

股势

新兴产业政策两会前后密发

支持七大战略性新兴产业发展的具体产业政策距离正式公布越来越近,据了解,2011年“两会”前后将成为相关政策密集公布的敏感期,市场所期待的政策利好不久将陆续落地。

寻找业绩超预期“暴增”股

关注业绩的基数水平和业绩增长的原因

股海淘金

业绩是股价的最强有力支撑,因此,寻找大大超出市场预期的“暴增”公司在当前调整市道中更显得必要。“2010年度业绩预告”不失为投资者寻找业绩“暴增”公司的捷径。

分析人士表示,从年报披露的时间来看,2000多家上市公司的年报披露要持续4个月左右,眼下正是上市公司业绩发布及预告的时期。投资者可以通过盘面的财务信息、行业的发展趋势,去寻找业绩超预期的公司,提前布局年报行情。

据了解,绝大部分2010年度业绩预告增的公司,主要是基于今年前三季度完成的净利润已远超去年全年的净利

润。但此类个股年报的高增长已充分体现在股价上,随着年报的明朗,其未来走势也难掀波澜。

但也有一些公司,2010年三季度报业绩一般(即2010年三季度净利润占去年全年净利润比例相对较低)甚至是亏损,但因为第四季度业绩大幅增长而全年业绩预增,这就是我们要寻找的业绩大大超出市场预期的“暴增”公司。

从目前来看,包括水泥、航空运输、有色金属等板块个股将是2010年年报业绩极有可能是出现大大超出市场预期的“暴增”股所在。

对于那些业绩“暴增”股,在寻找投资机会的同时,业内人士建议关注两个方面因素:

一是业绩的基数水平。如果一家公司业绩预期增长100%以上,但基期较小或仅有几分钱或亏损,但目前的股价已在10-30元之间,这样的公司实际上业绩增长也无法掩盖其估值风险的巨大,这类公司应该少碰。

二是业绩增长的原因。在分析关注一家公司时,需要对业绩增长的原因给予细致分析,如果业绩增长来自于投资收益、转让股权等方面的突发性增长,连续性不强,股价又处于相对估值高位,这类公司应放弃;如果一家公司连续业绩增长趋势性比较明显,而业绩的取得来自于主业、毛利率提升、市场占有率提升等因素,股价处于合理区域,则在震荡中可加大关注力度。

张厚培

中金报告

房地产股将持续反弹

我们继续看好房地产持续反弹的机会。从基本面上看,一年多的房地产政策打压并未改变房地产企业业绩和现金流较好的状况。而尽管各界大肆宣传房地产将不再成为支柱产业,但实际上,目前房地产业对于支撑我国经济发展、政府财政收入乃至居民消费的支柱地位仍在进一步提升。除了房地

建设对于投资的拉动外,本轮消费增长的几大推动力,即政府消费的大幅增长、居民负债率的显著提升和财产性收入占可支配收入比重的不断上升,其背后的根本逻辑支撑点仍是由于房地产价格的上扬。根据我们的测算,目前大量房地产上市公司的市值已经跌至其土地储备的清盘价值减去负债后的净



值以下,即便从实业资本投资的角度,这一价格也是非常具有投资吸引力的。

中金公司

公司研究

经纬电材: 被“遗忘”的特高压龙头



经纬电材(300120)是唯一能够量产换位铝导线企业,充分受益于特高压建设,未来弹性占比高达88%,远高于其它企业。

随着铜价的不断上涨,以及铜铝差价的不不断加大,在不影响性能和安全性的情况下,铝替代铜具有明显的成本优势。以直流特高压平波电抗器为例,换位铝导线电抗器可以节约成本60%以上,经济性非常明显。

目前,经纬电材是唯一一家可以生产换位铝导线的公司,市场份额达到90%。公司拥有“新型换位铝导线”等发明专利,其核心加工设备更是独家制造,具有很强的技术壁垒,短期内竞争对手无法超越。公司充分受益于特高压电网建设,可以说是特高压领域的“隐形”冠军。

华泰联合证券



短期股指将在半年线和年线区间震荡

周二两市低位震荡,早盘震荡走低,沪指在半年线位置获得支撑,盘中一度反弹,金融地产护盘,截至收盘,沪指报收于2805点。

近期市场热点较为持续的品种除了地产之外,当属从去年12月以来表现一直不错的高铁、建材等板块,但无论

是高铁抑或是建材,近日调整迹象都越来越明显。缺乏了具有号召力的品种,指数效应拯救不了大盘。盘面中一直较弱的包括医药板块,继上周跌幅居前外,本周继续连续两天领跌于所有板块,连续的调整已经使得医药板块中一些细分子行业如医药流通、化学药等估值水平低于历史平均,加上短期的超跌,一些年报业绩优良且未来有成长性

的股票未必不会迎来调整中的机会。

日K线在尾盘顽强修复显示多头略占优势,但伴随着成交量的萎缩,金融地产的做多缺乏增量资金跟入,短期股指将在半年线和年线的收敛区间内震荡。操作上控制仓位的情况下参与农产品涨价的农业股、短期跌幅较大具有超跌反弹动能的小市值品种。

国元证券

名家看盘

三招应对目前的分化行情

周二大盘如期窄幅震荡,成交量继续明显萎缩,个股分化非常明显。

那么,投资者该如何应对这种分化行情呢?本人认为,金融地产虽然轮番反弹,但中小投资者可参与的价值仍不大,如果在元旦附近没有及时介入二线小盘地产股的波段机会,目前也没有必要再参与地产股行情。而对于中小板

和创业板来说,目前仍处于调整主跌状态,这类股仍有调整要求,仍需回避。我认为,投资者目前较好的操作策略,是控制仓位耐心等待调整过去。因为今年行情的真正赚钱机会,仍在以后的小盘股上。投资者后市有几个较好的买入时机:一是一季度中后期发行的优质小盘新股,这类股无套牢盘,在时机

上也较合适,容易发动行情。二是等目前调整的次新小盘股展开期权行情。目前的打压,为以后中小板和创业板股展开期权行情,打开了很好的空间。三是关注资产注入兼并重组股,这是整理行情的机会,但操作上难度将明显加大。

淘金

国元证券 GUOYUAN SECURITIES 诚招 证券经纪人 有意者请简历 EMAIL: hf_szl@gyqz.com.cn 咨询电话: 0551-2650939 2615542 地址: 合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

徽商期货 贴心服务 客服电话: 4008878707 研发热线: 0551-2867116 短信服务: 外盘信息、操作提示、实时行情 培训体系: 徽商期货学院、期货培训知识班、 套保方案提供、贴近市场、量身定制 客服电话: 4008878707 网址: www.hsqh888.com 地址: 安徽省合肥市芜湖路258号

华安期货 HUA'AN futures 股票难做, 何不试试期货? 咨询电话: 0551-2839082 2839072 客服电话: 0551-2839088 2839091 会员网址: www.haqh.com 地址: 合肥市长江中路419号华安期货大厦

交通银行 BANK OF COMMUNICATIONS 电话: 2637336; 2636979

国元证券 GUOYUAN SECURITIES 股民培训基地 “首家融资融券专题培训” 地址: 合肥市庐江路123号庐江路营业部 全功能服务专线: 2627033 www.gyqz.com.cn