

城镇化题材热炒 地产水泥领涨

证券时报记者 邓飞

有媒体报道称,全国城镇化工作会议或于4月中下旬召开,届时《全国促进建设城镇化健康发展规划》将对外公布。受此消息影响,昨日地产及水泥板块涨幅居前,城镇化相关热点复苏。

地产龙头业绩靓 估值修复动力足

昨日,地产股普遍上涨,红盘个股多达121只,占比逾9成。中华企业强势涨停,新湖中宝、冠城大通、中国武夷等11股涨幅逾5%,万保招金“四大龙头”涨幅均超过4%。

国海证券财富管理中心资深投顾钟精腾认为,近期密集披露的年报及季报显示,房地产上市公司尤其是龙头公司的业绩普遍好于预期,优质地产股短期将迎来估值修复行情。

日前,地产股四大标杆“万保招金”2012年业绩全部出炉。数据显示,四大龙头地产公司去年共实现签约销售额超过3134亿元,同比增长近3成。同时,这四家公司今年一季度的销售情况也超出预期,共实现销售额920亿元,同比增长超过60%。

从资金流向来看,市场资金较为青睐业绩靓丽的龙头公司。据同花顺数据统计,昨日共有14.81亿元资金流入地产板块,万科A、保利地产分获4.01亿元、3.34亿元资金净流入,仅这两家龙头企业就瓜分了整个地产板块近半数的净流入资金。

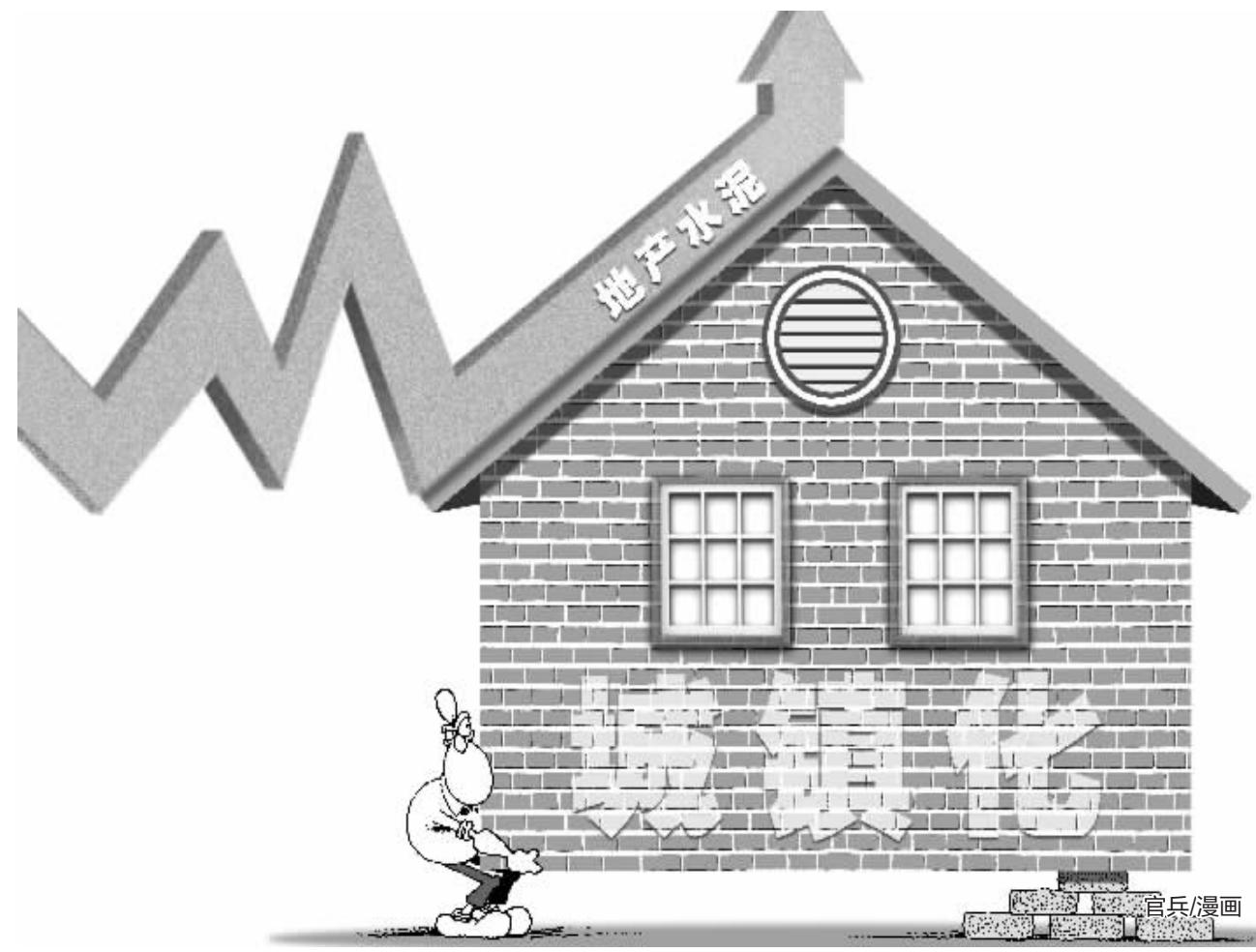
记者统计发现,昨日涨幅居前的地产股有显著的共同点,就是估值较低。涨停的中华企业市盈率为15倍,冠城大通、珠江实业、首开股份等市盈率不足10倍。四大龙头公司中除招商地产市盈率为14倍外,其余3家公司的市盈率均在10倍左右。

机构也看好地产股的估值修复。浙商证券指出,政策落地、成交稳健、估值低位构筑了房地产板块估值修复的基础,在稳健向上的商品房成交数据不断兑现的状态中板块将实现上扬。

需要警惕的是,新规五条还没有起到给房价降温的作用,后续地产调控政策的不确定仍将是制约地产股未来上行的主要压力。”钟精腾这样认为。

水泥需求强劲回暖 业绩拐点较为明确

水泥是城镇化概念核心板块之一,这从去年底水泥板块率先启动也可以看出端倪。不管是居民住宅及配套,还是城镇化进程中的公路、铁路、机场等公共基



基础设施建设,对水泥的需求都非常巨大。

昨日,水泥股依然扮演城镇化概念先锋的角色。巢东股份早盘迅速涨停,刺激秦岭水泥、江西水泥、金隅股份等大幅拉升。从资金流向来看,昨日净流入水泥板块的资金为1.82亿元,显得并不起眼。福建水泥、金隅股份、海螺水泥分别净流入0.7亿元、0.39亿元、0.26亿元,排名板块前三。

钟精腾告诉记者,相比地产板块诸多的不确定因素,水泥股未来一段时间都将受益城镇化建设的拉动,业绩拐点较为明确。4月以来,随着下游需求的强劲回暖,水泥价格开始逐步回升,部分地区的水泥价格甚至已经超过去年四季度的高点水平。

国内多家水泥生产企业近日提高了水泥的出厂价格,其中海螺水泥的水泥出厂价已达320~330元/吨。

在分析人士眼里,提价预期及城镇化利好释放,都预示着二季度水泥股将有不错的“钱”景,而机构也看好行业整体的景气度提升。瑞银证券认为,2013年水泥需求有望比2012年强劲,今年水泥价格有望超过市场预期,而股价尚未反映今年二季度的稳健复苏。莫尼塔的草根调研报告也指出,大部分调研对象对上半年的水泥市场有信心,加之水泥市场逐渐进入旺季,景气度将进一步提升。

改善型买家增多 二手房成交逐日恢复

证券时报记者 陈英

在经历了政策和清明小长假影响的低迷期后,深圳上周(4月8日~4月14日)二手房过户量逐渐恢复。

二手房过户量逐日回升,价格小幅下降。据中联地产数据统计,上周过户量达到1392套,环比增长66.5%。相比3月受政策驱动的高过户量来看,4月的累计(1日~14日)过户量相对较低,仅2228套,比3月同期下降了61.1%。不过,过户量呈逐日攀升之态,已从4月1日的165套,增至12日的338套。自4月“国五条”落地后,随着交易量的下滑,二手房价连续两周小幅下降,但仍保持在2万元/平方米以上的高位,为20377元/平方米,环比下降1.7%。

成交特点上看,上周改善型买家增多,所占比重从前一周的12%提升至17%,需求偏向更具性价比的“低总价、大户型”物业;90~144平方米增

加8.2个百分点,144平方米以上物业比重增加2.5个百分点,200万以上物业比重减少2.2个百分点。

新房成交跌3成,均价小幅下降。中联地产数据显示,深圳的新房成交有所回落,上周共成交844套,环比下降32.1%,均价也小幅下降,为21172元/平方米,环比下降1.9%。

值得一提的是,上周末新盘市场十分火爆,多个新盘出现千人抢购现象,如水榭春天6期劲销9成吸金13亿、绿景1866加推400套单位一天卖出95%等,显示需求十分强劲。

业内人士认为,随着“国五条”温和落地,市场进入执行期,由于个税等主要政策力度不大,市场的适应速度较快,预计二手房成交水平很快便能恢复正常。房价方面,上周二手房、新房均价都有所下跌,但幅度不大,是正常的市场波动,后市来看,限价等政策对新盘的压力不小,将促使房价波动以平稳为主。

零售行业:需求还没敲门 复苏仍需等待

耿邦昊

与意外放缓的GDP(国内生产总值)增速一致,一季度的消费增速也低于市场预期。根据国家统计局4月15日公布的数据,一季度社会消费品零售总额整体增速为12.4%,较去年同期回落2.4个百分点(扣除价格因素实际回落0.1%),比上年全年回落1.9个百分点。

消费数据未好转 一季度零售再探底

3月份限额以上企业商品零售额为8474亿元,同比增长11.4%,较去年同期大幅回落5.7个百分点,较1~2月略增0.4个百分点。剔除建筑建材、石油及制成品类、汽车类以后的增速为15.08%,较去年下滑3.8个百分点。由于石油及制成品类、汽车类销售额回落显著(-16%和-2.6%),且这两个部分占限额以上企业商品零售额的比重分别达18%和26%,因此拉低了整体增速两个以上百分点。

整体来看,3月份的零售数据虽相对1~2月环比略有回暖迹象,但较去年同期没有明显好转。一季度的整体消费增速受到经济增长放缓、汽车和石油制品销售下滑、CPI(消费者物价指数)回落、政府严控公款消费等因素的影响,未能延续去年下半年以来的企稳回升势

头,相较于去年7月13.1%的社零额增速(扣除价格因素实际增12.2%)的低点再次探底。

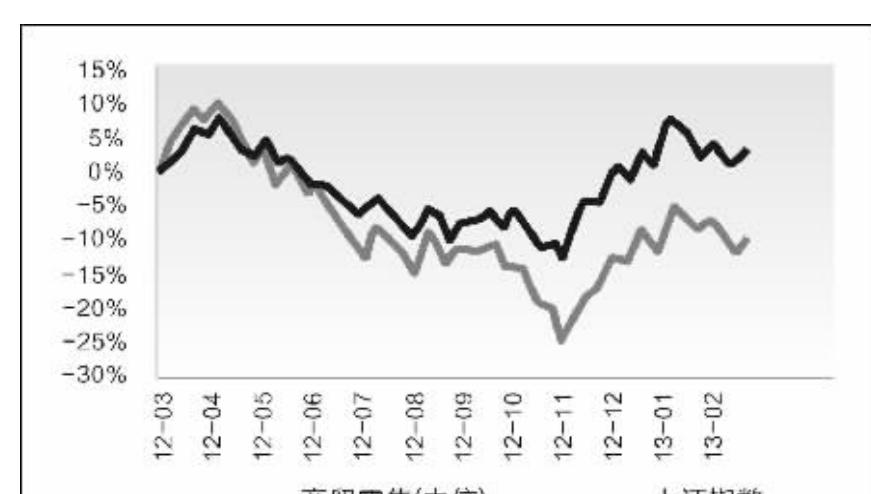
餐饮遇冷 百货表现好于超市

由于政府近段时间严抓干部作风建设、控制公款消费和支出,一季度餐饮收入同比仅增长8.5%,增速比上年同期回落4.8个百分点,比上全年回落5.1个百分点,限额以上高档酒店的餐饮收入下降程度更为明显,部分拉低了社零增速。剔除餐饮收入,商品零售额增长12.9%,较去年同期和去年全年分别回落2.1和1.5个百分点。

3月份百货类商品的销售表现整体好于超市。虽然服装鞋帽类和化妆品类的增速较去年同期略有下降,但金银珠宝类销售增速较去年3月大幅提升16%,达到26.3%,显著快于社零整体增速。3月份金银珠宝品类、服饰鞋帽品类分别较1~2月环比上升8%和12%,反映出随着天气回暖,人们对百货商品的消费意愿有所回升。

消费再创新低 板块估值仍面临压力

今年一季度,反对公款消费、铺张



资料来源:Wind资讯 张常春/制图

浪费等政策的大力推行、春节期间“高速免费”政策鼓励出游、异常的暖冬天气和禽流感疫情的传播,都对短期消费产生了负面影响。此外,经济和投资增速的进一步放缓、一线城市房价再创新高、社会贫富差距悬殊等问题更从深层次压制了居民消费意愿和购买力。在这些因素的综合作用下,零售行业在经历了过去近半年的短暂、缓慢且艰难的回升后,一季度再度陷入近年来的新低。虽然略显起色的3月单月数据给了市场些许温暖的信号,但确定板块是否能够告别需求底部,仍需要一段时间。

从终端企业层面来看,由于消费需求复苏再度推迟,且不少企业年报低于预期,板块估值依然面临较大压力。我们认为对于部分重资产且现金流稳定的公司,板块的低估值提供了一定的安全边际,未来下行风险很小。若这些公司因年报、一季报随板块调整而下跌,则可以考虑买入。基于此,我们继续推荐自有物业高、净现金占市值比高的公司,以及享受制度红利释放三四线龙头等。

(作者系平安证券分析师)

港股空军肆虐 内险股逆市反弹

证券时报记者 李明珠

港股在昨日继续遭受大幅沽空,仍维持下行趋势。消息面上,各家银行及相关金融机构要加强今年地方政府融资平台的风险监管,令内银股均走弱,继工行、农行在前日跌穿1个月低位后,建行盘中也破1个月低位。尾盘受A股上涨带动,中资金融股崛起,中国人寿、交通银行、中国银行均逆市收升。

中资金融股 仍居沽空榜首

统计数据显示,昨日共有418只证券产品遭沽空,抛空金额达68.54亿港元,比上日微增4.94亿港元,而港股主板昨日成交628.08亿港元。建设银行居沽空首位,合计沽空最多达4.3亿港元,占全日抛空总额约6.7%。

中国移动和X安硕A50中国抛空金额分别为4.22亿港元、4.1亿港元,占沽空金额的6.15%和5.99%,同样跟踪A股表现的RQFII股ETF——南方A50抛空额则略微下降至2.9亿港元,占抛空总额约4.22%。

业内人士分析,香港股市自去年下半年起上升至今已有一段时间,投资者开始忧虑香港股市会出现调整,沽空氛围渐浓。在日本量化宽松政策推出后,不排除

投资者会将资产重新调配至海外市场,而境外投资者对于中资股和与A股相关的产品仍在观望。

大行看好 寿险投资价值

在大市低迷的环境中,内险股昨日迎来小幅上涨。经济数据显示,除港股电讯、地产领涨大盘外,内险股也成为亮点,保险板块整体上涨0.57%,成交金额达31.78亿港元,占大市5.06%,比前一交易日微涨0.387%。

花旗发表研报表示,宏观经济数据发布后,宽松货币政策利好内地股市,内地股市上半年仍有望创今年高位,沪深300指数或上试2960点,恒生国企指数或上试13550点,A股将见底回升。

花旗环球个人银行服务研究部主管张敏华认为,年初至今,内地主要保险股股价下跌8.7%至20%,目前估值接近假设盈利没有增长的水平,中国银监会加强对内地银行销售理财产品的监管,也有助于减轻储蓄型寿险产品的竞争压力,长线而言,内险股展望维持正面。

个股方面,瑞信也对平安继续维持正面评级,鉴于公司去年下半年的较好趋势已经延续至今年,瑞信持续看好平安。渣打预计,下半年国寿和大部分同业保费增长势头将放缓,相比于同业,寿险公司的投资收益或能带来更大盈利。

■限售股解禁 | Conditional Shares |

4月17日,A股市场有铁岭新城一家上市公司的限售股解禁,为深市主板公司。

铁岭新城(000809):解禁股性质为定向增发限售股,去年同期定向增发价为10.23元/股,除权除息调整后为6.82元/股。解禁股东5家,即北京京润蓝筹投资有限公司、罗德安、华宸信托有限责任公司、付驹、北京三

助嘉禾投资顾问有限公司,持股占总股本比例分别为17.34%、10.66%、4.36%、3.44%、3.09%,分别为第二、三、四、五、六大股东,均为首次解禁且持股全部解禁,解禁股数合计占流通A股比例为109.98%,占总股本比例为34.37%。该股市场价格远高于定向增发价,套现压力很大。

(西南证券 张刚)

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

www.baohong518.com
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

4月16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(万元)	买方营业部	卖方营业部
歌尔声学	44.75	150	6712.5	华泰证券股份有限公司成都梓潼桥西街证券营业部	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部
歌尔声学	45.22	100	4522.0	中国金融租赁有限公司广州天河路证券营业部	广发证券股份有限公司广州天河路证券营业部
歌尔声学	44.75	22	984.5	中信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	中国银河证券股份有限公司济南经七路证券营业部
合众思壮	14.69	107	1571.83	宏源证券股份有限公司上海康桥路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮阴京东东路证券营业部
合众思壮	14.69	92	1351.48	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮阴京东东路证券营业部
合众思壮	14.69	64.61	949.12	中信建投证券股份有限公司南京江龙园西路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮阴海陆嘴东路证券营业部
合众思壮	14.69	63	925.47	中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮阴京东东路证券营业部
合众思壮	14.69	63	925.47	国泰君安证券股份有限公司上海浦东陆家嘴东海路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮阴京东东路证券营业部
联发股份	10.23	42	429.66	东方证券股份有限公司上海裕德路证券营业部	国海证券股份有限公司济南济安街证券营业部
海康威视	35	200	7000	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
海康威视	35	190	6650	机构专用	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
海康威视	35	20	700	机构专用	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
胜利精密	7.51	100	751	华泰证券股份有限公司苏州人民路证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州相城采莲路证券营业部
大康牧业	5.61	276	1548.36	财富证券有限责任公司长沙曙光路证券营业部	华泰证券股份有限公司盐城人民中路证券营业部
海南瑞泽	18	245.4	4417.2	广发证券股份有限公司广州天河河北路大都会广场证券营业部	广发证券股份有限公司广州天河河北路大都会广场证券营业部
金达威	11.7	42	491.4	中国银河证券股份有限公司厦门虎尾园路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴福泰路证券营业部
华策影视	24.08	100	2408	海通证券股份有限公司北京工人体育场北路证券营业部	中国银河证券股份有限公司杭州西湖南路证券营业部
苏交科	12.9	30	387	中信建投证券股份有限公司南京江龙园西路证券营业部	中信建投证券股份有限公司南京江龙园西路证券营业部
南京新百	8	184	1472	招商证券股份有限公司北京建国门路证券营业部	招商证券股份有限公司北京颐和园路证券营业部
新华保险	20.52	226.8	4653.94	中国银河证券股份有限公司上海海安路证券营业部	中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部
兴业证券	11.98	480	5750.4	华福证券有限责任公司总部	华福证券有限责任公司福州鼓屏路证券营业部
万通地产	3.2	180	576	招商证券股份有限公司北京建国门路证券营业部	招商证券股份有限公司北京颐和园路证券营业部
兴业证券	11.98	290	3474.2	华福证券有限责任公司总部	兴业证券股份有限公司福州湖东路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站