗栗)



丰原生化(000930) 乙醇新能源 积极关注

公司是国内最大的燃料乙醇生产企业,近期国家调整燃料乙醇的补贴标准,每吨上调61元,这对公司业绩增长贡献较大。此外,公司还是我国生物化工行业规模最大的柠檬酸生产企业,亚洲最大的柠檬酸生产和出口基地,可积极关注。(广东百灵信)



强势股点评

昆明制药(600422) 医改构成利好 通道突破加速

公司是我国西南地区较大的综合性医药企业,以生产蒿甲醚、三七、天麻素系列和特色中药等天然药物而闻名,并显示出其专业化的优势。此外,公司多个产品被列入国家基本医疗保险和工伤保险药品目录,医改将对公司构成长期重大利好。

走势上看,该股近半年来一直处于缓慢爬升状态,累计涨幅不大,但成交量一直随股价涨跌而收缩。7月20日在第一次突破震荡,周三再次放量逆势拉升,一举突破缓慢上升通道,短期有望形成加速之势。

天利高新(600339) 参股期货概念 逆势上攻

公司主营范围高级润滑油系列添加剂产品,高级沥青系列产品,土工合成新材料,塑料原料及制品,其能源垄断及区域垄断优势相当明显。公司还参股金融,持有新疆天利期货经纪有限公司股权,一旦股指期货成功推出,公司有望直接

从中受益。走势上看,7月22日该股爬升到整理平台高点处出现了突破欲望,但随后再度小幅高位整理。昨日在成交量明显放出的配合下,股价逆势大涨,一举突破整理区间,短期表达出强烈的上攻欲望。

中银绒业(000982) 具有国际竞争力 有望再上台阶

公司目前掌控着我国原绒总量约40%的份额,为我国最大的羊绒收购企业和国际市场最大的精品无毛绒、羊绒条供应商,我国羊绒产业在国际上具有相当竞争力,羊绒及制品每年保持22%以上的增速,公司作为羊绒产业的龙头之一,未来

也将迎来较好的发展机遇。该股4月中旬开始进入标准的横盘整理状态,期间成交量有所萎缩,周一放量显示出较强突破欲望,周二高位小幅震荡后,周三再度放量逆势大涨,明确了短期突破平台,欲上新台阶的趋势。(国都证券 王凌霄)

板块资金流向

主力资金出逃 175 亿 地产股净流出 33 亿

周三两市大盘出现巨幅震荡走势,最终收出一根大阴线,并创出今年以来单日最大跌幅,跌幅均超过5%,与此同时,两市成交量大幅放大,达到4377.3亿元,创A股历史天量。

地产、有色和煤炭股分列资金净流出前三位

数据显示,当日两市大盘资金净流出175.4亿元。房地产板块居资金净流出首位,净流出资金高达33.43亿元,资金流出最大个股为万科A(-3.32亿元)、金地集团(-2.99亿元)、保利地产(-2.63亿元),有色金属、煤炭石油两大资源类板块分别资金净流出二三位,分别净流出22.26亿元、12.49亿元,有色金属板块中金黄金(-3.27亿元)、西部矿业(-2.09亿元)、中金黄金(-1.80亿元)资金流出最大,煤炭石油板块中西山煤电(-1.38亿元)、开滦股份(-1.14亿元)、中煤能源(-1.1亿元)资金流出最大。

银行股成唯一净流入板块

值得注意的是,银行板块成为两市资金唯一净流入板块,净流入资金2.07亿元,资金流入最大个股为建设银行(+2.03亿元)、深发展A(+1.94亿元)、中信银行(+0.6亿元)。

首日新股中国建筑资金净流入 万科A资金大量流出

个股方面,昨日两市共有1200多个个股呈现资金净流出,资金净流出最大个股为万科A(-3.32亿元)、紫金矿业(-3.27亿元)、中国中铁(-3.01亿元),而资金净流入最大个股为建设银行(+2.03亿元)、深发展A(+1.94亿元)和中国石化(+1.52亿元)。首日上市的中国建筑呈现资金净流入,净流入资金1.45亿元,而次新股四川成渝、桂林三金分别净流出资金3989万元、509万元,万马电缆、家润多分别净流入资金4652万元、462万元。(大智慧资讯部)

行业研究

白酒业 税制改革提前消化 涨价预期强烈

目前正是白酒销售旺季,而且近期由于旺季因素及消费税推动涨价的预期的双重影响,不少高档白酒的终端价格已出现了上扬,这其实也给白酒出厂价上涨提供了宽松的空间。根据测算,大概白酒出厂价提升40元左右可抵消负面影响,而据以往的提价习惯,一般高端白酒的提价幅度在40至50元左右,那么,

酒企的涨价基本可消除此次涨价的消价影响,且强势品牌企业拥有强大的定价权。

此次消费税从严征收的负面因素已基本提前被市场消化,而涨价预期愈来愈强,看好有较弱的品牌优势,以涨价消除消费税从严征收的负面影响的酒企,可关注贵州茅台、泸州老窖。(光大证券 彭丹霄)

汽车业 油价弹性加强 关注轿车龙头

目前油价下调将对商用车形成一定的积极影响,国内轿车需求对油价的弹性也将逐步显现。长期以来,国内乘用车消费对油价变动极其不敏感,究其原因,国内成品油价格长期低于国际市场,使燃油经济性在消费者购车过程中很少起到实质性作用,而成品油税费改革及成品油定价机制改变后,汽车需求对油价的弹性将逐步显现。

由于7、8月属于汽车销售的传统淡季,部分投资者担忧7、8月会出现大幅度环比下降,这也是导致近期汽车股滞涨的重要原因,但我们仍看好具备产品核心竞争力的轿车龙头公司及前期涨幅落后于行业平均水平、出口占比较大的零部件龙头公司,维持对行业推荐的投资评级。(银华证券 李丹)

农业 牛市中缺乏弹性 短期转势艰难

农业板块自今年年初以来显著跑输大盘,显示出在牛市中缺乏弹性的特质。最近3个月相对沪深300的涨幅为-28.4%,最近1个月跌幅为5.5%。估值方面,农林板块估值目前已达54倍,相对半年前的30倍上升了80%。

行业评级层面,我们继续维持农林牧渔中性投资评级,即使是整个三季度,我们都认为农业很难跑赢大盘,而更多机会来自于少部分子行业和个股的投资机会。操作上建议关注开创国际、中粮屯河和绿大地。(光大证券 蒋小东)