

基建设备

全球基建步入高速期

工程机械概念股或受益

亚洲开发银行日前发布题为《应对亚洲基建需求》的报告,预测2016年至2030年亚太地区的基建需求合计超过26万亿美元,换算成年均数字为超过1.7万亿美元。

相比亚行2009年发布的2010年至2020年间年均基建需求约7500亿美元的预测,此次的预测增加了一倍多。主要原因是此次的预测中还包含了与气候变化相关的投资预估,以及经济高速增长带动基建需求扩大。

同时,特朗普在本周二国会演讲中提出将大规模搞基建方案,金额高达5000亿美元。与之对应的是,中国近期公布,国内固定资产投资,在2017年或超45万亿。

对此,相关机构认为,随着中美两国大规模搞基建以及印度、东南亚等新兴国家基建的兴起,基建的热潮或将掀起,而这在一定程度上将带动工程机械设备需求的新增长,相关概念股或



受益。

在投资标的上,东莞证券分析师建议关注具备产品结构优势、弹性大,行业低谷期产能收缩程度较大,具备参与一带一路等战略地域优势的企业。如三一重工、徐工机械、柳工、安徽合力等。

■ 东方

新能源车

钴与铜箔:需求好 高景气

2017年新能源汽车新版补贴方案出台,下调幅度好于预期,同时积分制将于2018年正式实施。积分制实施后,根据测算2018-2020年新能源乘用车产量有望达到约95、137、192万辆;且预计积分交易也有望形成超百亿的市场规模,从而带动新能源车产业链量价齐升。受益于此,中游车用动力电池需求量有望达到48GWh、69GWh和92GWh。短期内受补贴退坡影响,产业结构将发生较大变化,其中少数高景气环节由于供需紧缺,且终端成本占比较小,因此仍存在逆势提价的空间,如钴和铜箔。

钴:库存仍在高位。受益于乘用车与物流车的放量,三元电池将迎来结构性的快速增长,CAGR有望超过60%,远高于动力电池行业整体增速,从而带动了对上游钴的需求。即使考虑到三元正极材料高镍化的趋势,假设单位钴用量每年下降10%,经测算2017-2020年全球钴需求量分别为10.8万吨、11.8万吨、13.1万吨、14.4万吨,年复合增速在9%左右。目前铜镍价格低位徘徊,受制于此,未来2年钴的供给增长较慢,我们预测2017年金属钴将出现约1000吨的供需缺口,2018年缺口将扩大至5000吨左右。2007年钴价的历史高点约为80万/吨,但我们注意到当时全球库存仅为100吨,而由于2010-2015年的供给过剩,目前累计库存约5万吨,仅LME的可见库存就大于700吨,因此我们认为钴价上涨虽有基本



面支撑,但创新高仍需等待库存消化。

铜箔:提价启动。需求旺盛助推价格上涨,新能源车带动动力锂电池需求快速增长,从而使得锂电铜箔从红海市场脱颖而出转变为结构性高增长行业。据我们测算,我国锂电铜箔需求2017-2020年将达5.5万吨、7.0万吨、9.1万吨和11.4万吨,年复合增速约27%。设备供应难、建设与转产周期长、环保要求严、投资规模大、运营成本高等多重扩产瓶颈限制铜箔产能释放。由于锂电铜箔保质期仅为3个月,因此铜箔不会出现类似钴的库存周期变化,但我们认为待新能源车放量后,锂电铜箔的库存模式或将助推其价格上涨。

当前时点,从新能源车产业链的角度,我们继续建议关注高景气的铜箔环节。

■ 和讯

医疗行业

关注新版医保目录机会

2009版医保目录调整后,医保目录时隔8年再次调整,根据本次医保目录调整结果,我们梳理出最为看好的标的,关注核心受益公司。化药:恩华药业(右美托咪定、注射用齐拉西酮)、丽珠集团(艾普拉唑)、恒瑞医药(阿帕替尼、艾瑞昔布、右美托咪定、

非布司他、达托霉素)、人福医药(氢吗啡酮、纳布啡)、华润双鹤(匹伐他汀)。中药:康缘药业(大株红景天胶囊等、银杏二萜内酯有一定概率进入医保谈判目录)、太安堂(心灵丸等)、健民集团(龙牡壮骨颗粒)。

■ 长江证券

钢铁行业

重点关注三大主线

继续推荐钢铁股,关注三条主线:1)供给侧改革+中频炉整治,行业产能利用率提升,持续推荐宝钢、新钢、马钢、鞍钢、河钢、方大、大冶、本钢等;2)新疆大搞基建+一带一路+供给侧改革,推荐酒钢、st八钢;3)转型标的推荐南钢、首钢。

■ 国金证券

传媒行业

看好低估值行业龙头

从估值来看,传媒估值已经处于历史中枢之下大半年时间。近期娱乐消费价格指数明显强于居民消费价格指数,传媒行业景气度明显上升。总的来说传媒成长性依旧,估值也已经调整到位,所以我们推荐配置传媒行业,推荐业绩向好,低估值,行业流通性较好的龙头企业。

本周推荐股票为:中国电影、万达院线、光线传媒、三七互娱、中文传媒。

■ 银河证券

零售行业

看超市并购整合机会

投资建议:并购整合期,资源为王。在消费增速大幅放缓趋势下,龙头企业寻求规模扩容和新业务增量,进行外延并购整合和新业态变革。基于线上企业以及龙头超市自身加速布局以及业态变革的潜在巨大市场空间,我们长期看好具备供应链能力和网点的资源型超市企业,有望在新的业态布局,迎来新一轮的价值挖掘与估值提升。基于此,重点推荐:生鲜供应链基础夯实、全国性物流和网点优势突出的永辉超市;具备区域生鲜供应链优势、网点区域垄断力强且具有经营改善动力的中百集团;生鲜运营能力突出、仓储配送体系完善、山东省内网点加密空间大的家家悦;占据西南地区市场核心网点、逐渐打造全球供应链的步步高。

■ 长江证券

金融行业

统计数据延续向好趋势

鉴于银行板块核心逻辑未变,业绩向上拐点+不良反弹趋缓带动估值中枢小幅提升,同时自2016Q4以来融资需求持续保持比较旺盛的状态,我们看好银行基本面的企稳回升;当前板块估值处于合理偏低区间,配置价值提升,我们维持对银行板块的买入评级,2017年我们建议积极关注招商银行、宁波银行、次新股中的贵阳银行、常熟银行,当前位置推荐估值相对便宜的交通银行、工商银行、中国银行等国有大行。

■ 广发证券

化工环保

关注化工环保升级

关注环保和化工相关标的督察已然成为环保行业发展的重要催化剂之一,从环境监测、污染治理、环评领域重点关注聚光科技、盈峰环境、清新环境、启迪桑德、碧水源、中金环境。根据尚未督察地区影响产品的力度,化工由高到低依次推荐关注染料、磷肥、维生素、炭黑、农药等行业中环保治理到位的龙头企业,重点关注浙江龙盛、新安股份、兄弟科技、黑猫股份、海利尔等标的。

■ 中信建投