

多重利好助推 A股向阳科技股迎春

证券时报记者 张欣然

受隔夜美股成功创出历史新高的利好消息刺激,昨日,沪深两市股指双双高开,沪指一举收复 5 日线和 10 日线。截至昨日收盘,沪指涨 0.9%,报收 2347.18 点,累计成交额 1254 亿元。而深成指涨 0.96%,报 9431.17 点,成交额 1294 亿元。

板块方面涨多跌少,整体表现相对强势。智慧城市、互联网、电子元件等板块表现十分活跃,水务、空气治理、煤炭等板块则跌幅居前。

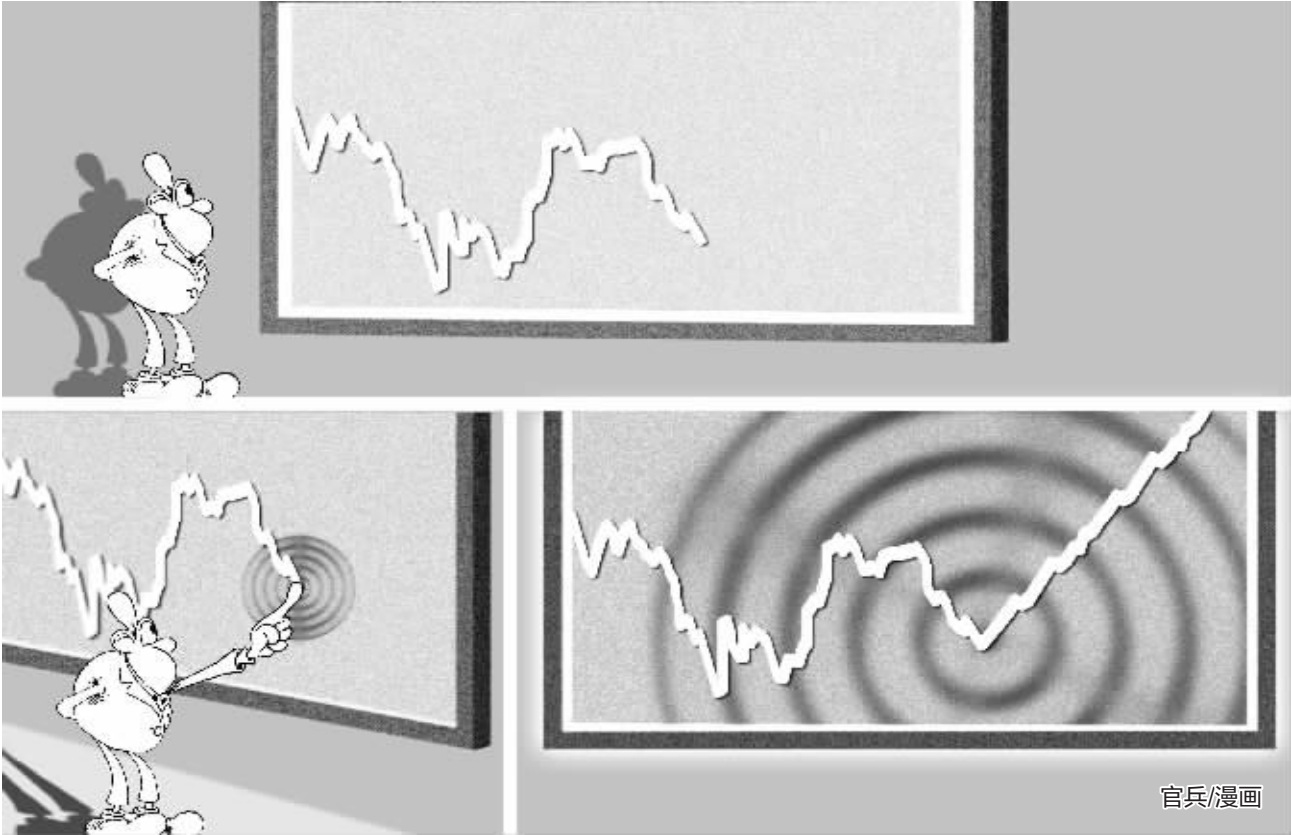
科技股春暖花开

昨日,沪深两市最大的亮点无疑是互联网、电子、触摸屏、3G 等科技板块。据统计数据显示,智慧城市概念板块上涨 5.42%,处于领涨地位。而互联网、电子元件紧随其后,分别上涨 4.65%、4.5%,涨幅在 3%以上的板块共计 13 个。其中,京东方 A、中兴通讯、宜安科技等个股强势涨停。

从资金流入量来看,据东方财富网统计数据显示,昨日净流入资金量较大的板块依次是银行、电子元件、通讯行业、电力行业、家电行业,净流入资金分别为 12.66 亿元、9.43 亿元、5.29 亿元、3.99 亿元、3.79 亿元。除银行板块外,其余 4 个板块均与科技相关,代表个股为京东方 A、中兴通讯、TCL 集团、大智慧等。

值得一提的是,因成功研发出 55 英寸裸眼 3D 显示屏,京东方 A 与京东方 B 双双涨停。截至昨日收盘,京东方 A 报收 2.48 元,当日成交额达 8.79 亿元;东方 B 报收 1.89 港元,成交额为 8914 万港元。

业内人士表示,尽管裸眼 3D 显示目前在全球还处于起步阶段,但京东方此款产品让大尺寸裸眼 3D 显示由梦想照进现实。相信不久的将来,无论是在家



官兵/漫画

用还是商用领域,消费者均有望获得细腻、逼真的裸眼 3D 视觉享受。

利好消息叠罗汉

是什么促发互联网、电子元件等科技板块全线爆发?

在线支付、4G 牌照、智慧城市等消息都为科技板块上涨奠定了基础。”深圳某私募人士称,由于新一代信息技术 电子信息 在七大新兴产业中涉及面较广,如互联网、云计算、4G 等诸多子板块,因此资金的流动造就了这些板块轮番炒作。

华宝证券认为,智慧城市建设是十二五计划主要的信息化阵地,这与

中国的经济发展状况和信息化阶段密切相关,而围绕智慧城市开展业务的上市公司将成为十二五期间的投资高地之一,智能交通、智慧医疗、数字城管、智能建筑等等细分领域将依次受益,同时也会向信息安全、地理信息等行列延展。

国信证券在发布电子元件行业研究报告中称,3 月份将是行业开始往向上走的时间拐点。从终端需求来看,性价比高的中低端智能机市场和平板电脑将是 2013 年出货量成长最快的领域。MWC 上多家品牌厂商纷纷发布新机种,3 月份开始将进入批量生产期,上游元器件供应链有望迎来需求旺季。

光电行业回暖迹象比较明显。”东方证券行业研究员称,终端应用背光、照

明、显示等应用均有明显回升迹象。背光照明应用受到终端电视促销推动,销售状况良好,对库存消化及未来预期均显示积极信号;照明方面,受到海外市场渗透加速,需求大增,国内方面各级政府的规划落实实施,刺激终端照明需求明显优于去年;显示屏应用随着国外市场拓展及更换周期的到来,也表现出良好势头。

业内人士称,随着短期暴跌暴涨后,股指波动将逐渐趋缓。在操作上应注意控仓位、不追涨,结构性的行情中要注意节奏、行业的把握,而行业判断则要紧跟政策方向,关注相关改革措施。当然投资策略依然围绕有关经济转型展开,如新型城镇化建设下智能交通、智能建筑等产业的发展机会。

限购禁令持续 乳业股份创新高

证券时报记者 姚波

香港禁止过境客超额携带奶粉,市场对国产乳制品份额扩大的预期反应明显。截至昨日收盘,市场上多只乳制品个股均创出近期新高,其中,伊利股份则创下历史新高。

昨日盘面显示,贝因美、光明乳业、伊利股份、三元股份分别上涨 5.74%、4.82%、1.42%、0.30%,仅有皇氏乳业下跌 1.4%。从近期股价表现来看,上述个股昨日收盘分别创下自 2011 年 8 月、2007 年 10 月、上市以来、2012 年 6 月和 2012 年 5 月以来的新高。实际上,从 3 月 1 日香港实施奶粉禁令以来,这 5 只个股上涨幅度明显,贝因美、三元股份和皇氏乳业均上涨超过 10%,其中,上涨最多的贝因美 4 个交易日涨 13.83%,而光明乳业和伊利股份上涨幅度分别为 8.15%和 8.49%。

国产奶粉替代空间巨大

拿到的推测数据是代购奶粉占到婴幼儿奶粉市场近 10%的比率。据某咨询机构数据显示,从香港市场进入内地的进口奶粉每月高达 300 万罐,这一数字相当庞大。即使有一半的消费者重新流回国产乳制品,也是一个很大的市场空间。”上海某食品饮料分析师向证券时报记者表示,进口奶粉限购对国内奶粉品牌靠前、市场占有率较高的大型企业构成利好。

据该研究员表示,虽然对婴幼儿奶粉而言,价格并不是消费者最重要的考量因素,但大量消费者通过香港代购而不是直接购买国内商超进口奶粉,还是反映了消费者的价格敏感性。另一方面,国内渠道的进口奶粉一贯以高价示人,不会因为市场空间扩大而降价。在此基础上,

市场的直观理解是有相当大部分代购市场仍然会流入到国产婴幼儿奶制品。此时,消费者会很认真地对比国产品牌,对企业规模较大、广告影响力较强和事故较少的公司出产的奶粉会有明显偏向。

同时,国产乳业尤其是一些龙头公司也在奶源多样化和产品结构升级上下工夫。该研究员表示,从近几年消费者对国产婴幼儿奶制品避讳的态度来看,证实了重建消费者信心是漫长而有代价的,但部分乳制品公司正在做出努力。伊利股份近期公告拟在新西兰投资 11 亿元,新建年产 4.7 万吨婴儿配方奶粉项目,预计 2014 年 6 月投产。这实际上可给大型公司调剂不同地区奶源,生产高品质奶粉提供了基础。

二胎放开传闻成另一诱因

此外,也另有分析师认为,最近许

多涉及婴幼儿制品如奶粉、药物的个股都上涨较快,反映了市场对国家将放开二胎生育政策的预期。

目前,一些较高级别人士的言论表示,出于国家战略考虑,可能会逐步分区域放开目前独生子女的生育政策,这些迹象给市场提供了揣测空间。市场人士认为,包括奶粉在内的婴幼儿用品市场的空间容量可能会在中长期放大,并对相关个股构成中长期的股价支撑。

不过,也有分析人士认为,市场可能过大估计了水客和自带香港进口奶粉的容量,二胎政策即使放开也只属于中长期利好。

据了解,目前从香港流入内地的很大一部分奶粉,是通过企业渠道而非现在限制的个人或水客进入内地市场。另外,二胎政策即使出台,短期内公司盈利也不会得到体现。

城镇化方向不变 地产股修复估值

“两会”期间经济话题引起不少投资者的关注,特别是城镇化一直被提起。对此,东莞证券研究所研究员刘卓平、何敏仪、张芳玲做客财苑,与网友共同探讨城镇化的投资机会。

关于城镇化对房地产的影响,刘卓平指出,新型城镇化的提出,总体上来看,对房地产行业有着积极的影响。首先,城镇化下房地产市场的总体容量将会提高。土地改革也将带来大量的土地资源,更多农村人口进入城市,住房需求增加,住宅建设量也将会提

升。另一方面,开发商在城市均拥有一定数量的土地储备以及房地产投资,城镇化下必定带来土地以及房地产物业价值的提升,对公司整体估值将有所支撑。其次,地方政府在促进城镇化进程中,需要对道路、轨道、城市建设等投入大量的资金,这些都需要当地房地产市场支撑。当

地政府维护楼市健康向上的积极性将提升,这也更有利于开发商在城市进行开发运营。最后,城镇化下将加速改善性需求的持续释放,这又进一步利好房地产开发商。

而近期中央出台“国五条”,楼市调控趋严,是否意味着城镇化要大幅放缓?对此,何敏仪认为,从新一届政府在各种场合(十八大、李克强会见世界银行行长)的言论来看,重启城镇化的态度和行比较明确。当然,房价上涨过快会引发很多社会问题,也是新型城镇化过程中要调节的问题。预计未来政府会在城镇化速度和房价上涨问题之间寻求一种平衡,也就是说,城镇化的道路是曲折的,但是方向是不变的。

在城镇化背景下,哪种类型的开发商容易受益?对此,张芳玲表示,城镇化

主要带动三四线中小城镇发展,在中西部城市布局多年,土地储备丰富的区域地产商将会受益。虽然房地产调控不断,行业高速发展期已过去,但未来城镇化道路还较长远,能支撑房地产行业的持续发展。当前行业板块整体估值从过去 50 倍 PE 下跌到 14 倍附近,处于历史低位,估值修复需求强烈。

本文内容为截取部分,更多精彩请登录财苑社区(<http://cy.stcn.com>)



■ 机构视点 | Viewpoints |

国信证券：餐饮旅游业3月攻守兼备

2002-2012 年,旅游板块在 3 月大概率跑赢大盘 8 次跑赢,3 次跑输)。去年 9 月以来板块连续 5 个月跑输大盘,虽然 2 月旅游板块跑赢大盘,但幅度有限。主要原因是今年 1 月 20 日以来板块受到中央大力整顿奢侈浪费举措的情绪影响。尽管目前公务消费占旅游行业消费比重未有相关统计数据,但由于我国旅游业已经步入大众化消费阶段(即使归为高端的出境游方

面,2012 年因私出游占比也高达 93%),因此除部分高端餐饮、高星级酒店、会展等行业短期可能受到一定影响外,对其他大部分子行业的影响应该非常有限。截至 3 月 5 日,根据我们最新盈利预测计算,重点公司 2013 年平均动态 PE 仅 24 倍(所有公告再融资计划公司已按全面摊薄计算)。我们相信行业稳定的基本面数据将逐步出炉,市场情绪将有望好转,仍继续看好板块在 3 月的相对表现。

华泰证券：短期看淡计算机应用行业

1-2 月,申万计算机应用指数上涨 12.41 个百分点,而同期沪深 300 指数上涨 5.96 个百分点,行业指数跑赢大盘超过 6 个百分点。2 月以来,行业指数跑赢大盘 5.76 个百分点。我们认为,计算机行业 3 月跑赢大盘的概率不大,主要原因如下:第一,经历过前期的一段涨幅,计算机行业估值水平从去年年底的低位上升至历史均值水平,行业低估值优势消失。第二,上市公司在 2012 年的业绩分水岭现象仍在持续,一些业绩大幅下滑或者亏

损公司的业绩快报将陆续披露,这将影响投资者对整个计算机板块的投资情绪。第三,由于增值税退税延期的原因,造成计算机行业上市公司 2012 年一季报的业绩基数较高,这就对 2013 年上市公司一季报的业绩造成了一定的压力,且一季度是行业收入确认淡季,占全年收入的比重较低,因此,其受增值税的影响较大。综合来看,3 月计算机板块没有明显的超越大盘的驱动因素,因此我们给予行业“中性”评级。

(唐立 整理)

上海宝弘资产

ShangHai BaoHong Asset

上市公司股权投资专家

www.baohong618.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：0755-82944158、88262016

3月6日深沪两市大宗交易摘要

| 证券简称 | 成交价(元) | 成交量(万股) | 成交额(万股) | 买方营业部 | 卖方营业部 |
|--------------|--------|---------|---------|--------------------------|-------------------------|
| 平安银行(000001) | 24.25 | 12.9 | 312.82 | 机构专用 | 机构专用 |
| 万科 A(000002) | 11.15 | 72.76 | 811.22 | 机构专用 | 国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部 |
| 中联重科(000157) | 8.6 | 35 | 301 | 机构专用 | 机构专用 |
| 格力电器(000651) | 27.96 | 14 | 391.44 | 机构专用 | 机构专用 |
| 恒逸石化(000703) | 10.5 | 495 | 5197.5 | 华泰证券股份有限公司武汉西马路证券营业部 | 国泰君安证券股份有限公司郑州黄河路证券营业部 |
| 恒逸石化(000703) | 10.5 | 255 | 2677.5 | 宏源证券股份有限公司上海康定路证券营业部 | 国泰君安证券股份有限公司郑州黄河路证券营业部 |
| 广发证券(000776) | 15.57 | 24.5 | 381.46 | 机构专用 | 机构专用 |
| 长源电力(000966) | 6.7 | 50 | 335 | 机构专用 | 中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部 |
| 天康生物(002100) | 10.08 | 100 | 1008 | 光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部 | 宏源证券股份有限公司乌鲁木齐文艺路证券营业部 |
| 天康生物(002100) | 10.08 | 100 | 1008 | 华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部 | 宏源证券股份有限公司乌鲁木齐文艺路证券营业部 |
| 怡亚通(002183) | 4.56 | 110 | 501.6 | 招商证券股份有限公司温州新城大道证券营业部 | 申银万国证券股份有限公司温州车站大道证券营业部 |
| 阔土股份(002440) | 20 | 100 | 2000 | 国泰君安证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部 | 海通证券股份有限公司上虞百官镇证券营业部 |
| 阔土股份(002440) | 20 | 22 | 440 | 华泰证券股份有限公司成都晋阳路证券营业部 | 海通证券股份有限公司上虞百官镇证券营业部 |
| 阔土股份(002440) | 20 | 20 | 400 | 华泰证券股份有限公司成都晋阳路证券营业部 | 海通证券股份有限公司上虞百官镇证券营业部 |
| 沪电股份(002463) | 4.7 | 62.14 | 292.06 | 东吴证券股份有限公司昆山前进中路证券营业部 | 东吴证券股份有限公司昆山前进中路证券营业部 |
| 司尔特(002538) | 12 | 74 | 888 | 中信建投证券股份有限公司杭州庆春路证券营业部 | 中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部 |
| 中国石化(600028) | 7.26 | 67.5 | 490.05 | 海通证券股份有限公司国际部 | 东方证券股份有限公司东方资财 |
| 中信证券(600030) | 14.39 | 37 | 532.43 | 海通证券股份有限公司国际部 | 东方证券股份有限公司东方资财 |
| 中国太保(601601) | 17.41 | 35 | 609.35 | 海通证券股份有限公司公司总部 | 中国中投证券有限责任公司海口龙华路证券营业部 |
| 招商银行(600036) | 13.45 | 66.16 | 889.85 | 海通证券股份有限公司国际部 | 东方证券股份有限公司东方资财 |
| 中国重工(601989) | 5.59 | 60.23 | 336.69 | 海通证券股份有限公司国际部 | 东方证券股份有限公司东方资财 |
| 保利地产(600048) | 11.35 | 28 | 317.8 | 海通证券股份有限公司国际部 | 东方证券股份有限公司东方资财 |
| 中信银行(601998) | 4.68 | 65.89 | 308.37 | 海通证券股份有限公司国际部 | 东方证券股份有限公司东方资财 |

更多数据见沪深证券交易所网站