

# 旺季效应或催生稀土涨价行情

□本报记者 魏静

据了解,目前稀土收储正在进行第二轮谈判,接下来有望敲定收储价格等细节问题。在收储预期强烈的背景下,近来稀土价格已然应声而涨。上周,轻、重稀土全面反弹,氧化镧、氧化铈分别上涨27%、21%。除此之外,工信部原材料司近日也发布了《2013年稀土行业经济运行情况》及今年工作部署,要求规范稀土资源综合利用管理,将稀土综合利用项目(废料回收、压滤矿抢救性回收等)纳入生产总量控制计划管理,重点配置给新组建的6家大型稀土企业集团。分析人士表示,稀土收储预期叠加工信部再促稀土大集团,未来稀土价格有望稳中趋升,尤其是正值三四月份的传统销售旺季,稀土价格更加会表现坚挺;再加上特斯拉准备投资百亿美元建设超级电池工厂,新能源汽车的不断发展也将继续推升市场对稀土的需求,因而稀土股的涨价行情可期。

## 稀土大集团+收储临近

据媒体报道,2014年1月初,工业和信息化部会同有关部门在北京召开了组建大型稀土企业集团专题会议。该会议称,按市场优胜劣汰规律,目前已基本形成了以包钢集团、中国五矿、中铝公司、广东稀土、赣州稀土和厦门钨业等6家企业为主导的行业发展格局。下一步要顺势而为,重点支持这6家企业,进一步推进兼并重组,组建大型稀土企业集团。

工信部强调要充分发挥市场在配置资源中的决定性作用,以企业为主体,多元化投资,市场化运作,推动兼并重组由“让我重组”向“我要重组”转变。

在2月21日工信部的公告中,加快组建大型稀土企业集团就已被放在了显著的位置上。该公告称,巩固和扩大已形成的中国五矿、中国铝业、包钢稀土、赣州稀土、广东稀土、厦门钨业等6家稀土企业为基础的兼并重组格局,整合国内稀土矿山和冶炼分离企业,在此过程中要关闭一批非法企业、转产一批企业、重组一批企业,大幅度减少稀土冶炼分离企业数量,化解过剩产能。坚持政府引导、企业主导、多元投资、市场化运作的原则,发挥市场在配置资源中的决定性作用,综合运用经济、技术、法律和必要的行政手段,扫除体制机制障碍,因势利导促进



兼并重组,尽快形成大型稀土企业集团主导稀土行业发展的格局。

目前,经过数年的整合,南方稀土行业基本形成了地方企业与央企并存的格局。包钢稀土、广晟有色、赣州稀土、厦门钨业等地方企业由于掌握以资源为纽带进行集团化整合,而五矿和中铝则通过兼并重组下游冶炼分离和深加工行业,逐步向上游渗透,利用“渗透路线”获得上游的话语权。

此外,据媒体报道,稀土收储第二轮谈判目前正在进行中,此轮谈判有望能敲定稀土收储价格等细节问题。目前已有权威金属现货网站分析师确认了上述消息,并称如果谈判达成协议,则或在5月份开启收储。

华创证券研报显示2013年12月份国储局与六家收储代理厂家进行了第一轮收储洽谈,依据三种方案,稀土收储基准价格高于目前稀土价格5%-6%,因幅度较小而谈判未果。有分析称,此轮稀土收储将对价格的影响巨大,若今年上半年收储仍失败,则贸易商甚至大厂的现货将加速流进市场,且商家心态会随之转变,稀土价格短期难以止跌;反之收储开启,则现货库存将流向国储局,减轻库存对价格的制约,从而协助市场走向出清,加上3月份以后是稀土需求的旺季,稀土价格有望企稳走高。

空白而又重大的市场成为所有安全厂商的必争之地。卫士通在电网的工控领域已经有成熟的方案和应用,将有机会在自来水、天然气、核工业等重要领域实现扩展。另外,三零瑞通研发十年的安全产品正式发布,在党政军内有巨大市场,手机的需求量巨大且利润率高,批量出货将贡献较大业绩弹性。国信证券维持公司的“推荐”评级。

## 星宇股份(601799) 发力车灯电子 掘金售后市场

中信证券表示,公司积极拓展LED、AFS等车灯电子业务。车灯的LED化将是大势所趋,并逐步从目前的小灯、后组合灯向前照灯拓展,未来增长空间广阔。星宇积极拓展LED、AFS等车灯电子业务,每年研发投入费用接近7000万元,拥有车灯行业唯一的国家级企业技术中心,国家级检测实验室等。同时公司在常州投资接近6亿元建设50万套LED车灯及配套项目,为新产品的市场开拓做好充分准备。预计2014年公司将推出LED前照灯产品,LED车灯业务收入占比有望提升至20%以上。

## 稀土价格短期看涨

除稀土重组外,始终保持打击违法违规行为的高压态势,这项工作也被工信部放在了2014年稀土工作的重点位置上。

上述公告称,今年将加强监管,工业和信息化部同公安、国土、环保、海关、税务、安监等部门加大对问题突出地区的核查力度,对重点案件挂牌督办;建立轻稀土和中重稀土打击违法生产区域联动机制,及时沟通信息,统筹协调,统一行动;通过稀土专用发票数据共享、完善举报制度等手段及时发现和查处;落实属地监管责任,督促地方坚决查处违法违规行为;加大问责力度,对个别地方政府监管责任不落实、官商勾结、违规审批项目等行为进行问责;加强社会舆论监督,请新闻媒体宣传好的做法,曝光典型案件等六项工作将作为重点。

事实上,历来行业的严打都会短期提升稀土价格的上涨。2013年年中的一次全国范围内的稀土整治,更是令氧化镧在随后不到一个月的时间内飙升77%。而当前的数据显示,春节后第一周,氧化镧主流报价由春节前的30万元~305万元/吨调整到了315万元~32万元/吨。镨钕金属主流价格则由38万元~385万元/吨调整到了每吨395万元~40万元,甚至有商家已经报价到42万元/

中信证券指出,售后服务市场有望成为公司新的业务增长点。公司目前业务主要集中于OEM配套市场,受益于国内汽车保有量的快速提升,预计未来公司有望逐步开拓售后服务市场,培育新的业绩增长点。相比OEM配套市场,售后服务市场具有更高的盈利能力,但同时对于渠道、品类也提出更高要求。公司作为最大的本土车灯企业,相比外资企业在渠道方面具有明显优势,相比内资企业则具有品质优势。公司2011年初上市,募集资金12亿元,拥有超募资金6亿元。目前公司已经完成募投项目建设,并初步完成常州、长春、佛山、成都四地的产能布局。借鉴其他零部件企业的发展路径,预计公司未来有望借助资本优势,通过兼并收购等方式,实现跨越式发展。中信证券维持公司的“增持”评级。

## 新大陆(000997) 受益于O2O快速发展的卖铲人

海通证券表示,近日,阿里巴巴推出支付宝钱包8.0手机应用,新增“当面付”功能,支持声波支付和条码支付,均不需要网络支持即可实现线下支付。微信也有可能

吨,但还没有达成交易的记录。

与此同时,氧化钪及钪铁的价格也出现了小幅的反弹,目前氧化钪和钪铁的主流价格分别在155万元~16万元/吨和16万元~165万元/吨,相比前年每吨均有约1万元左右左右的回升。

瑞道金属网分析师高玉欣认为,此次稀土价格出现变化的原因,主要还是下游钕铁硼工厂库存较少,毕竟各企业的陆续开工生产,都会采购一些原料;另外根据往年的经验,每年春节开工后都会出现一波反弹的行情,因此持货商都捂货惜售,致使现货供应出现紧张的情况,价格出现反弹。

有业内人士表示,结合去年8月份多部委联合整治稀土违法违规情况促稀土价格上涨的案例来看,如果今年对于违法违规行为的打击力度再次加大,则稀土价格大概率会稳步回升。

## 电动车热潮带动稀土永磁需求

最近一年以来,特斯拉在全球掀起了电动汽车热潮。数据显示,特斯拉电动车在2013年全球累计销量达到2.23万辆,将其今年的销售目标设定为3.5万辆,预期增长55%。根据相关资料,目前特斯拉锂离子汽车的电池均由松下公司供应,为进一步节约成本,未来特斯拉将建设一座锂离子电池生产厂。

目前业内人士预计电动车将在中国的客车、微车和专用车细分市场得到快速推广,以目前国内电池、电机产业链的水平,目前已有3个领域可以迅速推广电动车:一是客车市场,尤其是公交车市场;二是微型轿车,主要集中在A0级(如奔奔、QQ等);三是特种车,主要是物流用车,比如环保、快递、邮政等专用汽车。

有业内专家表示,未来新能源汽车的电机需求比较确定,中国在这方面具备比较优势。虽然电池技术发展的路径尚存在不确定性,但未来新能源汽车电机的需求较为确定。具体来看,中国在新能汽车电机领域有以下四点优势:一是稀土资源优势,目前稀土占到电机成本10%~30%;二是人力资源优势,电机定制化程度高决定人工成本较高,中国人工成本优势明显;三是汽车市场发展阶段优势,中国汽车普及率较低,电动车的接受度相对更高。

在新版本升级中,支持同样的支付方式。“手机二维码+二维码识别机具”的近场支付模式有望成为腾讯和阿里移动支付布局的重要方向之一。手机扫码方式存在安全隐患,被读模式更加安全。手机扫码虽然方便,但不法分子利用二维码诈骗的事件不断增多,消费者很难识别。新大陆在国内二维码识别技术上具有绝对优势。公司是国际上仅有的六家拥有二维码核心技术制造商之一(另五家分别是美国Symbol、HHP、Metrologic、Intermec和日本Token)。2010年公司研发出世界首款二维码芯片,并投资建设了年产60万片条码芯片、40万片行业设备专用微处理器芯片的产能,在识读设备核心部件领域具有技术和成本优势。

海通证券指出,O2O快速发展,互联网巨头着力部署线下支付,将带动二维码识读设备的销售。公司二维码技术终于迎来快速增长的历史性发展机遇。公司识读设备收入未来几年具有较好增长潜力,在互联网巨头疯狂烧钱抢用户的激烈竞争阶段,公司将坐享渔利的卖铲人。海通证券维持公司的“买入”评级。

## ■博客论道

金鼎:

## 快速杀跌已近尾声

从市场技术走势上来看,上证指数四连阴,2月21日的跳空缺口对于多头打击非常之大,这就确定了本轮市场反弹的终结,而深证成指创下近期的新低,给多头带来沉重打击,创业板指数高位顶背离,加之估值优势的减弱和获利盘的出逃,调整压力着实不小,所以市场表现出如此颓废。不过值得关注的是,2030点一线是之前平台启涨位置,这里支撑也是不言而喻的,如果能够维持在1984点之上,完成双底构造,则意义又会不一样。

深度来看,虽然未来流动性持续宽松的可能性不大,但是持续偏紧的可能性也不大,投资者应重点关注每周二、周四央行公开市场操作的动向以及延

续性,把握央行流动性闸门的调控节奏,后市正回购规模减小甚至零操作,或会再度迎来流动性短期宽松的做多机会。在经过连续快速杀跌后,以目前点位2034点来看,在两会将召开的关键时期,投资者不必担心大盘展开大波段下跌,而是区别对待个股。在震荡过程中,继续减持那些与改革转型方向相背、弱势的跟风股;同时趁回调之机,捡取那些真实受益改革红利、未来有能力大概率走强的股票,短期而言,对于两会的热门焦点,有改革“故事”涉及的补涨主线,如光伏、风电、医药、军工、农业、国企改革,以及部分新兴力量代表中小盘个股等,短期正迎来较好的低吸时机,值得投资者把握。

荷叶:

## 创业板天量预示牛市板块转场

2月25日两市大跌有三个显著特点:一是创业板中小板均放量暴跌,成交额均创出历史天量。二是一年多来涨幅较大的热门板块及个股全线暴跌。三是热钱板块主要是两桶油及银行板块。创业板历史天量预示着牛市板块转场。

创业板中小板暴跌技术面主因偏大。市场对创业板的分歧,年初以来越来越大,放量滞涨是近两周来主要技术特征。中线技术MACD也是死叉多日,累积太多太大的获利盘是最大的风险所在。25日暴跌,成交额

创出历史天量,也只是量变和质变规律的演化而已。目前整个大盘弱势急跌似乎有基本面利空影射。25日最终演变成创业板中小板热门股全线暴跌。根据历史经验看,应该有基本面利空在后。股价分化是必然的,前面已经多次研究过该主题,涨幅偏大的和步入弱势的板块及个股仍然是中线风险所在。具备新题材的成长股可能引领下一波的主题。大盘大幅震荡,不但表明前面一波牛股的谢市,也预示着新一批牛股的即将到来,是中场转场的好机会。

## 空镜留白:

## 大盘企稳前暂时不建议抄底

周二市场呈现继续下跌探底的走势。技术上讲,股指形成四连阴的跌势,调整态势凸显。不过经过快速下跌后,技术层面也开始出现超卖信号,故短线大盘存在反抽修复的要求。

看,短线抛压压力较大,因此,预计26日早盘大盘或存在一个惯性下探的可能;下方支撑关注前期平台2000点一线。操作上,短线对于趋势已坏的个股逢高减持,在大盘企稳前也暂时不建议抄底。

林之鹤:

## 短线超跌 回抽幅度有限

两市股指周二继续下跌,技术上的形态非常恶劣,尤其是创业板加入杀跌阵营对市场人气造成相当的影响,将近5%的断头铡刀图形对小盘股的技术面形成再一次的见顶信号,从之前的高位筑顶到现在的平台突破,都将加大市场的恐慌程度。可谓是屋漏偏逢连阴雨,主板和小盘的杀手联手使得股指再次逼近2000点大关,技术上来讲,大盘连续大跌四天,短周期已经出现超跌背离的迹象,

指数上存在反抽的要求,不过由于小盘刚刚破位,所以大盘即便出现反抽幅度也将受限,大概率的是弱反弹为主,主板上在逼近2000点关口会有一些的心理支撑,而倘若进入“1”时代又将会对新股重启造成难度,所以后市可关注政策面变化,操作上暂时观望为主。周三阻力位2060点,支撑位2010点。关注焦点一是消息面变化,二是能否收复30日均线。(张晶 整理)

# 行业前景转暖 光伏板块酝酿爆发

□本报实习记者 叶涛

全国两会时间窗口的临近触发相关改革题材全面升温,与往年稍有不同,今年社会各界对可再生能源的关注程度大为提升。近期,地方两会陆续召开,不少代表和委员针对日趋严峻的能源环境形势,纷纷提出光伏发电提案,力推分布式发电。分析人士表示,鉴于国家能源局将2014年全年新增备案总规模调高至14GW,再叠加两会行情的助推,预计后市板块估值有望节节攀升,特别是以制造光伏主件和电站运营为主营业务的企业业绩将显著增厚。当前,光伏行业正处于蓄势待发的前哨起跑线上。

## 受益两会重点关注

今年的地方两会正紧锣密鼓地召开,从各地反馈的消息情况看,扶持光伏产业发展是其中的重要内容。

华北电监局局长李廷勇建议,大力发展太阳能光伏发电,利用好屋顶资源。除了规划现有的厂房空地建设太阳能发电厂外,还应该将太阳能分布式发电与装备设备的生产、土地的使用,以及产业结构布局联系起来,实现一体

化综合建设。农工党江苏省委员会的委员们则提议,将光伏发电上升为小区“标配”,在商品房、别墅、新农村建设住房等开发设计时就要将光电建筑一体化考虑其中,积极推进光伏电站的融入。

分析人士认为,从以往经验来看,地方两会的讨论热点往往也会成为当年全国两会的重要议题,近期有关光伏发电的提案极有可能引发一轮热潮,从而助推政策预期真正落地,提振行业景气度。

目前,有具体规划措施出台的省份亦不在少数。如《福建省促进光伏产业健康发展的六条措施》日前正式颁布实施,从促进光伏产品应用、改进服务和管理方式、加快产业结构调整、提高产业技术和装备水平、建设光伏产品检测和认证体系、强化金融支持等6方面推动福建省光伏产业发展。

为激活光伏发电市场热情,杭州市计划在国家补贴0.42元/度、浙江省补贴0.1元/度的基础上,根据项目建成后的实际发电效果再给予0.1元/度的补贴。根据相关规划目标,2014年杭州市新增光伏发电装机容量年均将达200MW左右,到2015年总装机容量更

有望达到500MW以上。

事实上,自从欧美国家对我国光伏企业挥舞“双反”大棒,国内相关企业的产品出口之路几乎被堵死,光伏行业景气度也连续两年维持在冰点,在积极实施兼并重组、大力开发国内市场等一系列“药方”的轮流作用下,直到2013年下半年,光伏行业才重新展露出市场回升的苗头。2014年初至今,根据wind数据统计,太阳能发电指数上升势头良好,截至目前,该板块累计涨幅已经扩大到112%。分析人士由此预计,前期备受市场冷落的个股有望重拾升势,在后市踏出超跌反弹的步伐。

## 布局投资正当时

近期,国家能源局下达2014年光伏新增建设规模通知,2014年光伏发电建设规模在综合考虑各地区资源条件、发展基础、电网消纳能力以及配套政策措施等因素基础上确定,全年新增备案总规模14GW,其中分布式8GW、集中式地面电站6GW。地面电站配额大部分被西北地区瓜分,分布式配额主要投放于东部沿海发达地区,其中江苏、浙江、山东各自获得1GW的指标,广东亦获得900MW的指标。

市场人士认为,国家能源局确认光伏

14GW而非10GW的装机目标,在某种程度上进一步确保了国内市场需求,有利于打消此前市场的疑虑,为投资资金的大举进入铺平道路。

若按日前政策要求的14GW装机目标,则2014年国内新增装机将增长24%左右。从当前企业生产情况看,完成上述目标的概率相当高。因此,以国内市场为主战场的光伏电站开发运营企业可以享受行业较快增长的同时,仍有可能实现站有率提升,2014年仍有企业可以通过电站业务实现业绩的快速增长。

另外,外部市场也在逐步回暖。目前,美国、日本等全球主要组件进口国需求稳步上升,而受春节因素影响,一季度中国组件发货量呈下降趋势几成定局,组件价格本周面临调价可能,部分产能较高的企业或借机增厚业绩。

宏源证券认为,光伏新增装机量的扩大将推动特高压及配网投资建设规模,预计2014年特高压交流线路都将进入常态化建设阶段,以满足新能源西电东送的需求,配网投资也将快速增长以适应分布式光伏并网及电网可靠性的需求。输变电设备行业景气度高度提升。



选项	比例
上涨	27.4%
震荡	21.2%
下跌	51.4%

选项	比例
满仓(100%)	45.6%
75%左右	12.5%
50%左右	11.4%
25%左右	9.8%
空仓(0%)	20.6%

常用技术分析指数数据表(2014年2月25日) 数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
MA(5)	2101.19	2246.56	17678.62
MA(10)	2108.46	2269.33	17781.25
MA(20)	2081.10	2252.31	17765.85
MA(30)	2059.84	2235.81	17725.02
MA(60)	2108.32	2300.05	17988.52
MA(100)	2133.34	2338.96	18181.56
MA(120)	2137.61	2347.91	18223.09
MA(250)	2162.55	2400.77	18479.95
BIAS(5)	-3.32	-4.20	-5.19
BIAS(12)	-3.41	-4.96	-6.22
DIF(12,26)	6.57	-6.57	-64.04
DEA(6)	7.95	-0.67	-33.76
RSI(6)	26.07	21.08	19.11
RSI(12)	38.55	33.04	30.02
%K(9,3)	34.62	30.43	29.19
%D(3)	58.17	52.80	50.99
心理线	PSY(2)	50.00	50.00
MA(6)	62.50	62.50	55.55
+DI(7)	22.68	12.50	8.18
-DI(7)	40.51	46.70	43.95
ADX	56.01	47.66	49.00
ADXR	49.80	38.84	32.78
BR(6)	97.17	86.02	73.44
AR(6)	113.04	94.45	85.42
%W(10)	94.93	95.69	95.63
%W(20)	85.04	95.69	95.63
%K(9,3)	34.62	30.43	29.19
%D(3)	58.17	52.80	50.99
%J(3)	-12.46	-14.30	-14.41
MOM(12)	-10.27	-54.57	-312.62
MA(6)	61.88	31.84	-3.27
超买超卖指标	ROC(12)	-0.50	-2.46
		-4.10	