

核能股 将成牛年主题投资机会

2008年行情即将进入尾声,但是国际金融危机所带来的影响仍在扩大,由于投资者对于2008年上市公司盈利水平下降的悲观预期,使市场行情难以展开,而对于即将到来的2009年,值得期待的是国家扩大内需计划落实后所产生的效应,因此未来行情的展开将围绕扩大内需的主题投资。核电行业作为周期性影响较小的行业,成为此次扩大内需的重要投资领域,且未来将加快发展速度,这将为相关上市公司的发展带来明确的发展预期。

全新清洁能源 政策支持力度加大

核电已成为当前人类使用的重要能源,核电发电是电力工业的重要组成部分,由于核电不造成对大气的污染排放,在人们越来越重视地球温室效应、气候

变化的背景下,核电将成为重要的替代能源。按照可持续发展远景,国家的能源安全是未来经济发展的重要保障,虽然油价下跌对目前我国能源战略具有一定的保护作用,但替代能源的开发和利用依然是整个社会可持续发展的必经之路,因此国家把加快发展核电作为国家的战略选择,对于满足经济的发展、环境保护和实现电力工业结构优化都将具备重要作用。按照《核电中长期发展规划》,到2020年,核电运行装机容量争取达到4000万千瓦;核电年发电量达到2600至2800亿千瓦时。在目前在建和运行核电容量1696.8万千瓦的基础上,新投产核电装机容量约2300万千瓦。

加快核能建设 受益扩大内需计划
随着国家扩大内需政策的出台,

对于核电业的发展来说,无疑是提供了巨大的发展机遇。由于发展核电是我国能源有序、健康发展的战略选择,因此核能发展作为我国新能源首选能源,未来将进入高峰发展阶段。今年11月,福清核电站的开工建设成为4万亿元计划后实施的首个特大型重点工程,此外,我国最大的核电项目广东阳江核电和我国首座国产核电站浙江秦山核电扩建工程都于近期相继开工建设,这些表明我国核电行业正在加快发展速度。

由于当前国际金融危机影响的扩大,我国作为全球核电市场扩大和增长的重要领域,有望成为拉动内需的重要力量,因此,随着核电项目工程不断开工建设,整个行业将面临良好的发展空间,相关上市公司随着行业高

成长,其业绩水平有望不断提升,并具备积极的投资价值。

资金高度关注 反复走强可期

近期核电股表现活跃,未来随着国家对核电产业扶持力度的不断加强,该板块有望反复走强,但由于市场的不确定性,操作上可关注潜力品种,如自仪股份。公司与国家核电技术公司组建国家核自仪系统工程有限公司,共同承担第三代核电AP1000仪控系统技术的引进、消化和吸收,并在该基础上研发、制造、促进国家第三代核电国家产业化建设,由于公司控股股东上海电气集团实力强大,并曾表示建设国内实力最强的核电制造基地,未来具有较大发展潜力。

(杭州新希望)

■大腕点股

东方电子(000682) 低价电力设备股 受益电网大投资



近期许继电气连拉涨停,股价完成翻番。当前我国计划投入4万亿元扩大内需,国家电网、南方电网两大电网公司未来两年电网投资额度将达4650亿元,由此看来,未来我国输配电业即将面临大牛市机遇。公司是我国配电自动化的龙头企业之一,是沪深两市典型的低价输变电设备股,建议投资者积极关注。

(万联证券 文仲恒)

中环股份(002129) 新能源新锐 值得关注



公司从事半导体分立器件和单晶硅材料研发、生产和销售,拥有具有商业价值的专利及专有技术,产品品种齐全。前期公司控股子公司环欧半导体签订太阳能硅片供货合同,公司认为,当前太阳能电池产业的对单晶硅材料需求快速释放,公司单晶硅业务维持较高的利润水平,该合同签订将在一定程度上解决原料供应瓶颈。

(宏源证券 苗玉)

■实力机构猎物

万科A(000002) 地产股龙头 盘面明显惜售

今日是2008年最后一个交易日,近期地产利好政策出台频繁,效应累积有望促成短线地产股出现强劲反弹行情,操作上可适当关注龙头股万科A,该股是深成指中最大的成份股,有望获得维稳资金关注。

公司是著名的房地产企业,并已完成全国化布局。综合考虑企业规模性、盈利性、成长性、偿债能力、运营

效率和纳税六个方面的20个指标,公司位列房地产企业综合实力第一。目前公司通过各种营销手段,加快楼盘的销售进度,实现资金快速回笼,在业界取得了有目共睹的销售业绩,为其未来扩张战略的实施奠定了良好基础。该股是地产龙头,近期盘面显示,持股者惜售迹象显著,建议适当关注。

(杭州新希望)

浙江龙盛(600352) 低价创投股 具备补涨潜力

周二沪深两市大盘继续下探,盘口显示,中小板个股走势最强,此外,创投板块集体走强,像复旦复华等个股封于涨停,操作上建议关注一些基本面良好且前期跌幅巨大,近期涨幅有限的个股,后市存在较强补涨空间,可适当关注。

公司是我国染料行业唯一的上市公司,依托规模优势和一体化布局,公

司具备了强有力的竞争优势。值得关注的是,公司在资本运作方面也迈出了较大的步伐,前期公司出资投资参股艾维通信,并出资参股东营国瓷功能材料有限公司,这些股权一旦顺利上市,将给公司带来相当可观的收益。目前该股股价严重超卖,周二在60日均线企稳反弹,后市有望强劲反弹,可积极关注。

(浙商证券 陈泳潮)

新海宜(002089) 3G概念 估值风险释放

公司所处的配线设备行业,正经历行业整合期,公司倾向于在价格稳定的同时提升产品品质,配线设备行业的发展为公司发展带来机遇。

公司的光纤配线架、数字配线架、光纤槽道则受益于光通信的发展,销量稳步增长。目前外延式的业务拓展和跨区域整合是公司目前主要增长动力。而电信重组及3G的发展给公司

发展带来空间,在运营商重组的背景下,运营行业踏上了移动网、固网融合之路,这将拉动运营商对MDF、ODF、DDF的需求,有望加速配线行业整合拐点的来临。技术上看,前期该股股价自22元跌到3元多,估值风险释放充分,由于其受益于3G、配线设备行业的高景气,可中线逢低关注。

(华泰证券研究所 陈慧琴)

友谊股份(600827) 转型商业连锁 依托均线走高

周二沪深股指延续了跌势,双双小幅下挫,盘面上看,个股分化依旧,农业、电器设备、创投和中小板等位居板块涨幅榜前列,而航空运输、钢铁、林业、房地产和铁路板块则走势相对疲弱。在当前没有外力加入的基础上,节前市场的弱势盘整格局将得以延续,操作上建议可关注友谊股份。

公司国内零售业务销售规模最大

的上市公司,拥有我国最大的连锁零售企业联华超市股权。今年公司净利润出现一定程度增长,这说明公司主营业务有了长足进步,包括外延性业务扩张带来的营业收入增长,也包括内延性门店转型所带来的毛利率增长。目前该股股价依托30日均线稳步走高,反弹趋势依旧,可适当关注。

(金百灵投资)

■机构掘金

珠海中富(000659) 备受外资青睐 密切留意

作为国内PET啤酒瓶的先行者,公司已拥有了国内乃至世界先进的PET啤酒瓶制造技术,且已经成为可口可乐等大企业的首选品牌。前期公司曾遭被外资看中,未来前景相当广阔。技术上看,短期该股获得30日均线支撑,建议密切关注。

(德邦证券 于海峰)



三花股份(002050) 规模优势明显 有望看高一线

公司是全球产量最大、品种最全的截止阀生产基地之一,规模优势明显,国内市场占有率处于领先地位。公司积极开发新产品,其电子膨胀阀填补国内空白,各项性能指标达到了国际先进水平。短线该股在半年线上方整理,后市可看高一线。

(恒泰证券 王飞)



中色股份(000758) 强势有色股 股价严重超跌

作为我国有色领域最有实力的企业之一,公司近期收购了大量优质资产。此外,公司资源优势极为突出,其庞大的资源将为未来公司的加速发展打下了坚实的基础。二级市场上,目前该股超跌现象相当突出,近期低位惜售明显,可积极关注。

(广东百灵信)



沧州明珠(002108) 筹码趋于集中 具有反弹要求

公司是我国北方最大聚乙烯管材和管件生产基地之一,是国内PE燃气、给排水管材及管件品种配套最为齐全企业。前期该股开始酝酿阶段性反弹行情,量价配合理想,有资金关注迹象,目前该股筹码趋于集中,后市仍有继续反弹潜力。

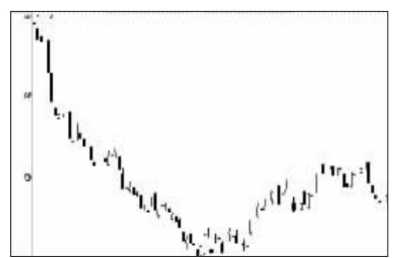
(九鼎德盛 朱慧玲)



宏达经编(002144) 行业地位领先 短线关注

公司汽车顶棚面料产品在规模、技术水平、品牌知名度等方面均处于行业领先地位,是国内外多家大型汽车制造商内饰面料供应商,最终汽车制造商用户主要有上海大众和上海通用。该股属中小板股,市场属性活跃,近期股价先抑后扬,可短线关注。

(西南证券 罗粟)



复星医药(600196) 进军新能源 有望再起升势

作为复星集团唯一的医药投资平台,公司拥有众多可供估值的优良资产,投资收益相当丰厚。此外,公司还大步进军新能源领域。二级市场,该股股性相当活跃,近日股价稳步攀升,成交量保持稳定,后市有望再起升势,建议投资者重点关注。

(北京首证)



■报告精选

黄金业 地缘政治推高金价 增持评级

上周末以色列对加沙地区发起了连续空袭,而近期地缘政治的不稳定导致避险情绪空前高涨,推动金价在上周五盘疯狂飙升20美元,又在本周一开盘就跳空高开9美元。

在美国方面,美元走强一方面有利于美国吸引外部资金来获得融资,但另一方面美元走强不利于改变市场预期,并且使得美国出口和经济受损。在未来的半年,美国还不能执行新的弱势美元政策,因为其金融业的资产负债表修复和去杠杆化的过程尚未完成,因此仍需要大量外部资金对

于美元的信赖。对其他国家而言,金融风暴已对各国实体经济产生了相当大的冲击,使各国政府不能不面对出口市场的萎缩和失业率的不断上升,因此各国政府很可能实行弱势本币的汇率政策,以求使本国经济获得喘息之机,这样使美元指数将围绕目前水平上下波动的可能性很大。

长期来看,全球注入市场的流动性将引起新一轮新的通胀几乎是不可避免的,黄金应当因此受益,我们维持黄金子行业增持的投资评级,重点关注公司为山东黄金和中金黄金。(大通证券)

机械业 增速大幅下滑 黑暗过后是黎明

今年11至12月在国家扩张性财政政策对经济拉动的预期下,机械行业上市公司股价出现了大幅反弹,我们坚持客观独立的判断,维持机械行业中性的投资评级。

12月机械行业的运行趋势呈加速下滑态势,股价反弹显然缺乏基本面支撑,四季度上市公司业绩将出现大幅下降,年报风险尚未完全释放。当前我们对机械行业的投资策略将是自下而上的,选择业绩增长确定、行业景气度向上、收购兼并带来利润增长点

的上市公司。11月工程机械产品销量下降幅度达到30%以上,增长率下降到近年来的低点,这种迹象显示全球经济尚没有复苏迹象。而按国家统计局的三类行业经济效益指标看,铁路运输设备行业的收入增速和毛利率仍在创新高,船舶及浮动装置行业收入增速和毛利率略有下降,建筑专用设备、起重运输设备制造业毛利率企稳。给予徐工科技、三一重工、天马股份强烈推荐的投资评级。(招商证券)

煤炭业 长期趋势不乐观 龙头股估值合理

从目前得到的消息看,2009年度煤炭供需合同的确定量仅达到运力框架8.46亿吨的50%左右,市场化程度高的冶金煤、化工煤签订情况较好,合同价格同比略有提高,电力用煤合同签订情况不佳。电煤合同签订不畅的主因为五大电力集团希望2009年度煤炭合同价格在去年基础上有所下滑,煤炭企业则希望合同煤价能进一步向市场煤价靠拢,并提出小幅涨价要求,供需双方在价格问题上一直争执至订货会结束,大量煤炭供需合同无法确定。如果2009年煤炭长协合同无法

确定,则煤炭市场价格将成为供需双方的唯一交易标杆,我们预计明年第一季度煤炭价格将由于煤炭供给量的收缩而比较稳定,下行空间较小,但长期趋势仍然很不乐观。结合资本市场来看,合同煤占销售比例较大的中国神华、中煤能源、大同煤业等公司目前尚未对2009年度合同煤签订数量或价格作出披露,仅从目前时点观察,各公司2008年初时确定的合同价格低于现在的市场价格100元/吨以上,对煤炭市场价格下降的抵御能力较强,故仍维持原有评级。(东北证券)

钢铁业 进入微利时代 整合将会加快

2008年是我国钢铁工业步入调整的一年,由于从三季度开始国内钢材市场消费急剧萎缩,导致钢材需求量大幅下降,国内钢铁企业出现大面积的减产、停产。由于宏观经济和下游主要消费行业呈现增速回落的态势,我们预计2009年国内钢铁生产仍将处于零增长甚至负增长的局面。

由于近期国内新增的产能主要集中在中厚板带材产品上,造成国内钢材产品供给的结构性失衡,一度被业内认为是高附加值产品的板带材产品可能将面临更为严峻的市场压力。由于钢铁全行业的亏损面不断扩大,一批钢

铁企业将在未来钢铁行业的调整期内逐步被淘汰,国内钢铁产能将逐步向一批骨干优势型钢铁企业集聚。我们认为连续多年高速增长的中国钢铁工业已步入调整时期,行业的景气周期已基本结束。钢铁行业的总体盈利水平将大幅下降,全行业将进入微利时代。由于行业此次调整的时期预计将持续较长时间,我们认为行业近期的风险水平仍然偏高。我们维持对钢铁行业中性投资评级,可适当关注具有产品垄断性优势和区域优势的特色钢铁企业。

(民族证券)

■强势板块追踪

电力设备股 大力扩大需求 主题机会显现

当前我国将扩内需、保增长、调结构作为应对危机的对策,预计两大电网公司明年投资额度比原规划上调38%,2009年电网投资将出现大幅增长,投资额将达到4400亿元,同比增长40.58%。考虑到电网投资的带动,电力设备业特别是输变电业未来存在巨大的成长空间,电网公司追加投资进一步提升了行业景气度,特高压建

设和城市电网建设将进一步加快,而硅钢等原材料价格下跌有助于变压器器业利润的提高。

2009年影响发电设备产量的主要因素在于电力需求,发电设备业整体上在2009年将进入调整期,电源结构性转换催生风电和核电行业的投资性机会。投资者可重点关注相关收益上市公司,如特变电工、金风科技和许继电气等。

通信股 3G 发牌临近 关注设备商龙头

工信部部长明确表示,3G牌照将在明年年初发放,并预计未来两年3G投资将达2800亿元。可以说,2009年电信投资的恢复性增长基本明确。

3G牌照发放后,电信投资的恢复性增长将在未来几年内集中体现。由于通讯设备行业内的上市公司以内需型为主,电信投资的增加将直接带动上市公

司的产品需求和业绩增长,未来通讯设备板块上涨的动力将来自于业绩的增长,因此从电信投资的规模大小和设备厂商的受益顺序考虑,主设备厂商将成为最大的受益者,光纤光缆子业仍维持较高的景气度,而网络优化和支撑、增值服务厂商则存在一定的不确定性,投资者可重点关注设备板块的龙头企业中兴通讯、中天科技和亨通光电。

(德邦证券 于海峰)