

房地产等周期股估值修复、高铁等新兴产业、钢铁等传统行业 今年关注三大投资机会



上周六现代快报联手华泰证券中山北路营业部推出快理财讲座,对于日本地震海啸对A股的影响作了及时分析,并且建议投资者今年重点关注房地产等周期股估值修复、高铁等新兴产业、钢铁和旅游两类传统行业的投资机会。

□快报记者 王海燕

渔业上市公司迎来机会

华泰证券中山北路营业部杨小祝称,福岛核事故对A股市场短期可能仍有一定的影响,但恐慌情绪最集中的宣泄在上周已经过去。“短期内应该回避核电板块,关注一些利好板块。”

杨小祝认为,从农林牧副渔来看,日本这次事故,对渔业可能形成长期利好。种植业因为日本地震不影响我国自身粮食供给,对我国粮作物价格影响不是很大,但国际农产品价格上涨可能会对我国玉米、大豆等作物造

成价格上行压力。畜牧业因为地震灾害短期将影响我国肉类出口,但长期看出口量将会增加,国内养殖公司特别是有出口资质的公司将受益。而渔业因为海啸和核泄漏对国内渔业影响很小,上市公司獐子岛从中获益最大。对中国渔业可能形成长期利好。

日本地震对国内钢铁行业总体利好,杨小祝称,日本地震将给中国钢铁企业带来暂时弥补市场空缺的机会。日本硅钢供给的减少,可能会给国内硅钢生产企业带来发展机遇。另外电子元器件行业短期也是利好,但长

期趋势不明,地震对于日本电子行业生产的影响主要还是电力供应和交通运输方面。短期内日本相关厂商停产,国内厂商的相关产品有一定的替代作用。

A股将呈现震荡走势

华泰证券中山北路营业部管建勇称,2011年A股市场仍将呈现震荡走势。信贷和货币投放的节奏决定市场运行的节奏,而欧美经济事件性的冲击在一个震荡的市场中有可能被放大。宏观调控阶段性的紧缩后,2011年1-2季度前期市场有望表现活

跃,其后在再次的紧缩中市场将展开调整震荡,预计随着四季度紧缩的放松,市场有望重拾升势。

“2010年在转轨和结构调整为主线的投资逻辑面临业绩支撑的考验,2011年有望从主题投资回归业绩的确定性。我们建议关注业绩继续增长的周期性行业的估值修复行情,选择性地关注业绩增长非常确定的新兴产业,关注传统产业新的增长机会,关注重新获得防御功能的大消费。”管建勇建议投资者今年可以重点关注三个投资机会,一是关注周期股估值修复。建议关注房地产、机械、建筑建材、煤炭、有色金属等板块。二是选择性参与新兴产业。建议关注业绩增长确定性较强的新兴行业,如增速确定性较高的高铁、风电和节能减排行业。三是积极关注钢铁和旅游两类传统产业。

特种邮票 《儒林外史》今发行

今天,南京题材的新邮《中国古典文学名著——〈儒林外史〉》特种邮票正式发行。记者从南京市集邮公司了解到,这是与南京有关的题材,又是中国古典名著,很具收藏价值。

记者了解到,这套《儒林外史》1套6枚,内容分别是《王冕画荷》80分、《范进中举》1.20元、《两根灯草》1.20元、《马二先生游西湖》1.20元、《杜少卿夫妇游山》1.20元、《沈琼枝利涉桥卖文》1.20元。该邮票试用了防伪纸张、防伪油墨和异形齿孔进行防伪。南京集邮公司的相关人士告诉记者:“今年新邮票中,和南京有关的亮点不少,值得邮迷关注的更不少。”5月10日发行的《云锦》一套3枚及《明清家具》等,都和南京有一定关系。去年以来,邮市似乎又回到了十多年前,成交活跃,部分品种价格暴涨。2010年发行的《富春山居图》《中国资本市场》价格已数倍上翻。

上述人士表示:邮票收藏投资小且邮票是国家文化名片,有传承性。其次,新邮、旧邮,收藏什么都可以,今天的新邮就是明天的旧邮,关键是要感兴趣、找准题材。如果平时很忙,没空去邮市,那么可以选择一次性购买每年的年册。快报记者 张波

一举三得 市民加仓分红险

进入加息通道,最受市场欢迎的保险产品依然是分红险。市民费女士和很多人一样不知道该怎么把自己的闲钱往哪里投:“钱不是很多,买房子现在限购,存银行利息太低,股市的风险又实在太大。”和丈夫商量了一下,觉得还是买保险比较保险。记者从部分险企了解到,过年以来,分红险的销售情况一直很好,进入加息周期,甚至有一些投保人加仓分红险。

春节以来已经有民生人寿、中宏人寿等多家险企推出了新品,几乎没有例外,都是分红险产品。分红险之所以在各种投资类险种的销售中占比不断扩大,首先是因为保本,其次还有收益,与此同时,还兼具保险的保障功能,一举多得。长城保险的相关人士表示,由于分红险收益率原则上是会随着央行加息而水涨船高的,所以在加息周期中,购买缴费期限比较短的分红险对老百姓来说是一个不错的选择。分红险除了内含的固定收益部分,每年还有一定的分红。分红险的主要投资渠道包括银行大额协议存款、国债和不动产类等。央行加息后,分红险的收益也很可能提高一些。快报记者 张波

今天打新股首选铁汉生态

本周IPO市场新股发行速度有所放缓,只在今天安排了3只创业板新股申购,分别是长荣股份(300195)、长海股份(300196)、铁汉生态(300197)。就公司本身情况看,铁汉生态资质最好,且所处行业属于国家战略性新兴产业的政策范围之内。但考虑到公司发行价高达67.58元,对应市盈率超过110倍,此特征与近期市场热炒低绝对发行价新股的特点不符,建议投资者谨慎参与。

今天,创业板的长荣股份、长海股份和铁汉生态将公开申购,三者所处行业分别为专用设备制造业、其他非金属矿物制造业、其他土木工程建筑业,后两者所涉及的行业均属于国家战略性新兴产业的政策范围之内。其中,长荣股份是国内中高端印后装备制造龙头,主要从事印后加工设备的设计和制造;长海股

份是国内拥有从玻纤生产、玻纤制品深加工到玻纤复合材料制造完整产业链的领先企业;铁汉生态从事生态修复和园林绿化施工,其生态修复施工技术处于行业领先地位。国泰君安分析师张骏表示,综合分析这3只股票,重点推荐铁汉生态。

张骏介绍,全国范围内的水土流失、高速增长的公路铁路、矿山开采、水利建设等对自然环境破坏严重,全国土地沙漠化面积不断扩大。针对上述情况,国务院自2005年分别出台多项环保政策,提出通过环境治理和生态修复遏制生态环境持续恶化,为铁汉生态所在的生态修复市场提供了巨大的空间。“同时,该行业集中度较低,有一定的进入壁垒。加上生态修复技术难以全面掌握,竞争者较少,龙头公司之间的竞争并不激烈,能够保持60%以上的高速增长。”具体

到铁汉生态的情况,张骏介绍,公司在深圳十强优秀特色园林企业排名中位居第一,有较好的业内声誉。“从公司股权上来看,公司管理层与技术人员直接持股,并引入了四家机构投资者参与公司治理,机构认为公司主要生态业务未来复合增长率将会达到20%。”另一方面,生态修复和园林绿化均为资金密集型行业,但铁汉生态2010年资产负债率为34.2%,应收账款占比较低,显示公司财务管理稳健,经营风险较小。“预计2011年的营业收入增长率将达到60%,毛利率30.8%。我们认为公司所处的

行业属于新兴环保行业,作为市场开拓者,收益率较高。”

不过,考虑到以67元的发行价上市的森马服饰上市首日就破发了,另有发行价为40元的亚威股份和洽洽食品也首日沦陷,申购价为67.58元的铁汉生态可能也面临着极大的压力。此外,今年以来首发市盈率超过100倍的创业板新股此前共有3只,除了新研股份上市首日涨幅超过50%外,雷曼光电与先锋新材首日均只收获了10%稍强的涨幅。“考虑到铁汉生态不符合近期新股市场炒作特点,但公司资质又好,建议投资者谨慎参与。”快报记者 刘芳

3只新股今日申购

申购简称	申购代码	发行总数(万股)	申购上限(万股)	发行价(元)	市盈率(倍)
长荣股份	300195	2500	2	40	53.3
长海股份	300196	3000	2.4	18.58	46.5
铁汉生态	300197	1550	1.2	67.58	110.1

1月下旬~2月、7月~8月下旬、10月~11月上旬 黄金每年有三次捡便宜机会

近期国际形势变化多端,很多市民都想用手中的闲钱投资点实物黄金,希望保值增值,但是最近黄金价格又不断创出新高,最高涨至1440美元。那么现在的时点是否适合买黄金呢?上周末,受江苏省中行邀请来宁的安高咨询高级金融研究员刘建新,以及首站来到南京做全国投资理财巡回讲座的FX168首席分析师李骏,不约而同地给南京的投资者吃了颗“定心丸”,他们一致认为今年黄金价格年内会创出1500美元-1600美元的历史新高。至于投资者何时出手合适,“只要跌到300元/克以下,就可以买入。”根据经验,每年七八月份通常金价比较低,是买入的好时机。”

今年黄金能看到1500美元-1600美元

安高咨询高级金融研究员刘建新认为,“牛市不言顶”,而现在黄金大牛市的基本面并没有发生变化,因此黄金价格还会上涨。

刘建新称,支撑黄金牛市的几个基本面都没有发生变化,比如美国量化宽松的货币政策、低

息周期,欧洲主权债务危机深化发展,通货膨胀增长的预期,以及近期利比亚、埃及等地缘政治不稳定因素和日本突发的地震海啸核辐射,只要这些延续黄金大牛市的基本面不发生变化,黄金大牛市就会持续下去。

FX168首席分析师李骏称,现在股市投资由于稳健偏紧的货币政策导致资金面偏紧,而房地产投资由于连遭调控,他认为未来十年外汇、黄金很有可能成为投资主流。“每个十年都有一次大的投资机会,上世纪90年代初炒股可以赚大钱,2000年买房可以赚大钱,现在开始是投资黄金的大好时机,黄金应该还有十年牛市。”

对于黄金价格今年能涨至多,刘建新和李骏不约而同地认为,今年应该会看到1500美元-1600美元,“前提是在美联储加息的情况下,如果今年美联储加息,那么会对金价造成压力,不过,至少上半年看不到美元加息的可能。”

啥时出手买金条?两种办法!

那么对于投资者来说,啥时

候出手黄金投资比较合适呢?上周黄金价格在跌破1400美元大关后很快就涨了上来,投资者究竟等到什么价位买比较合适呢?

安高咨询高级金融研究员刘建新认为,目前的行情下,只要国内金价低于300元/克就可以买入,“大跌就多买,小跌就少买,可以分批买入,摊低成本。”

FX168首席分析师李骏则提供了另外一个买入方法。他总结了多年来黄金价格的走势,结果发现了一个规律性的表现,即每年有三次买入黄金的机会,其中1月下旬-2月、7月-8月下旬、10月-11月上旬这三个时间段通常黄金价格都较低,适宜买入,相对应的高点出现时间分别是3月-5月、9月下旬、12月上旬前,这三个时间段适宜卖出黄金。按这样的时间段操作,基本上都能有5%-10%的收益。“其实黄金价格规律性的表现,也是供求关系的表现。春节前后是买黄金的好时机,因为春节是黄金消费高峰,而且黄金第一消费大国印度每年2月-5月是结婚高峰期,而七八月份很多机构都去旅游了,等到9月份各种节日出现,



资料图片

黄金价格才开始上涨。”所以他认为今年春节前后好的买点已经错过的市民,可以等到七八月淡季再出手不迟。快报记者 王海燕

资金面趋紧 债市短期高位整理

3月18日,央行上调存款准备金率。业内人士认为,目前暂显充裕的资金面或将再度趋紧。短期看,债市受到准备金率政策影响或将结束持续上涨,在高位进行整理,但考虑到准备金率政策边际效应已呈递减,因此对市场的总体影响不大。从中长期来看,尽管目前股市的调整风险吸引部分跨市场资金流入交易所债市,但债市同样面临紧缩预期的制约,债市的风险尚未释放,如果未来市场资金面再度趋紧,债市将维持震荡格局。

兔年以来,在国内流动性收紧、中东局势动荡等内外因素共振下震荡不断,A股避险情绪随之上升。专家指出,固定收益类产品可有效平摊市场的波动,降低风险,能够起到资产“稳定器”的作用,是资产池中不可或缺的低风险投资理财标配品种之一。长城积极增利债基钟光正表示,上半年CPI已处于较高的水平,在政府大力调控之下,下半年CPI大幅上涨的概率较小,而且自2010年以来,市场已经经历了9次上调存款准备金和3次加息,今年紧缩性政策的实施空间相对有限,债券市场的风险已经获得较大程度的释放。对于稳健的投资者而言,债市具备了一定的吸引力。新华社