

渤海瞭望 机械设备股 两大因素驱动高成长

渤海投资研究所 秦洪

近期A股市场持续震荡,但机械设备股的相关品种已有相对硬硬的走势出现,江钻股份、华锐铸钢等品种就是如此,看来机械设备股在近期有望持续走强,建议投资者可以密切关注该板块所带来的投资机会。

对于机械设备股,业内人士初步印象是我国机械制造业仍处于初加工阶段,高、尖等产品所占比例并不大。但是,在近年来,随着我国产业政策扶持以及我国重工工业化的进程推进,机械制造业发生了较大的改变,产业政策出现了新变化。

以轴承行业为例,在前些年,高速铁路客车、中高档轿车、计算机、空调器、高水车轧机等重要主机的配套和维修轴承,基本上靠进口。但在近两年来,随着关键设备国产化的产业政策要求,这些高、尖端的轴承产品渐渐被科研院所开发出来,且部分产品已进入产业化趋势,从而使得相关生产厂商的盈利能力不断得以提升,销售毛利率也得到了极大的改善。这一趋势也体现在大型设备总装等生产厂商中。这也得到了包括轴承在内机械类上市公司年报的佐证。如此看来,随着产业升级的趋势形成,未来机械设备股的盈利能力将进一步提升,从而赋予其较高的成长预期。

与此同时,机械设备的下游需求较为乐观,比如包装机械行业,据国资讯公司 Freedonia 预测,在未来几年中世界包装机械的需求量将以每年4%的速度增长,而包装机械制造商协会(PMMI)预测,2008年美国包装机械的销售将增长7%。

同样,由于全球经济的快速发展对矿产资源的需求也迅速提升,但由于矿产资源的相对有限,所以,各矿产资源业主在加大新资源勘探的同时,也加大对老矿的改造,这其实对矿用机械设备就提出了双重需求,一是改造的需求,二是新勘探的需求,这无疑也会拓展矿用机械设备的未来成长空间。

与此同时,基础设备的投资,尤其是我国高速铁路客运专线、高速公路网的投资等,也会牵引着机械设备的投资,据统计资料显示,2008年1-2月混凝土机械产量和叉车产量同比分别增长了89.8%和82.3%,而铲运机械也保持了29.2%的增长,增速都有所加快,2008年相关产品仍将保持高速增长。如此的数据就显示出下游的需求仍有铸锻机械类设备在2008年的高成长预期。

正因为如此,笔者推测机械设备股仍有望继续走强,其中有两类个股可建议投资者跟踪,一是在市场空间不断拓展且盈利能力有望提升的个股。比如太原重工、三一重工、天地科技等品种,他们的优势既在于下游需求的旺盛,也在于他们的主导产品市场应用范围的拓展,未来业绩成长预期相对乐观。另外,对于出口势头旺盛的北方股份等品种也可跟踪。

二是上游关键零配件,尤其是机床、轴承等,机械设备的市场需求拓展有利于提升此类个股的投资机会,尤其是他们在进口替代、高尖端产品的突破等方面有望赋予其较高的成长预期,故昆明机床、沈阳机床、天马股份、轴研科技等品种可跟踪。

市场凸显防御性特征

张恩智

周三大盘持续震荡,成交量有所缩小。蓝筹股表现相对较弱,部分指标股跌破了发行价,而不受经济周期影响的防御性板块表现强于大盘,凸现出当前市场的鲜明特征。我们认为当前指数的位置相对合理,但资金流向不尽人意,需要以防御性策略为主。

市场走势难言见底

经过周一、周二两天的连续大幅震荡之后,大盘依旧在3600点附近徘徊,部分指标股的破位成为近期市场的一大特色。周三中国太保以放量下跌的方式跌破了发行价,而处于发行价30%以内的次新大盘股数量高达8只。观察盘面我们发现,涨幅榜上以小盘股和非周期性行业的公司居多,而中小板指数和大盘股相对较少的深成指均跑赢了上证指数。这显示出市场对蓝筹股依然缺乏信心,但指数的点位已经比较合理,市场重心再次大幅下降的可能性不大。换而言之,虽然当前A股的恐慌性抛售仍未有结束,但当前的位置已经相对安全。

截至周三收盘,中国平安A股的价格已低于其港股价格,2005年-2006年A/H股价格倒挂的情景再次展现在我们面前。从比价效应的角度考虑,中国A股的价格似乎已经处于较为合理的位置而经过一轮较大幅度的调整之后,必然有一定数量的股票跌破其发行价,这也是调整接近尾声的重要信号之一。但考虑到今年有较大比例的限售股面临解禁,A股的再融资计划的影响仍存在较大的不确定性,当前的走势难言市场见底,中国股市的再次下跌也说明了当前市场的信心

一家之言

是“保险三熊”还是“替罪羊”

东方智慧证券研究所 黄硕

近日见有媒体戏称中国平安、中国人寿、中国太保三大保险股为“保险三熊”,忍不住叹为观止,的确比喻得很贴切。这三只保险股的杀伤力的确非同小可,中国平安以千亿大融资的一股之力打趴整个A股市场,中国人寿也不示弱,3月26日荣登为本轮大牛市的破发第一股,中国人寿呢,面上看来它好像没做什么“熊”事,但,3月26日这一天,市场也给它安了一项“拟减持”的罪名。

戏说归戏说,面对这三只被戴上“熊”面具的大蓝筹时,本人觉得它们有点冤。欲加之罪,何患无词?A股泡沫过大,原本就需要大调整,只不过是市场一腔怨气无处发泄,于是就找了几只权重股作“替罪羊”。没办法,大家日子过得都不易啊。

较为脆弱。未来大盘能否真正探底企稳还是要看指标股能否有效探底,但可以预见的是,上证综指大幅下跌的空间已经不大。

但从估值的角度来看,我们对当前市场的位置也应该谨慎乐观,毕竟我们投资的是企业,至少到目前我们中国的企业盈利增长仍是全球翘楚,估值当前的位置应该相对安全。

资金流向不尽如人意

近期大盘的另一个特点就是成交量持续下降。上周五开始,一直到本周三,沪市的成交量已经连续4个交易日下降,虽然市场有地量地价之说,但这从一个侧面反映出当前大盘的资金流向不尽人意。资金流向数据显示,在成交量萎缩的背后,当前市场整体资金呈现净流出态势。3月份开始,大小非股东的减持行为变得比较频繁,使得市场中资金加速流出。数据表明,最近本月仅有建筑装饰、石油开采和煤炭行业有资金净流入现象,其余十余个行业板块全部呈现资金净流出,再加上近期公布的增发事项,使得市场对于资金的压力产生恐慌。市场存量资金出逃,这可能确实是2008年面临的最大的难题。

而在增量资金方面,今年2月恢复新基金发行以来,几乎每周都有新基金获准发行。本月开始,新发基金陆续进入建仓期。前日宣告成立的募集规模46亿元的股票基金建信优势动力在3月20日进入正式建仓阶段,成为了2008年第一只入市的股票型新基金。另一只股票基金南方盛元红利3月18日也已完成募集,预计规模将超过62亿元,近日也将入市。而券商投资于境内市场的集

合理理财产品也将出台,预计将为市场带来一定的增量资金。这样看来,综合新基金和券商的增量资金约将给市场带来100亿元的增量资金。但由于当前两市成交在1000亿元上下,增量资金仅仅相当于市场存量资金单日交易量的1/10,所以新基金和券商的理财产品对市场的影响比较有限,甚至有可能是杯水车薪,大盘能否反弹还在于市场信心的恢复和经济数据的刺激。

而结合盘面我们发现,近期上涨的主要是小盘股和题材股,基金重仓的蓝筹股市值下跌惨重,偏股型基金资产净值下跌,债券型基金反而升温。目前偏股型基金的数量超过7成,由于一季度发行多只债券型基金,销售也比较理想,债券基金资产比重明显上升;同时在本季度的A股下跌过程中,偏股型基金总资产净值逐月下跌,而债券基金总资产净值则有明显上升的势头。这意味着部分资金在一季度退出了股市,流向债市,当前资金面确实难言乐观。如果后市基金重仓股不出现明显反弹,而ST股和小市值个股出现滞涨,大盘的资金缺乏状态还将持续。

抓住板块防御性机会

从板块轮动的脉络看,虽然大盘表现差强人意,但近期市场热点比较突出,有色金属、港口航运、能源、医药等行业板块涨停的个股高达15家。而今年以来,市场的确发动了以医药、食品饮料、高速公路为主,辅以小盘高成长主题的春季“防御性”行情。因此,在大盘点位相对较低,市场信心仍需恢复的今天,坚持防御性策略或许能够跑赢大盘。而在指数震荡,板块活跃的背景下,我们应坚持行业和板块轮动的策略,内需和成长主题下

的行业和上市公司应该受到应有关注,商业、航空、医药等三大板块或许有一定的机会。

首先,商业零售板块是比较能够抵御通货膨胀的品种,也是受益于食品价格上涨的板块。在食品价格上涨的带动下,非食品价格,以及生产领域的各类价格指数均出现上升的迹象。作为商品最终销售渠道的商业零售将受益于通胀。因此,我们对于商业零售板块应该谨慎看好,并持续关注该板块未来增长前景和盈利能力的变化。

其次,最新公布的基金仓位情况显示,持有民航业上市公司股票市值占基金净值比例提升到0.89%,而航空、铁路、公路的净值比例分别下降至0.58%、0.5%和0.01%。这无疑显示出基金可能正在增持航空类公司。我们认为,人民币升值加速、东航引资导致的行业重组升温、行业不断公布的超预期良好运营数据、奥运概念,是航空业板块受到市场青睐而被增持的主要原因。结合航空业上市公司的整体股价走势与估值水平,我们认为3月份是投资航空股、享受航空业此轮景气大幅提升的有利时机,更谨慎看好国内航线供需状况的紧张和国内航线客座率的提升带来的机会。

最后,由于我国加快推进城镇居民医保,医药板块应该长期看好。从现有数据初步测算,从2008-2010年,国家构建全民医保对药品需求每年增加约350亿元,考虑到国内药品需求的自然增长,我们认为国内药品市场规模在2008-2010年复合增长率约20%。而从2008年以来市场表现看,医药股近期表现强劲,具有一定的配置价值。但值得注意的是,部分机构重仓的医药股估值并不便宜,需要在回避风险的情况下抓住机会。

机构论市

市场人气明显不足

昨日大盘继续震荡,多空双方在3600点整数点位争夺激烈,但是中石油尾盘跳水,再创新低,拖累股指小幅低收。中国太保当日成为本轮牛市以来A股市场首次破发个股,对市场人气冲击很大,对当前市场估值体系也是一个打击。近几个交易日两市成交量有逐渐缩减趋势,也反映投资者对大盘底部的判断还需要重新确认。(方正证券)

前期低点支撑堪忧

两市大盘周三走出了冲高回落的走势,在浦发银行等金融股的带动下,上证指数一度震荡冲高,但上证指数上冲至5日线附近压力明显加大,沪市全天以跌势报收,空方力量依然占据一定优势。不过,虽然指数表现平淡,但一些板块以及个股开始走强,如近期的房地产板块等。预计后市股价的结构性分化过程仍将持续。(华泰证券)

维持缩量盘整格局

周三大盘冲高受阻回落,尾盘收至3600点的整数关口之上,日成交金额处于1100亿元左右的低水平。权重股中,有色、银行板块涨幅较大。周三大盘尽管有银行股形成推动力,但中国石油下跌、中国太保破发又形成拖累,非周期性行业集体走弱,投资机会匮乏。周四如果成交持续低迷,大盘将维持盘整走势。(西南证券)

银行股有望率先走强

尽管周三银行股全面发力,但中石油再创新低,太保的大非减持迹象明显且跌破发行价,加剧了市场悲观情绪。但人民币破7预期或将推动金融和地产股进一步走强,并将带动大盘反弹。(国海证券)

大盘反攻还需时日

周三大盘出现了高开后冲高回落的走势,两市小幅涨跌互现,成交量萎缩,弱势特征明显,活跃的都是小市值品种,预计指数大反攻还需时日,市场还将继续延续这种弱势探底震荡的格局。主流热点:新能源。北京首都放疗平台显示,新能源公司业绩在今年有望获得持续增长,关注上升通道良好的绩优新能源股票。(北京首放)

行情未见止跌信号

昨日两市股指高开震荡走高,但随着中国石油、中国石化和中国太保走低的影响下,大盘开始走低,最终上证指数下跌0.63%。从目前情况来看,市场的信心仍然不稳,特别是连续调整的大盘股并未出现明显的止跌回升信号,但随着奥运会的日益临近,该板块可能会掀起新一轮的上涨势头。(万国测评)

优质蓝筹可逢低介入

两市周三继续呈现弱势格局,造成这种调整的原因是多方面的,其中成长预期、估值因素、市场信心等是最重要的影响因素,但我们认为从中期看,目前优质蓝筹明显处于合理区域,有较大的投资价值,是介入的机会,相对于涨幅过大的题材股,它们无疑拥有最高的安全边际,是资金回避短期震荡的重要投资品。(杭州新希望)

量能不济抑制反弹空间

周三中国石油持续低迷,中国太保跌破发行价,对市场造成一定的压力。短线看,近期市场在反复考验3500点区域的支撑后,盘中震荡反弹的尝试,遗憾的是,在反弹的过程中,而量能却迟迟难以放大,显示市场的谨慎氛围仍占上风,大盘筑底时间将加长。(九鼎德盛)

均线系统有待修复

昨日大盘反弹乏力,以“中字头”为代表的中国石油、中国太保、中国石化、中国人寿等指标股成为拖累股指的主要力量。总体看,3月大规模限售股上市已接近尾声,市场人气有望在4月得到逐步恢复,后市可能在量能配合下对均线系统进一步修复,投资者可对短线对部分资金流入明显的强势品种予以关注。(汇阳投资)

益生康健 1元如何变成几百元? 财富和健康可以一举兼得吗? 拥有保健卡,健康伴一生 1元如何变成400元? 价格优惠 促销特惠 会员积分 电话订购·免费送货上门·货到付款·30天退款退货保障 400-651-8998