

农业科技:掘金中央一号文件

行业分析 2012年是连续第九年中央一号文件花落三农。全文六大部分23条,第10条专门讨论了种子。总体来看,一号文件是大农业及三农问题的总体规划,对于整个农业产业的发展具有中长期影响,其核心思想是保障国家农产品的供给和粮食安全。宏源证券

农业科技范畴及重点任务

根据农业部农业科技“十二五”规划,“十二五”农业科技的重点任务包括:动植物新品种培育、农业生产机械化技术研究、农业资源高效利用技术研究(节水等)、农业信息化相关技术研究、农业

环境保护与退化环境修复技术研究、农产品安全生产与质量控制技术研究(测土配方施肥等)。

农业科技对应投资标的

农业科技中种业是重点,标的包括登海种业、隆平高科、荃银高科等;农业机械化,中国农业进入

高成本时代,机械化是化解劳动力成本上升的重要途径,标的包括新研股份等;节水灌溉是农业资源高效利用的重要技术,包括大禹节水、亚盛集团等。另外,关注农业信息化等内容,包括电子标示等物联网技术在农业生产经营管理的应用,包括远望谷、新大陆等。

关注低估值高分红蓝筹股

国元视点

本周市场先抑后扬,沪指围绕2300点展开反复争夺,节前带动股指上扬的建材、券商等品种调整幅度居前,全周收于2330点,周K线收出缩量吊颈线。就后市看,沪指日线上MACD初显顶背离,预计冲破60日均线后如无量价升,则股指仍有回探下方支撑回到三角形区域震荡的可能,操作上逢低适当关注低估值高分红蓝筹品种。

PMI数据反弹超预期

尽管1月份工作日受假期因素影响大大缩水,但消费旺季却带动了下游库存的进一步消化,产成品库存指数连续两个月回落,与此同时上游原材料库存指数出现反弹,上游原材料补库存和下游产成品去库存正在进行时,库存的消化对于经济回暖来说无疑是件好事,但我们注意到两点隐忧,第一、出口和进口的继续下滑,需求的可持续性将决定库存周期的波动,第二、购进价格指数反弹,可能给真实的通胀埋下伏笔。总之,PMI的反弹一方面减轻对于经济硬着陆的担

忧,但另一方面也弱化了政策放松的可能,例如存准的迟迟不下调其实已大出多数机构预期。

信贷投放是关注重心

此外,对于信贷投放的猜测亦是市场关注重心,对于是否破万亿众说纷纭,预期的不明确导致盘面的波动无常,不过根据相关调研机构的调研,1月份信贷控制较紧似是不争事实,与此同时反映在盘面中,流动性松动驱动的周期性品种反弹主线波动不定,除了周四的反弹主线较为明确,重新拉动煤炭和金融外,其余几天以散兵游勇的夹击为主,ST股的连续反弹正说明市场处于“乱战”期。而反弹的另一驱动因素也即养老金入市同样在媒体的报道中阴晴不定,政策层面的步伐协调未解决之前,期待养老金大规模入市似乎稍早。

国元证券

运营商重金投向无线局域网络

2012年刚开年,中国联通及中国移动WLAN设备招标采购相继开锣。其中,中国移动的招标规模约为129万台AP设备,大幅超越2010年。中国联通招标总量也达上亿元规模。此外,按照中国电信的“无线中国”计划,预计到2012年底,天翼WiFi热点将达100万个,达2011年中期规模的三倍。据国泰君安计算,2011年三大运营商WLAN设备投资规模将在18亿元左右,如考虑配套工程,整体投资规模为28.8亿元,同比增长100%。温婷



东吴视点

再次冲高可分批减仓

本周股指先抑后扬,走出V形反转形态,周K线下影很长,并收出三连阳。本周前四天,股指一直受制于60日均线的心理压制,周四多头借助“汇金证实再降旗下银行分红比例,为再融资减压”的利好消息刺激,在金融银行板块的带动下,收出中阳,周五在信息技术板块的带动下,将沪指推上60日均线。从节后首个交易日走势整体来看,可以预见:2012年开局,外围环

境的不稳定,内部的经济转型等因素,使得市场形势依然存在诸多不确定因素,但我们依然可以短线谨慎中线乐观的心态对待市场。

本周的消息似乎回暖,但近期,对于周末是否有降低存款准备金率的信息要保持关注,因为春节央行通过逆回购向市场上注入的三千多亿资金本周全部回收,如果央行后续没有降准之类的政策作为接力棒,下周市

场的资金将还会趋于紧张,那么市场将还会以震荡盘整为主,大盘在2360点和2250点之间或许还会有一个蓄势震荡的过程,来换取向上突破的有效性。操作上,建议投资者在2350点之上可分批减仓,接触到20日均线附近大胆补仓,同时关注农业科技、有色、超跌反弹和年报炒作等概念。注意控制仓位高抛低吸。

东吴证券

医药行业有“真金”

机构视野

由于人们生活水平的提高,目前我国重要疾病已由传染性疾病向生活习惯引起的慢性疾病转移,以心脑血管、肿瘤、糖尿病等为代表的慢性病成为我国主要疾病并有不断扩大的趋势。预计随着专利药的到期,我国仿制药迅速占领市场,国内仿制药市场将快速发展。“十二五”规划的出台也将成为医药行业快速发展的又一重要推进器,注重研发和创新的能力、大力鼓励中药行业的发展,将生物产业作为我国经济的支柱产业等一系列方针将促进医药行

业驶入快速发展的蓝海中。

在进行投资时,我们应当适当注重受到国家政策刺激较为明确的子行业的投资,而在进行个股投资的时候,应当更加关注在重大病种中具有独家品种或者品种优势的大品种企业,或者虽然品种不大,但具有较好发展前景或者掘金空白药物市场的企业。同时,较强的研发能力使得公司无论在仿制药领域还是在创新药领域都能快速丰富产品线,提高竞争力。借助医改的步伐,相关基础医疗耗材、中高端医疗器械和专科医疗服务企业将受益颇多。

华鑫证券

登海种业:乘东风的种业龙头

市场观察

登海种业(002041)是一家主要从事玉米杂交种生产、加工和销售的公司。公司集研发、繁育和销售为一体,依托自身拥有的国家玉米工程技术中心,在自主创新领域有得天独厚的优势。公司自主研发的“登海6702”和“良玉208”已经通过国审。该公司业绩基础较佳,是一家成长潜力很大的种业龙头公司。

毛利率大幅提升

2011年三季度,公司销售毛利率大幅度提高至56.02%,位居种植业之首。净资产收益率和销售净利率也分别提高至8.79%和20.05%。2011年公司主要盈利品

种为先玉335和登海605。其中先玉335销量预计同比增长20%,同时预计销售价格还将上调10%。因此预期将带来近7亿元收入,毛利率接近62%;登海605销量预计同比增长100%,且销售价格也将上调,预计带来收入近2.8亿元,毛利率接近58%。

政策面利好不断

中央农村经济工作会议、种业专项规划等政策使得农业板块长期受益于行业扶持政策。刚刚公布的中央一号文件也再度锁定农业,后续政策细则的讨论落实使得农业板块进一步得到推动,利好预期在节后有望逐步兑现。从中长期角度而言,粮食事关国家战略安全,而农业生产的关键就是种子。在国家大力进行农业

科技化建设的进程中,登海种业作为杂交玉米种子的龙头企业将从中受益。

驶入盈利快车道

登海种业在紧凑型玉米育种与高产栽培研究方面具有突出的自主创新能力。公司自主研发的“登海6702”和“良玉208”已经通过国审,为公司提供后续储备资源。新品种的不断推出,有利于公司在市场上的整体份额的提升。强大的研发实力也为公司长远发展提供动力。自有优良品种将成为新的盈利增长点,公司即将驶入盈利快车道。由于公司的研发实力以及国家对生物育种产业的规划与支持,我们长期看好该公司的成长性。

合肥工业大学证券期货研究所 王蕾 姚禄仕

中国经济潜在增长率之争

中国经济的潜在增长率下台阶了吗?会下降到什么程度?交银先锋基金经理助理李永兴表示,当前中国经济的潜在增长率似乎比前几年下滑了一点,但幅度不明显。

在这种情况下,货币信贷政策比之前松,因为潜在经济增长率到目前还没有出现明显下滑,之前那么紧的货币政策定会导致通缩;另一方面潜在经济增长率

比前几年还是有小幅下降,如按前几年放松时的政策就有可能导致通胀。这也许就是我们看到央行的货币信贷政策去年年底实际开始放松但放松幅度似乎又不及往年的原因。也许,这次货币政策调整的力度具有长远的意义,因为这次政策调整有可能成为在未来面对潜在经济增长率下滑时政策制定者作出货币政策调整决策的重要参考依据。