

行业篇

六大行业成为机构关注焦点

网上嘉宾 行业答疑摘录

房地产:优质公司盈利前景仍看好

□渤海证券 曹旭特

房地产行业新一轮调控由北京、深圳的房价飞涨所引发,国务院近期出台了促进行业健康发展的六项措施...

住房建设规划的制定和实施,重点发展中低价位、中小套型普通商品房和廉租房。中低价商品房和经济适用房对高价房有一定的比价效应...

和高端产品的首付比例。我们认为这些政策将明显优于加息,因为其能够在挤出不合理需求的同时,保护正常的消费需求...

售又存在反弹的可能。尽管在调控背景下,一些优质公司凭借自身特有资源仍能保持较强的盈利能力...



报告会现场嘉宾风采 本报记者 徐汇报

银行业:未来 5 年稳定增长无悬念

□中信建投 余国华

上市银行 2005 年报和 2006 年一季度报显示,主要上市银行在保持了较高成长性的基础上,资产收益能力稳步上升,资产质量保持稳定...

的分析,我们判断留给股份制快速蚕食市场的时间剩下不到两年,此后的市场将从目前混同的竞争状态过渡到差异化竞争...

的防御性得以体现:(2)外资参股推动国内银行业资产的吸引力上升;(3)中资银行在香港从折价预期到溢价的现实...

行在未来 5 年内保持稳定增长没有悬念,此外商业银行业务的发展潜力巨大,上市银行致力于结构转型,综合经营带来的机会将在未来业绩中逐步得到反映...

汽车行业:盈利回暖 整体复苏

□长江证券研究所 姜雪晴

今年 1-4 月汽车行业需求旺盛,累计销售汽车 240.67 万辆,同比增长 33.48%,其中乘用车销量为 171.89 万辆,同比增长 49.79%...

弱。在需求旺盛情况下,轿车库存明显减少。1 季度重点轿车企业毛利率达到 17.47%,是 2004 年第四季度以来最好的一个季度...

我们所重点跟踪和看好的两个子行业,由于重卡、大客行业目前已初步具有垄断特点,市场集中度较高,竞争格局相对稳定,产品降价压力相对较小...

电力行业:二次联动提升预期

□恒泰证券 王永明

电力行业持续快速增长。长期来看,“十一五”期间,第一产业、第三产业和居民消费在 GDP 中的比重将不断提升...

时数同比降低 90 小时。预计下半年发电设备利用小时数继续回落,电力供需矛盾在 2006 年将趋于缓和...

本每变动 25.8 元/吨煤,发电企业的燃料成本将增加 0.01 元/千瓦时。因此,如果上网电价上调 0.01 元/千瓦时或以上,电力企业的业绩将出现恢复性上升...

医药行业:部分子行业将成为亮点

□华云俊

国家统计局的最新数据显示,2006 年一季度,医药工业收入继续保持超过 20% 的高速增长,但利润却停滞不前,盈利能力下降明显...

2006 年我国医药制造业将继续保持较高的增长速度,子行业如中药、生物制药如疫苗、诊断试剂等及相关上市公司将有所受益...

竞争力并因此获得细分行业龙头地位的药企投资价值较高。中长期持有持续稳定增长的中药品牌企业,波段持有研发模式和梯队领先的生物制药企业将获得较好的投资收益...

有色金属:价格仍将走牛

□光大证券研究所 衡昆

对比 1994 年,2004 年和目前宏观调控的具体政策内容以及相应的宏观经济环境,我们认为这一轮调控更加难以对经济趋势产生方向性和根本性的影响...

明,市场参与者已开始接受较高的价格。因此,价格的持续高企并未对消费构成实质性影响。另外,在剔除通货膨胀后,目前的价格与历史高点相比仍有相当大的距离...

续到 2007 年。未来两年,国内有色金属相关企业的盈利表现将会明显好于市场预期。目前国内主要有色金属上市公司的估值水平普遍不高,股价存在不同程度的低估...

游客 1575 等问:你对电力行业研究结论非常好,想请问一下,二次煤电联动时间如何?水电+电网的小企业前景如何?水电行业的前景比火电好何?为什么火电没有发挥像中石化的重任呢?

姚伟:二次联动 6 月份可出台,最晚 7 月初实施。地方小水电公司多数盈利不佳,生存、发展前景不明,总体不看好。电力行业整体透明可期,长期业务与定价大家分歧不大,但行业属性与中石化差距很大...

游客 176 问:天山股份的投资应该要放长远些,1.5 倍 PB 以下都值得长期投资。预计水泥行业回暖的局面下半年仍将持续。杨昕:对天山股份的投资应该要放长远些,1.5 倍 PB 以下都值得长期投资...

游客 5613 问:牛市中,券商以及券商概念股应该是可以相当看好的。不过,近期大盘调整,这类股票都有较大幅度的调整。这是底部介入的良机吗?梁静:对,我很认同你的观点。在行情、制度变革、上市的帮助推动下,证券行业业绩将爆发式增长,其中优质券商将获得更多机会...

游客 5613 问:嘉实对房地产行业怎么看?高卫民:房地产行业近期由于受到宏观调控影响有所震荡,我们认为这次调控对整个行业的业绩增速会有所影响,但全年来看,该行业的行业前景还是较为良好,尤其是像万科、金融街这样的龙头企业,其规模化的优势将更为显现...

游客 2316 问:前段时间在您全球工业展会上做的报告,比较看好中国有色行业的发展,并认为中国将是全球有色产品消费的最重要动力。请问您比较看好国内哪些有色品种的上市公司未来发展呢?周明:我个人看好的是具有资源优势或是技术优势的企业,例如钛行业、锡行业、铝深加工行业以及钨资源行业...

游客 6816 问:房地产中哪些品种受宏观调控影响较小?孙建平:首先,从行业细分看,是园区类和出租类公司,如 G 金融街、G 张江,从公司看,是具有强大资源获取能力和整合能力的优势开发商,主要是央企,以我们推荐的 1+3(万科、中粮、招商、侨城)为代表...

游客 6473 问:请问您最看好的哪两个行业和哪两只股票?李迅雷:金融和地产是我看好的两个行业,其中金融类中最看好证券行业,比如像吉林敖东(广发的第二大股东),地产类中,比较看好拥有土地资源的上市公司...

游客 9129 问:机场股后市机会如何?李迅雷:前一阶段进攻性品种比较猛烈,下阶段防守性品种可能比较有表现的机会,如机场等...

游客 5738 问:公用事业板块在本轮行情中涨幅不大,回调幅度比较大,这类股票基金为什么不看好?以后防御品种还有机会吗?张长虹:到目前为止,本轮的行情仍然是进攻型行情,因此,基金和市场所选择的股票也是具有进攻精神的股票。另外,在过去五年的防御型市场中,公用事业股跌幅度最小,因此在本轮行情启动之初,它的上涨的动力也相对较弱...

(张勇军整理)