

上海宝弘资产 ShangHai BaoHong Asset 上市公司股权投资专家 www.baohong518.com

大宗交易/股票质押融资/定向增发 上海运营中心: 021-50592412, 50590240 北京运营中心: 010-52872571, 88551531 深圳运营中心: 0755-62944156, 88262016

12月25日大宗交易

深市

Table with columns: 证券简称, 成交金额(万元), 成交数量(万股), 成交均价(元), 买方营业部, 卖方营业部. Lists various stock transactions.

龙虎榜 Daily Bulletin

游资大单增仓频现

周宇恒

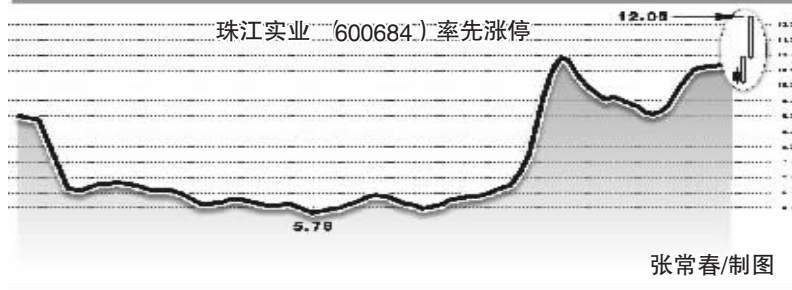
周二两市大盘低开高走, 放量上涨, 在地产等权重股整体启动的带动下, 股指强势上攻, 沪指再上2200点整数关口, 当天板块指数全线上扬, 个股普涨, 有34只非ST个股涨停, 两市成交明显放大。 沪市公开信息显示, 周四涨幅居前的上榜股为西水股份、上实发展和天津磁卡。西水股份, 建材板块率先涨停, 午盘前放量涨停, 齐鲁证券宁波中兴路营业部席位, 游资有超过千万元大额增仓, 突破涨停, 看高。天津磁卡, 连续两个交易日涨停, 光大证券上海世纪大道营业部等上一个交易日底部介入的游资, 当天悉数获利回吐, 抛压明显, 意见见好就收。上实发展, 房地产板块涨停股之一, 当天房地产板块整体走强, 多达8只房地产股涨停, 中信证券(浙江)杭州延安路营业部席位, 游资大举增仓近8000万元, 短线还有高点可期。 深市公开信息显示, 主板涨幅居前的上榜股为中航地产、三湘股份和顺发恒业, 均为房地产板块涨停股, 龙虎榜显示, 买入居前均为游资席位且买入明显居多, 大单介入的游资不少, 板块整体走强, 继续看高。 总体来看, 周二大盘强势走高, 一轮升势再度升起, 个股机会不断, 但获利抛压也不断, 操作上注意操作节奏。(作者系方正证券研究员)

地产股一马当先 单日资金流入23亿

崔威

周二, 市场再现逼空走势, 上证指数大涨54.56点, 涨幅2.53%, 沪市成交量再次突破千亿元大关。在银行和地产双雄带动下, 两市行业板块全部飘红, 其中房地产板块上涨3.72%, 列行业涨幅榜第3位, 大单净流入23.01亿元, 列行业资金净流入榜首。 本轮行情, 房地产板块也提前于市场启动。上证指数于12月4日探底1949点回升, 而房地产板块早在11月30日就有大资金提前介入, 提前大盘2天见底。11月30日, 大单净流入房地产板块7.62亿元, 列居行业榜首, 当日该板块涨幅3.37%, 12月3日, 大额资金再度流入房地产1.34亿元。12月以来, 资金继续流向该板块, 数据显示, 近10日和近30日房地产资金净流入分别为18.49亿元和32.23亿元。

虽然政府持续强调对房地产宏观调控, 但房地产行业却成为今年走势最为强劲的板块, 其重要原因在于经营上和政策导向上的“双拐点”来临, 令房地产板块不断受到市场关注, 从而持续焕发活力。 首先, 房地产行业经营出现拐点, 其经营状况持续改善。今年2月, 房地产行业出现了供应下降和销售复苏的拐点。前两个月, 商品房竣工面积累计1亿平方米, 同比增速45.2%, 为年内最高增速, 此后增速持续回落, 表明房屋供应速度持续下降, 至11月累计增速下降到14.1%; 另一方面, 商品房销售情况逐月改善, 11月首度转正, 增速2.4%。至5月, 商品房销售面积首度超过竣工面积, 显示库存消化能力显著增强。



至8月, 商品销售额同比增幅首度转正, 累计销售额34.01万亿元, 同比增长2.2%, 较2月份低点提高23.1个百分点, 至11月份累计销售额达53.5万亿元, 累计增速扩大到9.1%。 其次, 房地产行业将持续受益于“城镇化”政策。十八大报告明确指出, 要把稳增长放在更加重要的位置, 找准深化改革的突破口, 明确着力点。李克强总理提出改革

楼市回暖驱动地产股上行 变数仍在政策

王参合

地产股周二集体上涨, 我们认为, 有其内在的逻辑和理由, 短期内仍将充当大盘冲关夺隘的重要板块之一, 未来该板块能否继续走强, 最大的影响因素仍在行业调控的政策取向。

短期推进因素

一是房地产销售数据超出预期。从11月份的数据来看, 不仅行业投资增速回升明显, 而且商品房销售淡季不淡, 强劲增长, 销售价格继续稳中有升。数据显示: 1~11月全国房地产投资累计为64772亿元, 同比增长16.7%, 较1~10月增速提高1.3个百分点; 1~11月全国商品房销售面积9.17亿平方米, 同比增长2.4%, 首现

今年正增长, 同比增加9.1%, 较1~10月增速大幅提高3.5个百分点; 从重点城市房价看, 11月整体上稳中略升。从上周数据看, 北上广深这四个一线城市商品房整体成交142.6万平方米, 环比上升12.6%, 同比上升54.3%, 二线城市和其他重点城市的成交额均现较好升幅。 二是行业调控政策的表述有放松意味。2012年中央经济工作会议上, 对房地产调控的表述仅有一句话: “要坚持房地产市场调控政策不动摇。”相比较2011年的政策表述, 已是大为简化, 并未提及将出台新的调控措施和促进房价合理回归以及推进房产税等内容。市场普遍理解为巩固成果为主, 近期出台新打压措施可能性不大, 前期高度紧绷的调控神经有所放松, 为

现, 因此房地产作为权重较大的领涨板块之一, 其反弹推动力将与银行、券商等权重股并驾齐驱。 中长期仍具不确定性

虽然房地产板块近期受到上述因素的影响继续反弹向上的可能性较大, 但就中长期来看, 则有两个明显的影响因素需要观察。 一是调控政策的不确定性仍然存在, 且手段可能更多。虽然前述中央经济工作会议并未提及新的行业调控政策, 但在2013年“控房价、调结构、保民生”的大基调之下, 如果房价反弹较快, 新的更为有力的调控措施也可能推出。 二是房地产公司的估值优势已不明显。由于今年以来房地产行业一直强于大盘, 因此行业估值也相对高企。据同花顺计算, 目前两市

整体市盈率在13.61倍, 市净率1.73倍; 申万一级行业房地产业的市盈率16.34倍, 市净率2.10倍。房地产行业与两市整体市盈率的差值目前为2.73, 近5年这一差值的中位数为2.57, 以此来看, 房地产业整体估值的优势已不明显。

重选股 轻配置

投资策略上, 行业整体配置有必要让位于重点个股选择。建议选择两类房地产股进行投资: 一是能够在未来的城镇化建设中脱颖而出的公司, 这需要在未来不断观察, 尤其是二线城市的地产股和中西部地区值得留意; 二是那些销售好、周转快、业绩增速高的全国性开发商和二三线开发商, 如万科、保利地产、荣盛发展、中南建设、阳光城等。(作者系天源证券投资顾问)

“机器人”撬动高端装备制造业升级

刘瑜

机器人产业是目前国际上增长迅速的产业之一。据统计, 去年国际机器人市场销售量达16.6万台, 比前年销量提高38%, 销售额达85亿美元, 加上系统集成和周边设备市场达255亿美元, 中国机器人市场2011年比2010年增长了50%。预计, 到2015年, 中国工业机器人的需求量将达到3.5万台, 占全球总量的17.5%。 2012年4月, 科技部发布了《智能制造科技发展“十二五”专项规划》, 同时, 针对机器人领域发布了《服务机器人科技发展“十二五”专项规划》。 “十二五”期

间, 我国将攻克一批智能化高端装备, 发展和培育一批高技术产值超过100亿元的核心企业。 国内机器人制造业目前处于爆发增长阶段。目前天津、昆山等地已有机器人工业园, 吸引国内外智能制造企业入驻, 在逐步淘汰高耗能、高污染的传统重工业背景下, 该产业也有望弥补淘汰落后产能给地方财政带来的冲击。 随着我国“十二五”期间汽车行业固定资产投资力度的增大, 我国本土自动化装备厂商将迎来更为广阔的空间。我国汽车产业良好的发展前景以及众多整车厂商的扩产计划将为我国汽车自动化装备市场提供广阔的空间。2001~2009年我

国全社会固定资产投资额年复合增长率为25.21%, 而此期间整车制造业固定资产投资额年复合增长率高达29.24%。 “十二五”期间我国全社会固定资产投资额增速约20%, 保守估计, 若未来我国整车制造业固定资产投资增速与全社会固定资产投资增速趋同, 则“十二五”期间我国整车制造业固定资产投资额将达到11349.66亿元, 按照整车制造业固定资产投资额中50%用于购买制造装备来计算, 四大自动化装备的固定资产投资额将达5674.83亿元, 将拉动工业机器人的需求快速增长。2011年, 国内汽车行业采购了约11000台机器人。

机器人制造业相关上市公司包括机器人、华昌达、梅安森、陕鼓动力、佳士科技、瑞凌股份、天马股份、智云股份等个股。 个股推荐: 机器人(000024): 2008年~2011年, 公司营业收入与扣非后净利润的年均增速分别为30.13%、34.53%, 2012年前三季度, 公司营业收入增速为38.24%, 保持持续较快发展。公司的伺服点焊机机器人在汽车市场取得较高市场份额; 物流与仓储自动化移动机器人保持领先优势, 公司产品应用场地从户内到户外, 能较大覆盖市场需求。随着人工成本不断上升, 公司物流机器人有望继续保持快速增长; 公司的机械手、洁净机

新财富上榜分析师招商证券鄢凡专场财苑访谈:

智能终端四大生态链明年竞争更激烈

苹果股价近期大幅下跌, A股相关公司也受牵连。12月25日新财富新科上榜分析师、招商证券电子行业分析师鄢凡做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com), 与财苑网友探讨苹果相关概念股的投资价值。 智能终端仍是明年主线 鄢凡表示, 不应该对A股相应优质公司反应过度, 尤其是客户结构较为均衡且具有较强竞争力的公司, 究其原因: 一是明年整体智能手机和平板高增长仍较为确定, 优质公司也能受益三星等非苹果客户增长; 二是苹果一体化优势不会迅速消失, 而大陆公司份额还有提升空间。其认为, 智能终端仍是明年主线, 四季度业绩超预期或明年确定高成长的优质公司在回调后仍值得关注。 鄢凡介绍, 国内苹果产业链相关电子公司参与到的环节包括连接器、结构件、功能件、声学、光

学、触摸屏、锂电池模组、无线模组、背光模组、激光设备等, 行业利润率更多取决于该行业的进入门槛和竞争激烈程度。 未来四大生态链竞争 鄢凡认为, 未来将是苹果、三星、谷歌和微软四大生态链的竞争。国际二线厂商MOTO和NOKIA分别跟随谷歌和微软, 还有HTC、RIM等由于垂直一体化程度不高, 只能实现差异化竞争, 赚取较少毛利, 而同时又受到具有成本优势的国产厂商如中华酷联的威胁。明年国产智能机市场会更大, 但竞争会更激烈。 鄢凡表示, 很难根据iPhone5的销售就得出苹果在走下坡路, 相对于三星、谷歌和微软另外三大巨

头, 苹果当前的硬件、软件及生态系统的优势还是相对占优的。 对于苹果与三星产业链的比较, 鄢凡介绍, 偏好苹果产业链公司的主要逻辑是, 能进入其产业链的大陆公司管理水平和技术实力和盈利能力一般会更强。由于高端产品定位, 苹果更看重产品质量、出货规模、供应链稳定这方面的风险问题。零组件价格方面留出了足够的空间让下游供应链进一步做大做强, 所以苹果更注重与供应商合作研发, 并保证其合理利润水平, 以实现可持续发展。且在大陆较多做苹果产业链的公司, 一般都切入了三星产业链。 鄢凡表示很看好三星, 但对三星供应链的偏好不及苹果, 主因是三星已将核心零组件垂直一体化,

对外部供应商的依赖相对较小, 且经常将部分订单外协以平衡自己的产能峰值, 同时其对产品质量要求没有苹果那么严格, 所以尽管三星的出货量较大, 但供应链盈利状况要稍差。不过, 明年三星出货量会比较可观, 如果处于三星产业链, 且议价能力不错的公司也有较好投资机会。受影响最大的应该是中低端市场, 包括明年苹果也可能推低价版iPhone, 向中端市场下移, 所以明年整个行业必然是放量但竞争更激烈的局面。 注: 本文为内容截取部分, 更多精彩内容请登录财苑社区 http://cy.stcn.com

