

有色金属板块 蓄势待发 铜业股启动“贺岁行情”



掘金视点

在资金面趋紧、政策调控暂无松懈迹象的背景下,年终A股受到明显压制。而在弱势背景下,前期经过一轮充分调整的有色板块近期表现活跃,其中,精诚铜业、云南铜业等铜业股更是走势凌厉,显示出强劲的上攻动能。分析人士指出,全球流动性泛滥的影响有望在今年进一步释放,美元指数长期看跌将成为不争的事实,有色等资源类产品在经过前期的充分调整后,今年有望迎来新一波的爆发行情。其中,小金属的上涨空间在今年已提前透支,以铜为代表的基本金属孕育着良好投资机会。

杨晓春

东兴证券研究报告指出,流动性推动的价格泡沫开始消减之后,对于基本金属的判断将重归下游需求。其中,铜矿资源开采成本的上升和矿石品位的下降以及金融危机带来的铜矿投资下降,2011年的表现将会是一枝独秀。其他基本金属由于供给较为充裕,且下游需求恢复较慢,价格在2011年将表现平淡。

在投资策略和个股选择上,东兴证券认为,应采取自下而上的寻宝思路,重组+铜+锆的组合搭配将成为明年有色投资的主攻方向。在具体品种上,东兴证券选择5家公司组合,其中3家重组公司为**富龙热电**、**ST雄震**、**万好万家**,1家铜公司为**铜陵有色**,1家小金属公司为**云南锆业**。

中金公司认为,在十二五开局之年“稳

增长、调结构、控通胀”的主旋律下,有色板块将出现结构性与周期性机会交替纷呈的局面。建议短期投资者顺应基本金属股的周期性特征捕捉交易性机会,通过对金属价格和调控的判断选择波段性操作的进出时点获取超额收益,股票方面重点关注**江西铜业**、**中金岭南**、**驰宏锌锗**。

市场传闻

- 据传, **江南红箭**: 下月中旬收购大股东89%资产和其他相关资产;
- 据传, **恒顺醋业**: 将上调食醋出厂价格;
- 据传, **ST东海A**: 海南省“离境退税”政策试点, 春节赴海南报价预期上涨60%;
- 据传, **三安光电**: 近期重大资产收购公告;
- 据传, **长城电脑**: 收购长城易拓信息通过;
- 据传, **中粮屯河**: 作为全球最大的番茄加工及贸易供应商, 无疑是此轮番茄酱价格上涨最直接的受益者;
- 据传, **际华集团**: 中国将向阿富汗政府提供新一批军服和警服;
- 据传, **界龙实业**: 界龙商品包装获中国驰名商标称号, 中国包装史上第一个商

- 品包装驰名商标;
- 据传, **永新股份**: 四季度利润巨增;
- 据传, **大族激光**: 人大已批准《节能环保法》, 法律中将会写到建议国务院出台停止生产白炽灯的时间表;
- 据传, **云南白药**: 牙膏业务预计文章来源股民大家庭明年增长50%以上;
- 据传, **国电电力**: 增发收购的北仑三期工程获国家优质工程金奖;
- 据传, **圣农发展**: 年报有高送配文章来源股民大家庭潜力;
- 据传, **科伦药业**: 进军广东, 输液板块布局即将完成, 有券商判断公司即将计入二次腾飞阶段;
- 据传, **武汉中商**: 公司定增近日会上;
- 据传, **久联发展**: 工信部起草的《关于进一步推进民爆行业结构调整的指导意见》拟于近期出台。

股市妙文

写给2011年的三个期盼

2010的最后一天, A股表现可圈可点, 当天上涨48点, 大盘收于2808.08点上。一系列的“8”也迎合了国人喜欢“发”的心态。用“发”字来稍稍掩饰一下2010年的股市排名危机。

升值到几何?

12月31日人民币对美元中间价为6.6227元, 创下2005年汇改以来新高。以2009年12月31日人民币对美元中间价6.8282元计, 2010年人民币升值3%。“近期国家大宗商品价格处于高位, 比如说铜价就回到危机前的最高位, 由此带来的通胀压力也是人民币升值的动力所在。”兴业银行资金营运中心首席经济学家鲁政委说。鲁政委预计, 明年人民币的有效汇率将大致稳定, 但人民币对美元汇率波动会比较大, 升值幅度在5%到6%之间。

加息会有几次?

2010年12月25日晚间央行发布通知, 决定自2010年12月26日起上调金融机构人民币存贷款基准利率各0.25个百分点。这是2010年以来的第二次加息, 而距离上次加息的时间仅有两个月。在众多券商研究机构看来, 此次加息基本可以确定央行进入加息通道。国泰君安在其报告中表示, 预计到2011年中之前, 仍有2次的加息。“从通胀来看, 根据我们的预测, CPI的下

降要等到2011年下半年之后, 因而未来半年仍处于加息周期, 或再有2次加息可能。而本次加息也完全确认了加息周期的启动, 而绝非2004年那样的单纯一次加息。”

1月份会出现信贷井喷吗?

近期市场有一个观点是: 2010年底机构敢于放心持仓等待的是即将到来的信贷井喷。“过几天资金紧张的局面会有所缓解, 考虑到明年信贷总额必然要控制, 明年1月份银行可能突击放贷, 甚至可能放出天量信贷, 市场有望借机反弹。”从近4年的信贷投放来看, 一季度信贷约占全年信贷投放的平均值为37%。按7万亿的预计信贷投放来看, 2010年一季度的投放应为2.59万亿, 平均每月的投放量在8000亿-9000亿元之间。不过, 也有业内人士分析认为, 如果上述情况成为事实, 加上年初通胀水平较高, 央行可能会采取上调存款准备金率和加息等举措加以控制, 而差别准备金率出台的概率更大。

2011年, 新年新气象, 期盼能有新行情, 令我们重新回到3000点以上。杨晓春

信息点评

中国银行称2011年将有3次以上加息(宏观中性)

点评: 在目前经济“类滞涨”的格局下, 明年货币政策的收紧幅度不会过于激进, 用“小步快跑”来做一个注解是一个比较合适的提法。

动力煤价格连续三周下跌(行业中性)

点评: 在政府调控煤价以及电厂和港口库存较充裕的背景下, 动力煤价格短期缺乏上涨的动力, 而受近期钢铁产量恢复和钢材提价的影响, 我们对短期焦煤和喷吹煤价格较为乐观。建议关注**潞安环能**、**西山煤电**和**盘江股份**。

国务院: 中央将投入2195亿元保护天然林资源(林木培育及防护相关行业利好)

点评: 该项措施将给林木育种、幼龄林抚育、森林改造培育、森林防火及病虫害防治等一系列产业带来跨越式发展机会, 投资者可以积极关注。

软件业收入前11月超1.2万亿(软件利好)

点评: 业绩增长是股价的动力, 这将直接刺激软件板块相关个股走强, 值得投资者适当关注。

财政部: 1.6升及以下排量乘用车购置税提高为10%(小排量汽车板块中性偏空)

点评: 消息有可能引发小排量车占比的进一步下降, 但要注意的是油价上升将给小排量车带来新的用车成本的优势。

商务部公布2011年第一批稀土出口配额同比下降11.4%(稀有金属利好)

点评: 总量上的减少, 是中国政府保护稀土资源的决心与行动的体现。建议投资者重点关注**广晟有色**、**包钢稀土**、**厦门钨业**、**中色股份**。

节能与新能源汽车规划近期出台(新能源汽车利好)

点评: 新能源汽车作为国家政策扶持的重要领域之一, 未来发展空间巨大, 值得投资者中长期关注。

“十二五”环境保护税开征成定局(节能环保利好)

点评: 环境保护已经提上议案, 表明政府对此的重视, 从一个侧面显示出, 节能环保的重要性, 也将带来巨大的发展空间, 值得投资者重点关注。

12月信贷增量预估高点为4600亿元(市场中性)

点评: 这相对于市场和GDP的总规模而言并不大, 对流动性的影响也将比较有限, 但却招致近期央行加快收紧流动性, 也印证了物极必反这一市场哲理。

2011年逾千亿保险资金有望入市(市场中长期利好)

点评: 这将带来市场更多新增资金, 有利于当前市场企稳走强。

企业年金投资比例酝酿调整, 取消对股票投资部分限制(市场利好)

点评: 总体来看, 此次修订草案在投资范围上并无太大新意, 但扩大了其中股票投资的比例, 可能意味着未来市场将会得到数百亿增量资金的注入。

机遇 掘金榜

- 三一重工(600031)**大股东增持股份;
- 沃森生物(300142)**2010年度业绩增长超80%;
- 新都酒店(000033)**预计全年业绩扭亏为盈;
- 海立美达(002537)**受益下游行业升级换代, 龙头地位稳;
- 用友软件(600588)**“S+S云攻略”浮出水面, 首推“云端企业”;
- 成飞集成(002190)**签逾八千万元大单;
- 华电能源(600726)**获得5837万元财政奖励;
- 海信电器(600060)** 控制人增持442万股救市;
- 拓日新能(002218)**子公司获15%税收优惠;
- 五粮液(000858)**业绩存在超预期可能。

风险 曝光台

- 深鸿基(000040)** 股东减持192%股份;
- 水井坊(600779)** 投资者博弈收购预期, 套利机会隐现;
- 绿大地(002200)** 董事长股份被冻, 规避高管减持风险;
- 路翔股份(002192)** 控股股东减持套现“补血”公司;
- 天龙光电(300029)** 两天六笔大宗交易减持;
- 方正电机(002196)** 连拉两涨停, 丽水一营业部昨抛7000万元;
- 国电电力(600795)** 30亿增发股今解禁, 96亿资金陷“一分钱尴尬”;
- 浪莎股份(600137)** 义乌仓库遭遇大火, 过火面积近2000平方;
- st广夏(000557)** 补提资产减值准备;
- *ST中华A(000017)** 破产重整未获受理;
- 京东方A(000725)** 增发难解渴, 105亿银团贷款再砸8代线;
- 青山纸业(600103)** 遭福建南纸减持2000万股。