

大宗交易看台

Table with columns: 沪市, 证券简称, 成交价(元), 成交金额(万元), 成交量(万股), 买入营业部, 卖出营业部. Includes data for 中体产业, 国金证券, 国金证券, 深市, 辽通化工, 辽通化工, 汇通集团, 英力特, 罗平锌电.

限售股解禁

2月5日A股市场有国兴地产、ST贤成2家公司股改限售股解禁。国兴地产(000838):解禁股东4家,即内江市国有资产经营管理有限责任公司、上海陶乐贸易有限公司、李文亮、济南慧机咨询有限公司...



机构游资联手 做多低价股

大时代投资 王瞬

周三股指跳空高开,放量上涨,两市呈现普涨格局,无跌幅超过3%的个股,造纸和银行板块涨幅居前。沪市公开信息中涨幅居前的是广东榕泰、银鸽投资和三联商社。广东榕泰,午后放量上攻,震荡中封住涨停,三席位于广州的券商营业部大幅介入,公司业绩一般,见好就收为宜...

深市公开信息中涨幅居前的是天音控股、京东方A和中国武夷。京东方A,北京市整合上市公司资源,公司名列其中,受到了资金的追捧,昨日放巨量封住涨停,公开信息显示机构专用席位一席介入,鉴于其价位不高,短线关注。中国武夷,由于资产注入预期,股价连续上涨,昨日再续强势,但公开信息显示机构专用席位一席买入一席卖出,有逢高减持迹象,短线为宜。



牛年开门红 旅游市场恢复超预期

世纪证券 吕丽华

根据全国假日旅游部际协调会议办公室发布的2009年春节黄金周旅游统计报告,以及北京、四川、安徽、广西等地的旅游局发布的旅游统计数据,总体看来,旅游市场恢复超预期。今年春节黄金周期间,全国共接待游客1.09亿人次,比2008年春节黄金周增长24.7%;实现旅游收入509.3亿元,增长23.1%。与2007年春节黄金周相比,游客接待量增长18.22%,旅游收入增长16.28%,显示居民出游热情依然高涨。

市场强劲恢复超预期。例如北京市实施六大优惠措施,五万张景区门票免费送游客、千套星级酒店客房免费酬宾、100元钱住京城、百村万户民俗游等;湖南省旅游局则在春节前通过抽奖的形式,将100万元人民币旅游消费奖励给湖南省内居民,鼓励湖南人游湖南;山东省的3A级以上旅游景区拿出5万张免费门票、特价门票,馈赠消费者,同时全省10个重点旅游城市的星级酒店,共推出1000套免费客房用于奖励,并推出一批特价房提供给到山东旅游的游客。

海、苏州、黄山、张家界、桂林、昆明、西安等39个重点旅游城市,共接待游客4583万人次;实现旅游收入218.8亿元,分别比上年春节黄金周增长21.15%、19.56%。其他旅游城市和景区实现旅游收入229.9亿元,比上年春节黄金周增长27.72%。一日游依然是热点。今年春节黄金周期间,在全国接待的1.09亿人次中,过夜旅游者(仅限于住在宾馆饭店和旅馆招待所)为2429万人次;一日游游客为8464万人次。与2008年春节黄金周相比,过夜游和一日游全国接待量分别同比增长21.75%、

25.54%;与2007年春节黄金周相比,分别同比增长10.76%、20.45%。传统旅游景区表现不俗。今年春节黄金周,各重要景区游客接待量和旅游收入均大幅度增加,尤其是品质成熟、内涵丰富、接待设施完善的传统旅游景区。如黄山风景区门票收入492万元,同比增长211.77%;九华山风景区门票收入1173.63万元,同比增长140%;天柱山风景区门票收入135万元,同比增长22.54%。

投资建议:春节黄金周数据显示了国内居民出游热情依然旺盛,尤其是品牌卓著的传统景区仍聚集较强人气。虽然2009年旅游业也会受到金融危机的冲击,但国家经济基本面保持良好,中央经济工作会议已把旅游消费定为2009年扩大居民消费的五大重点领域之一。同时,政府各个层面均出台优惠措施利于民,扩大国内旅游消费。国内游、短途游的趋势将更加明显。因此,我们对2009年旅游业恢复性增长很有信心。鉴于春节后将进入2008年报集中披露期,我们建议重点关注业绩超预期的上市公司,且首选交通便利,靠近主要客源地的品牌景区,重点关注黄山旅游、桂林旅游。

“末日双轮”成为权市主角

平安证券综合研究所

周三大市的转暖也为权证市场带来了些许人气,多数品种报收红盘,仅两只权证微跌。从成交方面看,昨日权证总成交额为159.41亿元,较前日增加34.75%,换手率超过100%的共五只,其中,两只本月内到期的品种——云化CWB1(580012)和上港CWB1(580020),更是成为炙手可热的品种,涨幅居前,成交额占了权证总成交额的三成多。

市微跌0.27%外,表现均紧随正股。其中,武钢CWB1和深高CWB1表现较好,均涨5%左右,康美CWB1也有3.04%的涨幅。从股市的表现看,经过持续的上涨后,大盘回调的压力加大,预计未来将会出现震荡行情。从昨日权证市场表现来看,认购证一扫连日来的低迷状况,但热点主要集中在两只“末日轮”上。从成交方面看,权证成交额仍在低位徘徊。我们认为,除“末日轮”外,其他品种由于正股缺乏业绩支撑,短暂的政策刺激后回落风险加大。对于两只“末日轮”,考虑到市场的炒作情绪,预计仍将是权市的角。



赣粤CWB1本月无行权价值

平安证券 张俊杰

权证赋予持有人以某个约定的价格向权证的发行人买入或卖出正股的权利。根据行权期的不同,权证可以分为欧式权证、美式权证和百慕大式权证。欧式权证仅在权证到期时可以行权;美式权证在权证到期前任何时候都可以行权;而百慕大式权证在权证到期前的特定期限内可以行权。严格的说,赣粤CWB1属于一种百慕大式权证。赣粤CWB1在存续期内有两个行权期。第一次行权期为2009年2月16日至2月27日;第二次行权期为2010年2月27日的前10个交易日。

第一次行权期内行权呢?实际上,只有在处于价内时,权证才具备行权价值。如果权证处于价外,则行权将给投资者带来损失,投资者不应行权。对于认购权证,如果权证的行权价高于正股的市价,则不应行权。昨日,赣粤高速的收盘价为8.92元,赣粤CWB1的最新行权价为20.53元,权证的行权价远高于正股的市价,权证不具备行权价值,持有赣粤CWB1的投资者不应在权证的第一次行权期内行权。如果投资者持有赣粤CWB1进入第一次行权期,应该静待行权期结束后,再根据自身对正股和权证走势的判断选择是否继续持有权证。尽管在第一次

行权期赣粤CWB1不具备行权价值,由于该权证目前距离到期日仍有1年多时间,在权证到期前10个交易日,投资者仍然有机会对权证进行行权。值得一提的是,在赣粤CWB1的行权期内,权证将停止交易,而其正股仍将正常交易。这将给权证持有人带来一定的风险。如果在权证行权期内赣粤高速股价大幅下挫,则权证恢复交易后可能大幅补跌。此外,在权证进入第一次行权期前,部分投资者为避免行权期间的流动性风险和时间价值损耗,可能选择在进入行权期前卖出权证,从而导致权证价格下跌或者权证跑输正股,也值得投资者注意。

煤价渐稳 关注收购母公司资产的煤炭股

上海证券研究所 严浩军

下游行业好转迹象初现,煤价开始企稳,需求初现好转支撑煤价小幅上扬。2009年12月原煤的产量增速由11月份的5.2%持续快速下降到12月的-1.3%,而对煤炭需求较大的火电、冶金、建材、化工的产品产量的增速开始出现小幅反弹。由于各行业开始出现了一定幅度的回暖迹象,煤炭价格在当前的位置获得了支撑,并已出现震荡盘整的格局。2009年1月份,全国市场交易煤平均价格也有小幅上扬,达到606.15元/吨,而2008年12月份这一价格为582.84元/吨,与上年同期相比的增幅为18.68%。2008年12月份,全国煤炭铁路运量共计完成9810万吨,同比增长-7.12%。这是去年以来煤炭铁路运量首次出现负增长。这从一个方面反映出由于下游需求不旺,煤炭主要产地和生产企业主动控制产量,使得煤炭铁路运量大

幅走低,从而在一定程度上缓解了已经失衡的煤炭供求关系。2009年1月份,煤炭行业指数继续了去年12月以来的升势,显著强于沪深300指数,最终月涨幅约为25.2%,显著高于同期沪深300指数11.83%的涨幅。走势较强的原因可能在于以下几个方面,一是煤炭下游行业出现复苏迹象,对煤炭的需求将可能逐步回升;二是煤炭价格开始小幅上升,1月份,各煤种价格均在最低点上产生小幅反弹;第三就是对煤炭行业上市公司估值过低的修正;第四是由于有计划的限产和小煤矿的关闭使得国内的煤炭供求可能重回总体平衡的状态之中。控制煤炭供给对煤价稳定运行产生积极影响。目前,各地政府都开始逐步加大对于小煤矿的整治力度,山西省小煤矿进行安全停产整顿,河南省要求全省30万吨及以下矿井全

部实施停工停产整顿,江西省为了鼓励年产3万吨以下的小煤矿按规定关闭,安排奖励资金5000万,四川省也已制定了关闭小煤矿的近期规划。另外据悉,2009年,山西可能将关闭或停产所有60万吨以下的所有小煤矿。除了小煤矿的产量下降以外,煤炭生产大省山西的大型煤企减产幅度也有近30%。目前来看,主动控制供给的措施已初见成效,各煤种的价格大都出现了一定程度的反弹。2月煤炭行业评级:给予“中性”评级。经过近期的持续反弹,目前国内煤炭行业2008-09年度的平均市盈率水平已经达到10.43倍和9.18倍,高于香港市场7.59倍和7.92的平均市盈率水平,以及国外市场6.92倍和5.52倍的平均市盈率水平。考虑到国内经济的情况要好于国际环境,我们认为国内煤炭价格未来回落的空间不大,而且煤炭上市公司的相对

估值仍处于较低水平,不少公司的分红比率也较高,煤炭行业仍然具备长期的投资价值。但是考虑到经济的复苏带动能源的需求恢复尚需时日,今年的煤炭均价很难在去年的基础上再有较大的提升,而且受即将开始的增值税改革影响,煤炭行业的运行环境仍较困难。建议关注收购母公司资产较为明确的公司。2月的投资机会来自于收购母公司资产较为明确的公司,这主要是考虑到未来煤价大幅上升的可能性也较小。对于那些有着明确的资产收购预期的公司如盘江股份、恒源煤电等,其产能和业绩提升都有一定的保障,而且这种外延式的扩张还将在一定程度上抵消即将开征的资源税对公司业绩的影响,值得重点关注。此外,对于大型的以生产优质动力煤为主的中国神华、中煤能源等,也值得长期关注。

评级一览

银行股 有估值回升潜力 今日投资 杨艳萍

本周分析师关注度最高的前20只股票中,银行类股票显著增多,有8只个股上榜,较农历新年前一周增加了3只;房地产类股票有4只个股上榜,与上周一致;钢铁和机械制造业类股票各有3只和2只个股上榜,亦与上周相当。2月3日多家银行有关负责人透露,1月份银行新增信贷规模有望突破1.2万亿元,同比增速将大大超过去年12月的18.76%,创下历年之最。目前四大国有银行的信贷投放基本完成全年目标的20%。今年一、二季度将是银行信贷投放较集中时期,信贷增速有望逐月走高。现就银行业做简要分析。

宽货币和高信贷正在改善银行收入增长和不良预期。虽然目前票据占比高,但随着基建项目的审批落实,2009年上半年贷款增长仍将非常可观。信贷扩张一方面能减小息差收窄带来的利息收入下降幅度,改变银行收入下降预期;另一方面能保障企业经营进而缓解银行不良生成压力,改变银行资产质量恶化预期。中金公司认为,银行逆周期投放大量贷款,资产质量虽无近忧,但有远虑。信贷的大量投放为化解存量不良贷款创造了条件,因此不良贷款的上升在2009年会低于预期。不过,银行认同新增贷款审批中,一些边际借款人获得了贷款,带来了新的不良贷款。不过银行认为,这些新增贷款风险暴露需要2-3年时间;若到时经济复苏,那么新增贷款的风险就不会大幅爆发,可以通过盈利的成长来消化。中信证券预计,1季度大银行及城商行有0%-5%的正增长,股份制银行负增长在10%左右;银行股上半年的投资机会首先来自于估值推动,目前行业平均市盈率为9倍,市净率仅为1.8倍,已达到历史最低水平。行业平均拨备前利润总市值为0.19,股份制银行这一指标为0.22,其中深发展、浦发银行、华夏银行和民生银行约为0.25。

中金公司建议关注宏观预期改变带来的银行股投资机会,但估值能否持续提升取决于经济复苏能否持续,伴随着信贷的大量投放,很有可能出现GDP增速季度环比2008年4季度见底、同比2009年1、2季度见底的情况,这一预期的形成会推动银行股估值水平的提升。中信证券表示,目前银行业的估值水平反映了投资者较为悲观的业绩预期,但信贷增长加快将改善收入增长和不良的预期,银行业存在超预期的可能,维持行业“强于大市”评级,推荐有估值回升潜力及2009年业绩可能超预期的深发展、南京银行、民生银行和华夏银行。

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。