

中央一号文件强调增加水利投资 水利水电股 2011年最安全



从国务院决定到水利部、再到各省市相关“十二五”规划以及中央一号文件,都将有专门内容强调增加水利投资,资金来源也将以多种方式筹集,以确保“大兴水利”顺利进行。水利水电相关上市公司是水利跨越式发展的最先受益者,大规模水利投资将于2011年启动,相关上市公司合同签订的增长即将兑现,从而带动公司业绩增长进入高速增长期,“政策+业绩”的双驱动将提升水利板块估值水平。

“十二五”规划力促估值回归

据统计,水利水电指数新年以来表现较强,区间累计涨幅为4.98%,跑赢上证指数5.58个百分点,加权平均换手率19.91%,板块累计成交总额148.97亿元。

水利水电板块去年三季报业绩良好,前三季度实现归属母公司股东的净利润

三类公司将受益

水利投资的高速增长,将使相关水利工程施工企业受益,第一创业建议重点关注葛洲坝、粤水电、安徽水利。

从产业链的角度,国信证券认为,未来水利水电大发展,三类公司将受益。率先受益的是水利工程承包公司以及当地建材生产企业,主要有葛洲坝、安徽水利、粤水电、江西水泥、海螺水泥、冀东水泥等。其

161178.7996万元,每股收益为0.2883元、每股净资产3.314元、每股营业总收入6.2356元、每股经营活动产生的现金流量净额为0.0758元、净资产收益率为9.48%;以1月14日收盘价计算,水利水电板块动态市盈率率为37.13倍,机构预测2010年市盈率率31.81

次是水利管材、水电机等设备制造业以及节水设备制造商,前者主要有国统股份、青龙管业、浙富股份等,后者如利欧股份、大禹节水等。最后是水电运营商,包括五大电力集团、钱江水利、三峡水利、川投能源等。

从细分行业投资特点的角度看,国信证券表示,水利投资方面,未来项目

倍,估值处于偏高水平,但随着十二五水利投入的增加,板块整体估值有望回归。

具体来看,该板块中有7只股票预喜,占板块个股总数的58.33%,这些预喜的个股分别是:钱江水利、青龙管业、利欧股份、新疆天业、粤水电、浙富股份、国统股份。

可能呈总体规模大,项目数量多,单体项目金额小的特点,这从2009年水利项目单体规模中可见端倪,2009年水利在建项目单体投资规模较2008年减少了18%,因此,未来水利投资虽然规模庞大,但市场较分散,建设主体以当地水利建设龙头公司为主,所受益的多是中小企业。

市场传闻

据传,乐视网:即将公告与华谊兄弟合作影视在线业务;

据传,沈阳化工:晚上出预增报告;

据传,碧水源:股权激励方案有望在2月下旬获得核准;

据传,津劝业:憧憬股权争购战;

据传,北京利尔:拟与西北某钢铁企业合资新建耐火材料企业;

据传,北方创业:兵器旗下中南金石拟注入;

据传,曙光股份:锦江投资订购70台曙光黄海新能源电动客车;

据传,潍柴重机:下周公告签署重大协议;

据传,红阳能源:沈煤集团煤炭主业

重组、改制及上市总体实施方案发布,拟注入部分高产煤矿资产到上市公司;

据传,新华锦:公司已通过日月光认证;

据传,曙光股份:锦江投资订购70台曙光黄海新能源电动客车;

据传,创兴置业:转型矿业公司;

据传,博瑞传播:今年将提高户外广告费20%左右;

据传,ST兴业:与美国ARC投资公司将签署战略合作协议;

据传,房产税有望在地方两会结束后推出;

据传,华夏银行:去年利润增速在50%以上。

股市妙文

研判主流资金流向的一些技巧

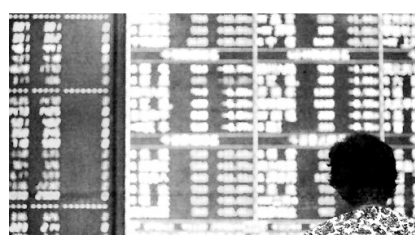
资金流向的判断无论对于分析股市大盘走势还是对于个股操作上,都起着至关重要的作用,而资金流向的判断过程却比较复杂,不容易掌握。下面是一些研判资金流向的方法。

通常说的“热点”其实就是资金集中流向的个股,而“板块轮动”其实就是资金流向轮动而产生的盘面效果。如果资金集中流入“热点”个股后,就预示热钱进场了,个股就具备了行情发动的条件。

资金流向的热点可从两市成交额排名上观察:每天成交量(成交额)排行榜前20至30名的个股就是资金流向的热点,所要观察的重点是这些个股是否具备相似的特征或集中于某些板块,并且占据成交榜的时间是否够长(半天、一天、三天等时间长短和对资金吸引力的力度的大小成正比)。

如何发现主力已动手了呢?看涨跌幅榜:最初发动行情的个股(涨幅居前,成交量放大)往往最具备示范效应,你如果没有买到龙头股就买像龙头的但还没大涨的个股(从走势上和板块上去看),因为资金具有轮动性,一定要记住,主力只会做抬轿的事而不会干解放的活。

此外就是看跌幅榜居前的一些个股是否前两天有过上涨行情,这两天成交量是否也比较大。如果是,则说明人气被聚集起来了,跟风的资金比较坚决,有利于行



情的持续发展,当然大幅上涨后放量下挫则不在此列。

上面说到的都是在行情向上时的判断,投资者可以自己试试将此判断方法运用到对下跌行情的判断上。

在实战中的运用:首先资金流向对行情拐点的判断十分重要,相对低点大资金是否进场,行情是否会转折?相对高点大资金是否出场,行情又是否会转折?个股的选择上究竟是选热点短炒还是打埋伏等大资金来抬轿,这些都与资金流向的判断分不开。

所以我们分析股票市场一定要把资金分析摆在第一位,说到底无论何时何地,股票流通市场永远是资金在博弈、在推动。

机遇 掘金榜

柳工(000528)溢价五成增发,基金公司17亿热捧;

探路者(300005)获5.87亿订单新年业绩提前明朗;

津劝业(600821)劝业华联重夺大股东交椅,轮番增持;

恒星科技(002132)拟10转8至10;

中集团(000039)业绩预增超两倍;

中国联通(600050)3G业务进入快速成长期;

合康变频(300048)进入中低压及防爆变频器市场;

中国铝业(601600)联手广西有色开发稀土;

山东海化(000822)除雪剂概念受宠,四机构6100万力捧;

中国南车(601766)联袂GE,高铁技术有望在美“飙速”;

棱光实业(600629)获2515万元补贴;

中国化学(601171)获82.87亿元合同;

中恒团体(600252)子公司获高新技术企业认定。

风险 曝光台

新华都(002264)被查题目多多,账务调整不实逃税上百万;

富龙热电(000426)增收不增利,去年净亏逾5000万;

宁波热电(600982)四季度超常增长难掩盈利弱势;

亿利能源(600277)股价持续走低,定向增发何去何从;

沧州大化(600230)20日起天然气被停供;

山西证券(002500)“不当得利案”被裁定中止诉讼;

国恒铁路(000594)疑遭定增股东获利了结;

ST宝硕(600155)重组存忧,先急涨后暴跌;

孚日股份(002083)出售亏损化工资产。

信息点评

中国2010年规模以上工业增加值比上年增长15.7%(宏观中性偏好)

点评:这是继11月份该数据回升以来,连续第二个月回升。

工业增加值的持续回升基本上解除了经济硬着陆的担忧,也恰恰给了货币政策进一步从紧以调控物价更大的空间,对于资本市场而言,更容易引起市场对加息的预期,由于当前市场对政策非常敏感,因此这反而对短期市场走势不利。

银监会:银行银信贷余额每季至少压缩25%(银行业利空)

点评:这意味着每个季度至少将缩减4000亿元的信贷规模。同时按150%的比例提足拨备,这不仅挤占银行的信贷额度,还对资本形成比较大的消耗,对银行利润构成较大的影响。

天然气产业十二五规划目标明确(天然气利好)

点评:未来五年天然气消费增长和提价将继续,这对城市燃气公司构成利好。一旦天然气出厂价上涨能顺利传导至下游,则各地供气企业,如长春燃气、陕天然气等将获益匪浅。

25家基金公司上季度持股仓位高达84%(市场中性)

点评:从整体上看,无论是增仓基金的家数还是具体增仓幅度都明显要多于减仓者,有利于市稳定。

中美签署200亿美元新能源大单(新能源利好)

点评:巨额新能源大单将会推动国内新能源行业的发展,利好新能源板块。

物流振兴细则即将出台,税收减免提上日程(运输物流利好)

点评:在税收方面,将着力解决物流营业税几个环节税率不一致的问题,给物流运输板块带来实质利好。

藏药“十二五”期间将获重点扶持(区域利好)

点评:藏医药作为西藏的战略支撑产业,将在“十二五”期间得到大力培育,藏药企业也将迎来快速发展,利好奇正藏药等相关上市公司。