

城镇化拉动消费已成为刺激我国经济增长的重要因素

水泥分享盛宴成为最大赢家

► 行业分析

中央政治局4日召开会议,分析研究2013年经济工作。会议提出,要积极稳妥推进城镇化,增强城镇综合承载能力,提高土地节约集约利用水平,有序推进农业转移人口市民化;要大力保障和改善民生,加强房地产市场调控和住房保障工作。

市场分析人士认为,城镇化这一概念已上升至全面建设小康社会层面,在中国社会未来发展过程中,其重要性将愈加凸显,而水泥作为直接受益行业,将会在城镇化建设中得到发展,利好明显,因此近日各路资金纷纷开始介入水泥板块。

值得注意的是,据统计显示,我国城镇人口从1978年的1.7亿发展到2011年年末6.9亿;从1978年到2011年,我国经济规模的复合增长率近10%,同期城镇化率由17.9%升至51.3%。最近的统计数据显示,今年前三季度,内需对我国经济的拉动作用为105.5%,其中消费就占55%。城镇化拉动的消费已成为刺激我国经济增长的重要因素。有研究表明,城市化率提高1个百分点,就会有100万到120万人口从农村到城市,由于城市人口的消费是农村的2.7倍到3倍,将最终拉动消费增长约1.6个百分点,各种累积效应产生新的经济增长源已为其他国家所证明。

中金公司认为,未来3~6个月,东中部水泥股继续跑赢指数的因素依然存在。1.宏观政策层面,经济正在复苏,较为宽松的



货币政策和积极财政政策在明年上半年将持续,明年年初,消息面会利好水泥板块;2.水泥需求在基建投资拉动下继续回升,预计明年上半年水泥需求增速恢复至8%以上;3.供应端一方面新增产能减少,另一方面存量产能将会出现更多的自律性停窑以控制供应量,明年二季度初施工旺季来临后,东中部价格有望迎来新一轮上升;4.目前A股2013年一致预期还不高,明年上半

年将出现盈利预测上调。个股推荐:海螺水泥、华新水泥和祁连山。

华泰证券表示,到12月底之前通过企业协同限产,华东华中水泥价格能维持平稳。四季度华东华中水泥股盈利将显著改善,相对收益明显,建议重点配置,主要品种是海螺水泥、江西水泥、华新水泥、巢东股份。

邹雪

► 国元视点

短期指数入腹地 个股轮涨正当时

周五两市早盘震荡后在金融、建材等品种带动下强劲上扬,截至收盘,沪指报收于2061点。就后市看,股指周五盘中已越过2050点一线,短期内银行等品种涨幅较大,一旦调整股指将有回落风险,操作中不追高,趁股指回落之际可适当关注城镇化、地产和铁路投资等板块。

消息面上中共中央总书记习近平在党外人士座谈会上指出,明年要以提高经济增长质量和效益为中心,要保持经济增长,继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,要加强和巩固农业基础地位,加大对农业的支持力度,要推动结构调整取得明显进展。明年的货币政策定调无疑给未来的市场稳定了预期。

盘面中早盘两市短暂回调后在银行股带动下股指再度翻红,并强势上攻,热点层出不穷,继城镇化概念的水泥之后,农业股受明年经济工作将加大对于农业支持力度的消息刺激,盘中涨幅第一,煤炭股受煤价价格并轨利好刺激紧随其后,两市量能再次放出。沪指全周的强势上涨超出大多数人预期,且周五银行股的再次拉升有逼空之势。大涨后该如何操作恐怕是多数投资人所迷茫的问题。从简单的角度想,机构一致预期春季行情,既然如此,现在如果是调整那么对于看多春季行情的人来说无疑是买入的时机,既然买入那么博弈的结果肯定是股指跌涨难测,纵观12月来看,下半月的资金压力相对紧些,因此对行情的看法可能上半月好于下半月,所以踏空的投资者也不必心急,耐心等待股指回落机会再行介入。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn

► 公司研究

北斗星通:短期阵痛,长期看好

北京北斗星通导航技术股份有限公司(002151)是专注于导航定位产业的高科技集团化企业,公司于2000年伴随中国首颗北斗导航定位卫星成功发射而创建,目前已形成包括卫星导航、惯性导航、光电导航、位置信息运营服务、汽车电子与导航在内的五大业务板块。公司2004年成为了我国第一家拥有“北斗一号”系统的特许民用运营权的企业,作为导航定位产业化领先者,率先成为北斗最大运营商并实现了北斗系统在海洋渔业的规模化应用。

流动性较差,短期盈利乏力。公司财务报表显示,2012年前三季度,公司实现营业收入3.79亿元,同比增长19.96%,归属母公司净利润2893万元,同比增长1.15%,每股收益0.16元。前三季度公司

经营性净现金流入为-7264万,应收账款同比增加13%,存货增加30%,显示出公司赊销增加、库存高企,未来流动性不容乐观。考虑到当前资产负债率约为42.5%,远高于同行业水平,公司拟向全体股东配股募资不超过5亿元,这将有助于减轻公司的利息负担,提升盈利水平,并支撑公司在导航与位置信息服务领域持续扩张势头。由于竞争导致产品毛利率下降、芯片业务亏损加大以及人工成本上升等因素,公司预计2012年全年利润为3800万元,与去年基本持平,企业短期盈利能力依然较差。

行业前景光明,期待产业黎明。随着10月25日,我国第16颗北斗导航卫星升空,我国自主研发的北斗通讯系统(Com-

pass)明年开始服务于亚太地区,计划于2020年服务于全球,战略性替代美国的GPS系统。现阶段,美国的GPS占据了我国90%以上的卫星导航市场,随着北斗系统的逐步投入商用,基于北斗系统的应用开发产业必将有较大发展。在技术上,公司与全球顶尖导航卫星系统供应商NovAtel公司结成战略合作伙伴,共享技术成果;政策上,《导航与位置服务科技发展“十二五”专项规划》明确要求导航与位置服务产业要形成1000亿元以上的规模,并将出台具体产业优惠政策。北斗星通作为北斗系统应用开发的龙头企业有着较大的发展潜力和广阔的市场前景。

合肥工业大学证券期货研究所 陈雨虹 王健文

► 东吴视点

下周有望延续反弹格局

本周外围股市整体表现平平,而中国股市的百点红阳再次惊艳了全球资本市场,中国的股市似乎与政治总有着某种千丝万缕的联系,中央政治局会议的召开或许是本轮反弹行情突然发动的最主要的事件性因素。

让我们再来回顾一下周三市场,以便看清楚本轮反弹的主攻因素,上午10:15前,由于汇丰中国11月PMI数据较好,缓慢推动A股微涨,随后A股突然在10分钟内急涨1%,上证指数重回2000上方,随后市场中才真正引爆了“炸弹”,引来全球无数诧异目光。除政治因素外,让我们看看究竟出现了哪些利好,其一,中国保监会允许保险公司投资银行是银行权重股集体拉升股指的主要原因;其二,中央政治局进一步对城镇化发表相关意见,预计接下来10年内将有3亿人口迁往城市,这又一次给基础设施建设投资进一步增加带来了更大期望;其三,十八大过后,市场普遍认为新领导班子可能会把改革和发展重新列入议程;加之市场各板块的充分调整,这些因素叠加共同造成了如此强劲的反弹推动力。所以之前我们说在极度悲观的市场环境下,这样的一幕迟早会发生,现在看是时间提前了,既然提前了我们就要把握好这本年度为数不多的红包行情。

东吴证券 赵希冕

► 私募视点

私募逢低布局城镇化概念股

日前,不少私募人士表示,如果没有大的政策利好刺激,今年年底A股将继续在低位震荡整理,甚至继续下跌,股指有可能在明年春季展开反弹。市场的下跌给投资者低位布局提供了契机,与城镇化相关的行业和个股成为私募重点关注的目标。

上海聚益投资的投资总监汤小生表示,临近年底,市场资金会比较紧张,股市也在面临一些制度性变革,在经济政策方面处于真空期,短期对股市影响较大。汤小生认

为,虽然房地产一直面临调控,但房地产行业今年以来销售量有所回暖,打消了投资者的担忧,房地产行业成长也具有确定性,经过长期的调整,房地产股估值较低,目前正在正常修复。一直以来银行股估值较低,下跌空间有限,成为资金的避风港。

不少私募较为看好城镇化概念股,“我们近期正组织研究员重点调研基建、地产、水泥等与城镇化密切相关的行业。”深圳一家私募基金公司的总经理认为,城镇化被

认为是未来中国最大的发展潜力之所在,与此相关的地产、水泥等早周期性行业值得重点关注,尤其是地产股,一方面大幅下跌后估值较低,另一方面不少地产企业业绩稳定增长,近期中小盘个股大幅下跌,不少基金正调仓换股,即卖掉高估值的中小盘股票,买入低估值的蓝筹股,比如地产股。此外,与地产行业相关的装饰装修、园林绿化等行业也进入私募基金的法眼。

吴昊 付建利