

3G时代格局转变

移动通信概念股商机巨大

今年一季度三大运营商的合计利润为308亿元,同比下滑7.3%。在3G用户迅速增长下,移动互联网行业将迎来发展良机。在3G时代,电信运营商普遍采取定制机和话费补贴模式,而大型连锁容易成为运营商的合作伙伴分享利益,而零散的街边店则无缘参与运营商的类似活动,进一步被边缘化。据悉,中国移动在拓展用户时采取较为积极的话费补贴策略,一款售价1000多元的酷派TD手机,甚至包含700元的话费补贴,极大地促进了终端销售,而这样的政策也大多只能通过大型手机连锁来进行。

产业链格局将发生转变 运营商推动渠道变革

3G时代的无线增值业务成为行业增长的主动动力,无线增值业务种类将更加丰富,手机支付、手机阅读、手机游戏、手机动漫等业务在各大运营商的推动下升温在即。从长远看3G数据业务将是未来行业发展的方向和盈利点。

三家电信运营商分别负责三种不同制式的网络,这使得手机厂商、渠道商和运营商的关系进一步捆绑,而不是以往2G手机什么网络都可以使用。运营商的话费补贴效果非常好,其销量也随之直线上升。目前大型手机连锁与电信运营商的合作也进一步

紧密,甚至负责经营电信运营商的门店。

3G时代移动通信产业链格局将发生转变,运营商定制模式将主导未来的手机渠道,未来手机定制模式将成为运营商发展3G移动信息业务的重要策略。零售终端在整个手机渠道中的地位变得日益重要,3G时代手机渠道的功能由销售平台转换为综合服务平台,而这必须借助于零售终端这一直接与消费者接触的载体才能得以实现,因此手机产业链各方纷纷向手机零售领域渗透,手机渠道重心不断向零售终端下移。

投资建议:看好拥有强大零售终端网络的连锁零售商——苏宁电器(002024);终端产品运营与渠道管控能力较强的分销商——爱施德(002416);与运营商紧密合作,并向零售端渗透的分销商——恒信移动(300081)和天音控股(000829)。以电信服务外包为主业的国脉科技(002093),受益移动互联网高速发展时代的以手机动漫、移动电子商务为转型目标的拓维信息(002261),在3G逐渐升温背景下,拥有WCDMA成熟制式的中国联通(600050)。

吴云峰整理

聚焦产业政策出台 关注减排目标落实

环保行业2010年下半年投资策略

吴云峰/整理

环保行业是国家重点支持的战略新兴产业,是投资者可以长期看好的朝阳板块。我国正步入工业化中后期,而后工业化阶段是环保投资的高峰,未来5年环保投资需求至少有4500亿元,未来15-20年行业复合增长率将达到15%-20%。

政策催化剂助推 下半年市场看多行情

《节能环保产业发展规划》是环保行业发展的重大利好政策,该项规划将明确行业的发展目标、优惠政策、重点发展产业等,有望

年内出台。去年年底和今年年初资源价格已经出现了上涨,但是资源价格上涨幅度并没有到位,下半年上涨预期仍然明显。

污水处理成熟发展 固废处理高速增长

我国目前仍有约25%的城市和近80%的县城未建污水处理厂,生活污水处理市场需求将保持快速增长。水价上涨短期内

可能直接或间接提高污水处理运营商的业绩,但是外延扩张才是其持续增长动力。技术创新是工业污水处理市场的核心竞争力,可以关注目前领先的MBR技术。我国固废处理行业未来5年将进入建设高峰期,固废处理工程建造商和设备供应商将

首先受益于固废处理行业的高速发展,而且未来能够保持稳定的业务收入。

重点关注:(1)具有较大业绩弹性、可能突破估值空间限制的公司;(2)受题材驱动、能够激发市场热点的公司;(3)业绩稳定成长、受宏观和市场环境影响较小的公司。

桑德环境(000826): 全面打造固废处理领域新航母

垃圾处理环评标准提高,对该公司是一个重大利好消息。该公司作为国内最大的以固废处理业务为主的环保公司,已有北京阿苏卫和上海青浦生活垃圾综合处理厂项目的示范工程,在垃圾综合处理技术上具

有明显的优势。在国内三大垃圾处理技术方案都有技术和项目储备,不管行业未来主流技术方案是垃圾焚烧还是综合处理,公司都有强大的竞争实力。银河证券预测公司2010-2012年的营业收入分别为9.5亿、12.2亿和15.7亿元,EPS分别为0.52元、0.70元和0.92元,是未来能够保持高速增长、正处于起步阶段的公司,维持“推荐”。

蓝星清洗(000598): 西南水务龙头,外延扩张开始

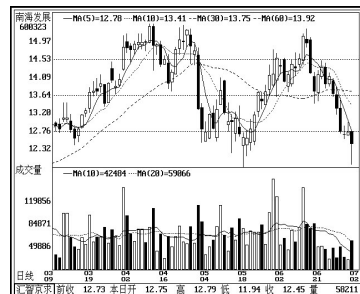
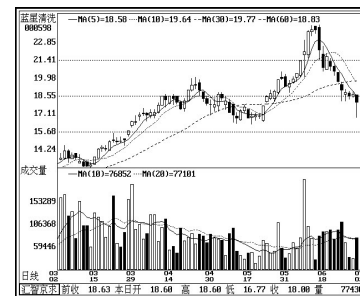
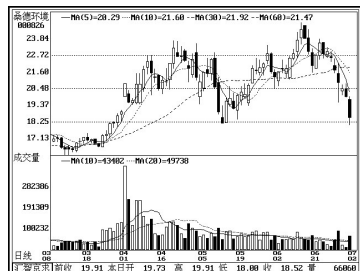
公司通过重大资产置换和发行股份购买资产后,主营业务将从化工转变为污水处理,将成为颇具竞争实力的水务新星。具有相当规模的污水处理能力,产能及利用率有很大上升空间。做为西南水务龙头,公司污水处理技术已达国外先进水平,污水处理厂运营

经验丰富,成本控制优势明显。未来战略将在四川省内城镇进行外延式扩张,远期规划是将母公司的自来水业务合并到上市公司中。将努力拓展污泥和再生水处理新业务,最终使公司形成多元化的水务经营模式。银河证券预计公司2009年、2010年、2011年的营业收入分别为5.3亿、5.8亿和6.4亿元,EPS分别为0.42元、0.53元和0.67元。成长性明确,股东回报能力高,具有长期投资价值,维持“推荐”。

南海发展(600323): 业绩稳定增长,估值相对偏低

该公司是广东佛山市的区域水务龙头,具有完整的产业链,今年佛山市水价如期上调,公司供水业务收入至少将增长10%;去年公司新建了大量的污水处理工程,将相继投产,污水处理业务将进入快速

增长期;垃圾焚烧发电二期工程在2010-2011年将陆续完工,垃圾处理产能将增加4倍,该项目会极大地提升公司在国内垃圾焚烧发电领域的影响力。银河证券预测公司2010-2012年的营业收入分别为5.9亿、6.9亿和8.0亿元,EPS分别为0.47元、0.55元和0.68元。未来能够保持稳定成长,维持“推荐”。 吴云峰整理



优势医药公司受益 反商业贿赂政策

事件:6月30日,卫生部网站公布21日下发的《关于进一步深化治理医药购销领域商业贿赂工作的通知》,就进一步深化治理医药购销领域商业贿赂工作提出明确要求。通知规定,各级卫生行政部门和各级各类医疗卫生机构要进一步加大查办案件的力度,拓宽案件信息与举报渠道,对收受商业贿赂的有关人员,要依纪依法严肃处理。要加强执纪执法部门的协调配合,从源头上防范腐败问题的发生,发挥查办案件的治本功能等。7月1日,医疗保健指数下跌3.42%,自6月11日,医疗保健指数已累计下跌19.38%。

评论:第一,该政策是发改委药价调控政策的配合和延续。从长期看,能够净化行业环境,有利于有核心竞争力的医药企业快速成长,从根本上促进整个行业的健康发展。第二,政策因素促发医药股估值重心下移,风险有所释放。第三,关注受政策影响较小的有核心优势的公司。处方药企业受影响较大,而OTC及部分中药企业影响较小。长期以来坚持规范经营、坚持研发领先、符合行业发展方向的企业反而将受益于医药行业的治理整顿。建议关注有核心优势的公司如同仁堂(600085)、天士力(600535)等,仁和药业(000650)因整合预期也值得关注。 吴云峰整理

弘业期货大课堂(135) 股指期货周行情分析

一周行情回顾:本周行情出现了预期中的暴跌行情上证2550跌到了2320下跌了230点,股指IF1007合约2752跌到2480下跌了272点,本周盘面整体运行还算中规中矩,都在按照一步一步的计划中运行。提示一点的是这次暴跌行情可能短期结束,不能继续做空了。本周操作上主要是在1007上做空,周一开始点位在2760,周二在2730加仓做空,周五低位空单全面出场,运行中还有几次滚仓操作。本周如果有跟上节奏操作的应该是利润相当可观,根据我身边的朋友反馈情况大多数都是在20%—40%的利润,有一部分操作好的利润更高一些,下周我们的目标就是保护好这个利润,等待相对方向明确后在去扩大战果。后市是否还有继续大的下跌,得等到下周一和周二的走势再来确定,暂且先按照反弹来看待,下周一可能日内操作难度就加大了,震荡走势是很难操作的,建议操作不好的朋友最好是观望为主。

弘业期货 赢战股指 正式受理股指期货开户 垂询电话:0551-2648163、2671810 营业部地址:合肥市蜀山区长江西路200号置地投资广场1306、1307