

# 重庆确定将开征房产税 股市影响解析

# “靴子落地” 地产股或“利空出尽”

## 焦点·观察

就在各种关于房地产成交复苏,价格回暖的消息开始蔓延之时,房地产调控的政策之手再一次开始行动了。重庆市市长黄奇帆在做政府工作报告中提出,“十二五”期间,重庆将加强财税调节,开征高档商品房房产税。据了解,重庆市正抓紧完善相关方案,有望在今年一季度出台。业内人士表示,尽管房产税是楼市调控的一颗“核弹”,将会在短期内对购房者的心理产生影响,但长期效果有多大,最终还需要看何时由试点向全国推进。此外,消息人士称,上海也将在不久后明晰其房产税征收计划,但在开征初期,课税对象不会太广。据记者了解,不少机构投资者认为目前的房产税政策力度低于预期,不会对市场造成太大的负面冲击。至于股市会不会效仿去年国庆,借房产税消息“利空出尽”而掀起一波升浪,则还需取决于国内通胀、资金面能否出现积极的改善。

## 房产税力度低于预期 地产股或“利空出尽”

根据目前已经公开或半公开的各种信息,即将在部分城市开始实施的房产税试点政策力度低于此前媒体传闻的版本,一方面是课税对象的范围相对有限,比如重庆,主要对高档住宅和别墅征收,存量和增量均包括在内。而上海,则可能只是针对增量房征收,且按照人均面积考虑起征点。

众所周知,A股市场近年来表现欠佳的一大主要原因就是房地产调控政策的频繁出台,而房地产股,更是因调控政策而被

长时间压制。2010年9月最后一个交易日,“中央决定加快房产税改革试点工作,并推广到全国”的消息一公布,股市应声大涨近2%。国庆假期之后,A股更是借“房地产资金向股市转移”之类的向好预期连续向上拉升,走出去年最壮观的一波行情。业内人士认为,此次房产税的消息出台,未必能对整个市场形成推动,但对地产板块来说,确实又是一次“利空出尽”的短线表演机会。

## 震荡市仍是近期主要基调

当然,尽管不必对后市悲观,目前极力看多也许会面临尴尬。据一位基金研究总监分析,今年一季度,市场的最大变数来自通货膨胀,以及由此引发的宏观政策调控。记者也注意到,最近一个月,国内的农产品价格受寒冷天气影响出现较为明显的回升,受此影响,未来一段时间,CPI较难看

到有明确的下拉动力,即便去年12月的数据相对缓和(但也不会太低),今年1月份的CPI数据恐怕将会有些出人意料的高。在此背景下,房产税消息的出台,很可能无法发挥其在去年10月初起到的作用,而近期的A股市场,仍以维持震荡的可能性较大。

李乐

## 价值论剑

据传,中国船舶:集团整体上市计划即将启动;  
据传,包钢股份:核工业部将与包钢合作,从尾矿和矿渣中提取稀土;  
据传,双鹤药业:洽购河北一家大型抗癌药企业;

据传,海兰信:与苏州工业园区签署了近12亿元战略合作协议;  
据传,东阳光铝:年报业绩预计同比增长250%以上;  
据传,江苏旷达:比亚迪与旷达股份达成合作协议;

据传,锐捷网络:获中国移动交换机集采最大份额;  
据传,南京银行:与雨润签署战略合作协议;  
据传,精诚铜业:年报具备高送转预期。

## 板块秘籍

# 中国船舶大涨 11日锁定船舶板块

【核心情报】中国船舶周一盘面一直保持强势,如何抓住船舶板块的投资机会?

船舶制造业是我国七大重点振兴产业之一,政策上受到国家的强力支持,在经过金融危机的考验之后,船舶制造业抗风险能力也进一步增强。

高附加值船只比率提高,军舰需求未来仍有稳定增长。多数船舶公司持有较多订单,未来业绩成长较确定,现今船舶

制造板块的估值比较低,后市随着业绩的提高,有待更好的修复。

高毛利率仍将持续。今年第三季度以来船舶制造业毛利率已重返历史高位。国际油轮价格受国际原油价格高企、单壳油轮加速拆解等因素影响将在目前基础上稳中有升。

## 资金流向

# 权重板块下跌空间有限

两市周一的总成交金额为20598亿元,和前一交易日相比减少329亿元,资金净流出约151亿。周一指数中阴回调,资金加大了在中小板、医药、新能源新材料、节能环保等估值高的板块流出,房地产板块受“房产税征收试点”利空影响也有所回调。而有色金属、煤炭板块资金相对较稳,上证指数跌1.66%,收在2791.81点。周一有色金属、煤炭的回调应该是短期获利资金的出场,和前期潜伏其中的大资金相比,数量也不是很多,后市逢低仍可继续关注。上周有新的资金进入银行、券商点及房地产,因而下跌空

间仍然有限。

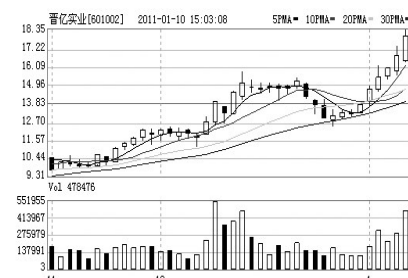
相关热点板块及个股如下:

周一资金净流入较大的板块:机械。  
周一资金净流出较大的板块:中小板、医药、房地产、节能环保、新能源及材料。  
机械,净流入较大的个股有:天马股份、晋西车轴、太原重工、中船股份、潍柴重机、轴研科技。  
煤炭,净流入较大的个股有:西山煤电、泰山石油、煤气化。  
有色金属,净流入较大的个股有:包钢稀土、五矿发展、科力远。



## 强势个股

# 晋亿实业 订单在手 江山我有



### 异动原因:

作为国内唯一能够参与高铁紧固件招投标的企业,据统计,2009年以来在高铁紧固件上的累计中标金额高达16亿元。二级市场上,该股连续9个交易日收阳,日刷历史新高。

### 投资亮点:

1、规模品种优势:公司是全国规模最大的紧固件生产性企业之一,规模经济优势明显,在行业中处于领先地位。公司产品配套齐全,产品已形成通用紧固件系列、铁路系列、钢结构系列、公路系列、电力系列、汽车系列等各种系列,品种规格达两万余种,公司已发展成为紧固件行业的“超级市场”,可最大限度地满足客户的多品种采购需求。  
2、行业前景:随着我国国民经济的快速发展和作为世界制造业中心的地位越来越突出,以及国家对高速铁路、电网改造等重大项目的投入,国内紧固件产品的市场容量也随之会有较大的增长空间,这为公司未来扩大经营规模提供了广阔的市场发展空间。

杨晓春

## 新股信息

# 周二新股上市定位分析

### 林州重机 002535

证券代码:002535,证券简称:林州重机,发行5120万股,发行价25.00元,发行市盈率92.59倍(摊薄)。公司是国内领先的、以煤炭综采支护设备为主的煤炭机械装备供应商,是全国煤矿综机配件定点生产骨干企业。

### 上市首日定位预测

国金证券 18.8元~21.0元  
中信建投 17.2元~21.4元  
中信证券 23.0元~28.0元  
上海证券 14.70元~17.64元

### 西泵股份 002536

证券代码:002536,证券简称:西泵股份,发行2400万股,发行价36.00元,发行市盈率69.63倍(摊薄)。公司主营业务为:汽车、摩托车零部件(不含发动机)及其机械产品的加工、制造、销售。

### 上市首日定位预测

华泰证券 30.9元~34.6元  
中信建投 31.3元~37.5元  
中邮证券 29.6元~35.5元  
招商证券 27.90元~32.55元  
大同证券 40.00元~45.00元

## 基金动态

# 弱市中信用债 投资价值突显

2010年最后数月,央行终于祭出加息大旗抑制通胀,受此影响,债券市场一度陷入持续的调整中。不过在2010年末,信用债出现了反弹走势,那么信用债的反弹能否在今年为债市注入一帖强心剂?信用债在新的一年里投资机会如何?正在发行中的交银添利债基金经理林洪钧认为,信用债的此轮反弹,其实已经反映了加息对债市的冲击力有所减弱,过分悲观的高通胀预期正被逐步修正。无论从短期还是长期来看,2011年债市将呈现“危中有机”的格局。在“危中有机”的新一年的债市中,信用债因其相对较高的安全边际,尤其具有投资价值。目前除了A+级信用债外,其余级别信用债利差均已超出历史平均水平,信用利差进一步上升空间有限。而伴随着经济向好的趋势,企业的违约风险将降低,信用利差有下降的趋势。这些都为信用债提供了相对较高的安全边际。

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES  
华安e家手机证券  
(赢家版、赢通版)  
免费下载,手机网址 wap.haazq.com 客服热线 96518