

4月25日大宗交易

Table with columns: 深市, 沪市. Lists stock transactions including price, volume, and counterparty details.

人民币加速升值 为航空股修复行情鼓劲

民生证券

过去一个月以金融为代表的蓝筹走出一波估值修复行情, 而从蓝筹转动的角度来看, 航空股涨幅最小、最具估值吸引力, 全年30%的涨幅值得期待。

升值加速利好航空股

加息加速热钱流入已经成为事实: 估算一季度流入的热钱达9300亿美元, 高于历史上任何一个季度。

我们认为人民币年内升值至6.16。按年初人民币牌价6.62计算, 升值幅度约为7%, 将分别增厚国航、南航和东航每股收益0.19元、0.21元和0.10元。

高铁降速减少负面影响

4月中旬铁道部出台高铁降速新规, 因此, 高铁需求定位与航空差异化突显, 使得高铁潜在分流航空的风险大幅降低。

2010年以来, 我国航空运输业进入景气上升期, 航空运输业年报业绩整体超出市场预期。

油价趋稳是大概率事件

我们认为近期油价趋稳是大概率事件, 原因是: 民主党当政背景下, 油价大涨不符合美国利益。

而在目前行业的高景气度和供需缺口下, 即使油价上涨, 航空公司可以通过多种途径来转移成本压力。

定比例上锁定燃油成本。

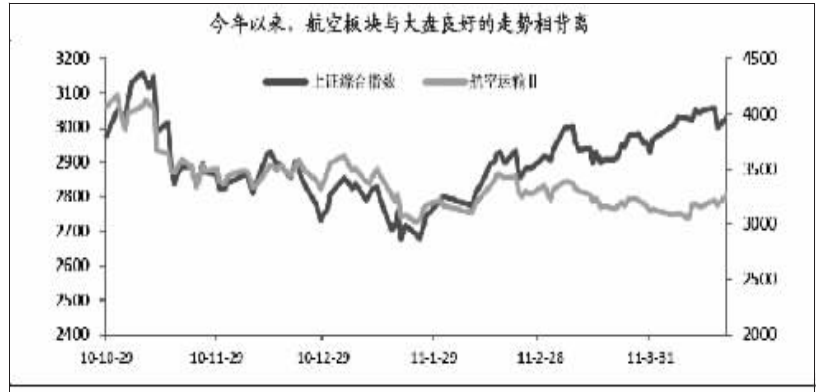
旺季到来提升盈利能力

2010年以来, 我国航空运输业进入景气上升期, 航空运输业年报业绩整体超出市场预期。

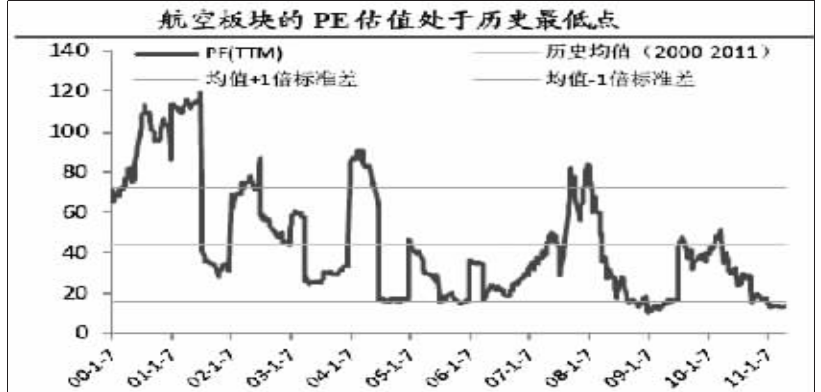
航空股具估值吸引力

去年10月份以来在强劲的行业基本面背景下, 航空股却连续走低, 累计下跌幅度接近30%。

我们认为, 在人民币升值加速、高铁大幅降速、油价趋稳、行业旺季来临这四大催化下, 航空股的投资机遇已经到来。



资料来源: 民生证券研究所



资料来源: Wind, 民生证券研究所

限售股解禁 | Conditional Shares |

4月26日, 有如下九家公司限售股解禁。深天马A (000050): 股改限售股解禁。解禁股东为深圳中航集团股份有限公司, 解禁股数占流通A股83.90%。

中国银行业估值具长线投资价值

业绩高增长将支撑银行股企稳, 但高通胀预期使货币政策可能进一步收紧

证券时报记者 陈霞

上周市场在存款准备金率上调的影响下出现调整, 银行股受到的负面冲击较大, 上周银行股指数下跌3.53%。

密集披露期, 所有银行股将在4月底前完成年报和一季报的披露工作, 而银行股业绩的超预期已经为市场共识。

长江证券研究所的报告则给出了“银行股短期存在震荡, 甚至有回调风险, 但继续看好银行股后市震荡向上行情的补仓机会”的观点。

以支撑银行股上涨的因素已经有一些改变, 也使得银行股面临一定风险。所改变的主要因素有: 1、拆借利率后续走势一定是往上的。

降准降低, 使得整个二季度银行股震荡向上的概率仍较大, 可以考虑逢低吸纳。

事实上, 经历了3月以来的大幅上涨, 银行股估值仍然很低。招商证券研究所的报告中表示, 在2011年息差稳中有升和中间业务收入高增长的促进下, 预计2011年上市银行业绩仍有25%以上的快速增长。

龙虎榜 | Daily Bulletin |

季报欠佳股票成下跌重灾区

周一两市股指放量下挫, 个股普跌, 跌停个股大面积出现, 一季报不佳个股成为下跌的重灾区。沪市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股为江苏索普、同达创业和洛阳玻璃。

资金流向 | Money Flow |

时间: 2011年4月25日 星期一 资金流入单位: 亿元

Table showing market data: 权重板块资金全线流出, 资金净流入量分布, 板块当日表现, 资金流入前三个个股, 趋势分析, 后市趋势判断.

点评: 周一大盘放量收出中阴线, 个股普跌, 资金几乎呈现全线流出的态势, 只有银行板块有资金净流入, 但主要是机构资金护盘。

可继续逢低关注。从周一资金流出数据来看, 机械设备、有色金属、化工和采掘等权重板块出现资金流出。

北京首证在其报告中则表示, 目前白酒的基本面积极稳健, 尽管近日发改委约谈了酿酒工业协会、中国酒类流通协会及四大啤酒企业负责人。

投资纵览 | Industry Outlook |

白酒股一枝独秀

见习记者 唐立

昨日, 沪深两市股指齐齐回落, 上证指数最终失守3000点。纵观昨日的板块表现, 前期市场的板块轮动效应陷入沉寂。

但不会对白酒行业年内业绩构成大的影响。2011年2月份白酒产量增长了22.34%, 前2个月累计增长了25.35%。

连日来, 酿酒行业的集体回暖受到了市场普遍关注。中信建投的研究报告中表示, 白酒发展正处于高端化进行中, 今后几年将是几大阵营转换的高潮期。

北京首证在其报告中则表示, 目前白酒的基本面积极稳健, 尽管近日发改委约谈了酿酒工业协会、中国酒类流通协会及四大啤酒企业负责人。

本版作者声明: 在本人所知情的范围内, 本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

以上数据由本报网络数据部统计, 国盛证券分析师成龙点评