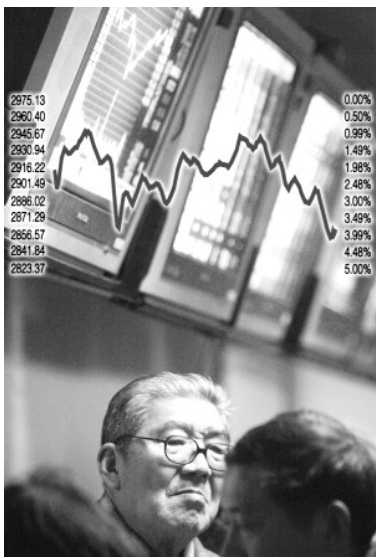


行情扑朔迷离 寻震荡市洼地 两行业或将迎来拐点

观热点

大盘自3月份以来一直在震荡格局中,目前向上突破的条件尚不具备,行情依然扑朔迷离。在这种状况下,适合寻找行业基本面处于周期底部、具有较高安全边际的投资机会,挖掘产品价格处于底部区域的行业。我们认为,煤炭价格的上涨,直接给下游火电和煤气化行业造成了严重的成本压力,在国家调控基础大宗商品价格、优化上游产品价格机制的思路下,这两个行业的基本面将迎来向上拐点。



火电行业拐点可期

我们认为目前火电行业基本面已经处于此轮周期的底部,具备了较高的投资安全边际,在煤炭价格得以控制的背景下,行业有望触底反弹。另外,最近愈演愈烈的“电荒”将成为电价机制改善的导线,推动行业基本面改善,本轮“电荒”将成为火电行业估值洼地修复的导线。个股方面,我们选择对煤炭价格弹性大,且股价还未表现出业绩,触底反弹预期的公司,如火电行业中的粤电力A、宝新能源。

尿素投资安全边际显现

煤气化第一条成熟的产业链为合成氨——尿素、硝酸、硝酸铵产业链。目前尿素价格水平较低,价格上升幅度远小于煤炭,天气因素影响到农业生产,从而扩散到对氮肥等肥料的需求。下半年通胀水平压力会减弱,尿素行业基本面继续恶化的空间有限,有望迎来触底反弹。在市场扑朔迷离的环境中,煤化工具有较高的投资安全边际,有望获得相对收益。个股方面,我们推荐煤化工氮肥行业的泸天化、柳化股份。 中证

曝传闻

- 传闻:太原刚玉:募投项目进展顺利,建成后将大大提高钎铁硼产量,可给予关注;
- 传闻:华远地产:北京九都汇项目即将拿到销售证;
- 传闻:巨轮股份:正在寻找战略性投资机会,有望介入模具以外产业;
- 传闻:汇川技术:正在进行光伏逆变的技术储备和研发;
- 传闻:天津普林:近期将公告股权转让;
- 传闻:美欣达:中报业绩暴增4000%;
- 传闻:云内动力:今晚公告年报送转,实施10送8派2元。

看数据

情绪不稳 资金流出1.1亿

两市周一的总成交金额为1962.27亿元,和前一交易日相比增加209亿元,资金净流出约1.1亿元,可以看出目前资金的短线心态非常明显。

相关热点板块及个股如下:

- 周一资金净流入较大的板块:造纸印刷、房地产、纺织服装、新能源及材料、建材。
- 周一资金净流出较大的板块:有色金属、钢铁、银行、汽车。
- 造纸印刷,净流入较大的个股有:青山纸业、银鸽投资、*ST石岬、景兴纸业。
- 房地产,净流入较大的个股有:宁波富达、京投银泰、深物业A、万科A、深长城、宁波联合、ST东源。
- 纺织服装,净流入较大的个股有:维科精华、美欣达、美尔雅、鲁泰A、鄂尔多斯。
- 新能源及材料,净流入较大的个股有:兰太实业、包钢稀土、广汇股份、*ST新材。
- 广州万隆

挖题材

行业市场规模有望达千亿

种业龙头将获重点扶持

国务院日前在湖南省长沙市召开全国现代农作物种业工作会议,全面部署加快推进现代农作物种业发展各项工作。一位与会业内人士开门见山表示:“这是全国种子行业有史以来举行的最高级别的会议,也充分说明了国家对于种业战略地位的重视和提升,种子行业未来的加速发展趋势非常明确。”“此次工作会议各种业上市公司都有代表出席,会议也一再强调未来对于种

业航母的打造,包括国家对优势企业的重点扶持、对于企业兼并重组的推动,这对于作为行业龙头的种业上市公司来说是实实在在的利好。”上述与会人士还表示。

中信证券指出,经过3~5年的扶持与发展,我国种子行业市场份额有望进一步提高至1000亿元左右,这也将进一步提升龙头公司的市场空间。 杨晓春

中美敲定能源合作重点

将携手大规模开发风电



“中美双方日前就能源合作达成了多项共识,将深入开展智能电网、大规模风电开发、天

然气分布式能源、页岩气和航空生物燃料等方面的务实合作,承诺分享能源监管经验和实践信息。”国家发展改革委副主任、国家能源局局长刘铁男日前表示。

根据我国“十二五”规划,截至2015年底,风电新增装机总量将达到90,000兆瓦。根据BTM的预测,未来五年中国对风电装机容量的需求将超过18,000兆瓦/年,到2015年,中国累计风电装机容量会达到105,000兆瓦,年度新增装机容量将继续保持世界第一。 杨晓春

成都天府新区规划获批 百亿投资惠及多行业

在成渝经济区规划正式公布后,市场对四川另一项区域规划——成都天府新区规划的关注度日益提高。从权威人士处获悉,成都天府新区规划已获国家有关部门批复,近期有望出台。根据四川省2011年财政预算草案报告,今年省级财政将安排专项资金20亿元,用于支持天府新区基础设施建设。而四川省官员在年初的四川两会上也曾表示,天府新区的基础

设施建设将投入100亿元。

分析人士指出,就上市公司层面来看,以四川路桥、四川成渝、中铁二局、国栋建设等为代表的基建设施类公司,以卫士通、西部资源、四川湖山、国腾电子、川大智胜等为代表的高端制造企业,以及成商集团为代表的商贸企业有望明显受益。 杨晓春

论新股

周四发行两只新股申购指南

东材科技

申购代码:780208 申购简称:东材科技
申购价格:20.00元/股,对应市盈率40.94倍
发行数量:8000万股 网上发行:6400万股
申购上限:6.4万股 上限资金:128万元
公司是我国最早生产电容器用聚丙烯薄膜的厂家。公司的主要业务为绝缘材料、功能高分子材料和相关精细化工产品的研发、制造和销售。

好想你

申购代码:002582 申购简称:好想你
申购价格:46.00元/股,对应市盈率39.66倍
发行数量:1860万股网上发行:1488万股
申购上限:1.4万股 上限资金:64.4万元
公司为农业产业化国家重点龙头企业、农业产业化行业十强龙头企业,主要从事红枣系列产品的研发、生产和连锁销售。 杨晓春

说基金

追求“三年窖藏” 分级债基密集发行

伴随市场对于加息周期步入中后程的预期增强,固定收益类资产的配置价值逐渐显现。在这一背景下,债券基金市场尤其是分级债基发行出现趋热现象。自中欧鼎利本周发售之后,下周一开始又有万家添利、富国天盈两只分级债基同时开始发行。值得注意的是,下周一开始发行的万家添利和富国天盈这两只基金均采取了B类激进份额“获取杠杆收益、封闭期三年”、A类保守份

“约定收益、半年打开申购赎回一次”的投资运作模式。至此,在目前的分级债基领域,封闭期为3年的产品个数占到了总数的一半,另外也有封闭1年、5年和不封闭的。万家基金在5月份投资策略报告表示,近两月10年期国债收益率走势呈现平坦状态,围绕3.90%收益率窄幅震荡,原因是市场预期大幅加息期已过,弥补负利率的空间也缩小,目前中长期债券的配置风险已经不大。 上证

交通銀行
BANK OF COMMUNICATIONS
您的财富管理银行

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn