大宗交易看台

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
招商银行(600036)	14.6	788.4	54	安信证券总部	华泰证券零售客户服务总部
深市					
证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
开元控股(000516)	10.56	463.78	4897.52	海通证券乌鲁木齐友好北路营业部	国泰君安交易单元(008100)

限售股解禁

4月17日,A股市场有方大A、白云山A、蓝星清洗、山东巨力、上海电力、开开实业、酒钢宏兴、精伦电子、大众公用、威远生化、神马实业、东方电气、大成股份、广钢股份共14家公司股改限售股解禁。

方大A(000055):解禁股东2家,即深圳市邦林科技发展有限公司、深圳市时利和投资有限公司,分别为第一、二大股东,此前均曾减持,此次所持剩余限售股全部解禁,占总股本比例分别为7.01%、3.36%。该股的套现压力较大。

白云山A(000522):解禁股东1家,即广州医药集团有限公司,为第一大股东,国有股股东,2008年9月份曾增持,此次所持剩余限售股全部解禁,占总股本比例为25.37%。该股或无套现压力。

蓝星清洗(000598):解禁股东1家,即中国蓝星(集团)总公司,为第一大股东,国有股股东,首次解禁,全部解禁,占总股本比例为17.08%。该股或无套现压力。

山东巨力(000880):解禁股东2家,即潍柴控股集团有限公司、潍坊市投资公司,分别为第一、二大股东,国有股股东,首次解禁,此次解禁股数,占流通股比例均为10.45%,占总股本比例均为5%。套现压力存在不确定性。

上海电力(600021):涉及限售股解禁的股东有3家,即中国电力投资集团公司、中国电力国际发展有限公司、中国长江电力股份有限公司,分别为第一、二、三东,此前均未曾减持,此次合计新增解禁股数占流通股比例为125.08%,占总股本比例为55.91%。该股或许无套现压力。

开开实业(600272):解禁股东2家,即上海开开(集团)有限公司、上海市国有资产管理办公室(授权开开集团经营管理),分别为第一、二大股东,国有股股东,无关联关系,此前未曾减持,此次新增解禁股数,占流通股比例均为10.67%,占总股本比例均为5%。该股或无套现压力。

酒钢宏兴(600307):解禁股东1家,即酒泉钢铁(集团)有限责任公司,为第一大股东,国有股股东,首次解禁,此次所持股数全部解禁,占流通股比例为162.56%。该股的套现压力存在不确定性。

精伦电子(600355):解禁股东3家,即张学阳、蔡远宏、曹若欣,分别为第一、二、三大股东,均为公司高管,此前均未曾减持,均承诺最低套现价格调整后为8.00元,远高于目前市场价格,不具备减持条件,按可减持部分计算,此次解禁股数占流通股比例分别为7.53%、4.11%、4.11%,占总股本比例分别为5.34%、2.91%、2.91%。该股近期无套现压力。

大众公用(600635):解禁股东1家,即上海大众企业管理有限公司,为第一大股东,此前未曾减持,此次所持剩余限售股全部解禁,占流通股比例为23.48%,占总股本比例19.02%。该股或无套现压力。

威远生化(600803):解禁股东1家,即河北威远集团有限公司,为第一大股东,此前未曾减持,此次新增解禁股数,占流通股比例为6.68%,占总股本比例5%。该股或无套现压力。

神马实业(600810):解禁股东1家,即中国神马集团有限责任公司,为第一大股东,国有股股东,首次解禁,所持股数全部解禁,占流通股比例为112.52%。该股的套现压力存在不确定性。

东方电气(600875):解禁股东1家,即中国东方电气集团公司,为第一大股东,国有股股东,此前未曾减持,2008年10月份曾增持,此次新增解禁股数,占流通股比例为50.19%,占总股本比例为18.00%。该股的套现压力存在不确定性。

大成股份(600882):解禁股东1家,即中国化工农化总公司,为第一大股东,国有股股东,首次解禁,此次所持股数全部解禁,占流通股比例为43.96%。该股的套现压力存在不确定性。

广钢股份(600894):解禁股东2家,即广州钢铁企业集团有限公司、金钧有限公司,分别为第一、二大股东,持股占总股本比例分别为39.23%、27.60%,分别为国有股股东、外资股股东。后者为前者的全资子公司。前者此前未曾减持,后者此前曾减持,所持剩余限售股均全部解禁。2家股东,此次所持解禁股数,占流通股比例分别为81.88%、57.29%,占总股本比例分别为34.23%、23.95%。该股的套现压力很大。

(西南证券 **张 刚**)

16日机构席位集中大宗交易近10亿元,引发市场套利等猜想,真相是

美林汇丰倒仓A50成分股

证券时报记者 **罗 峰**

周三深沪发生53笔大宗交易,其中43笔为固定席位之间的密集交易,交易对象均为权重股,引发一些媒体诸如"机构通过ETF套利"或"机构间多空分歧严重,通过大宗交易减少交易成本"等猜想。

证券时报通过数据对比发现,上述猜想并无依据,新华富时中国A50指数基金(HK,2823)连接产品发行机构(QFII)之间的调整,是上述大宗交易的真正内幕。

对照可以发现,周三沪市国泰君安总部(买)对申万上海新昌路营业部(卖)、深市机构对机构专用席位间集中交易的工商银行、上港集团、西山煤电等43只权重股,全部属于新华富时中国A50指数成分股。统计发现,上述43只股票大宗交易成交额为9.9亿元。

4月17日晚间,A50基金公布其A股连接产品发行机构的最新份额(16日),这一切揭开谜底。记者发现,以4月16日大宗交易为界,A50基金的A股连接产品发行机构中,份额发生相应变动。4月15日,Merrill Lynch International(美林国际)所占份额为12.9%,4月16日下降到9.8%,下降了3.1%;4月15日,HongKong And Shanghai Banking Corp(汇丰银行)所占份额为9.3%,4月16日上升到12.4%,上升3.1%。其他7家发行机构的份额则没有发生任何变动。也就是说,是美林国际把其持有的3.1%份额转让给了汇丰银行。

而A50中国基金4月16日收盘价11.42元,发行28亿多份,总市值为319.76亿元。相对应的3.1%股票产品金额正是9.9亿元,这与16日A50成分股大宗交易金额完全相同。

根据本报之前的报道,申万上海新昌路营业部正是之前美林在大宗交易市场上吃进A50成分股的席位(今年3月份),国泰君安总部正是之前汇丰在大宗交易市场上吃进A50成分股的席位(去年12月)。上述情况说明,国泰君安总部对申万上海新昌路营业部的交易,并非机构通过ETF套利(关于套利的猜想也无人提出可操作性的路径,实际上近日上证50ETF贴合指数,与二级市场间并无套利空间)。

去年底以来,本报对大宗交易市场上固定席位之间的权重股密集交易均进行了报道。3月11日,本报曾以"连续两日中金席位权重股批量大宗交易内幕:花旗自降A50基金机构比重"为引题报道《花旗环球再卖蓝筹 JP摩根吃进》,开篇即提出"A50中国基金连接产品发行人份额大调整,引发沪市大宗交易大调仓,花旗银行可能会放弃第一大发行人位置。"现在已经演变成事实:经过持续调整,花旗银行目前在该发行机构中所占份额已降至13.4%,排在瑞士银行伦敦分行、英国巴克莱银行、荷兰银行之后,位列第4。

新兴产业衍生五大板块高成长机遇

东北证券金融与产业研究所

在市场"恐高"心理日盛之时,我们不妨将目光转向那些具有高成长性前景的新兴产业,因为这些公司目前的高估值,是对其未来高成长的预期,而不是单纯由流动性造成的股价上涨。我们提出当前5个具有高增长预期板块:风电设备制造板块、太阳能光伏板块、二次电池板块、后3G板块、IC卡系统升级板块。

风电设备板块

2003年起,由政府主导的风电场特许权招标,是我国风电走向产业化的政策基础。它通过风电上网电价强制分摊和补贴措施,激活了风电投资市场。预计2010年风电有望进入第二个大发展阶段——海上风电,目前上海东海大桥34台3MW海上风电已进入总装运行。对于技术和资金密集程度更高的海上风电投资领域,政策扶持和技术进步将进一步推动中国风电产业的发展前景。

4月20日内蒙风电特许权招标项目,或将成为风电板块的催化剂事件,建议投资者关注风电产业链上游、中游、下游中具有良好成长性和业绩具备爆发力的上市公司。相关上市公司有:东方电气、金发科技、华仪电气、湘电股份、华锐铸钢、天马股份、中材科技、宁波韵升、中科三环等。

太阳能光伏板块

多晶硅价格暴跌,促使光伏扶持政策提前出台。2007-2008年,在金融危机的影响下,国际多晶硅价格从400美元/KG跌至100美元/KG以下,过度依赖国外需求(主要需求市场为德国、美国、西班牙和意大利)的国内多晶硅产业遭受重创,国内若干多晶硅项目纷纷停顿。金融危机导致国外需求迅速疲软,光伏组件价格一落千丈,高价多晶硅库存压垮了众多光伏组件厂商的盈利预期。据不完全统计,国内近300家光伏企业中有近60%以上陷入产能过剩、经营惨淡的局面。

关注遭受重创的硅晶产业及BIPV产业链中的投资机会。我们认为,"敦煌并网光伏发电示范工程"和"2009年3月财政部连续出台3份光伏建筑一体化(BIPV)补贴政策相关文件"等事件,已吹响国内光伏市场启动的号角。短期内我们认为在政策引导的明朗预期下,光伏板块(包括多晶硅、单晶硅和薄膜太阳能电池)存在整体性的交易投资机会。而财政政策明确补贴的领域——BIPV,则延伸出其产业链构建过程中的价值投资机遇。

光伏设备及节能建筑设备厂商,将成为最先受益的产业链环节。相关上市公司有:天威保变、川投能源、乐山电力、通威股份、江苏阳光、拓日新能、孚日股份、三峡新材、精工科技、中环股份、南玻A、金晶科技、泰豪科技、延华智能等。

二次电池板块

目前,国内和国际汽车业都对新能源汽车开发加大了投入,混合动力汽车已经被市场接受。接下来,增程型电动汽车将很快量产,未来新能源汽车行业对动力电池的需求可能会出现爆发式的增长。新能源汽车为处于低迷状态的电池行业开辟出了一个全新的广阔发展空间。

今年,国内A股市场中以电池业务为核心业务或与电池业务相关的上市公司一直是市场追捧的对象。伴着超预期的财政补贴政策和汽车行业振兴规划的出台,对新能源汽车概念的追捧,将会逐渐再次扩散到电池板块。

建议从以下两条思路中寻找投资机会:(1)寻找政策性交易机会;(2)寻找有业绩支撑的个股操作。其中,锂电池产业链构中的资源型公司更值得关注,如中信国安等。

后3G板块

由于3G投资具有显著的周期性,对于主要靠3G投资拉动的部分公司,市场开始忧虑,由于2010年之后的投资可能下降,这些公司未来3年不能保持持续增长。其股价估值受到了压力。而随着各大运营商的3G放号日益临近,整个市场开始展望后3G时代的投资品种。

后3G时代的特征,应该是无线资讯需求的迅速膨胀,从事3G运营、3G增值业务、3G网络技术服务等3G相关服务支持类公司的业务量可能成倍增长,相关上市公司有:拓维信息、北纬通信、国脉科技。

IC卡系统升级板块

截至目前,我国170余个城市应用了不同规模的公用事业IC卡系统,发卡量已超过1.5亿张,约有95%的城市在应用IC卡系统时,选择使用非接触式逻辑加密卡,相当于约有1.4亿张逻辑加密卡在我国城市公用事业IC卡系统中应用,其范围已覆盖公交、地铁、出租、轮渡、自来水、燃气、风景园林及小额消费等领域。

近期,IC卡加密系统出现被破解现象,对目前的IC卡系统进行全面升级,将给相关行业企业带来巨大的确定性增长机会。相关上市公司有:综艺股份、广电运通、东信和平、东方通信、长电科技。

龙虎榜

机构沽空 新能源概念股

大时代投资 **王 瞬**

周四成交量较前一交易日略有放大,涨停个股有所减少,涨幅居前的依然是低价股。

沪市涨幅居前的是氯碱化工、啤酒花和东方通信。氯碱化工,昨日管理层批准聚氯乙烯期货,而该公司正是聚氯乙烯生产龙头,受到资金追捧,中信建投旗下两家营业部大幅介入、一席机构专用席位卖出,其价位不高,且受益政策利好,短线关注。啤酒花,昨日尾盘快速拉升至涨停,成交量大幅增加,公开信息显示多是券商资金参与,申银万国旗下两家营业部大幅卖出,见好就收为宜。

深市涨幅居前的是安泰科技、鑫茂科技和津滨发展。安泰科技,新能源概念,近期走势强劲,昨日开盘不久即封涨停,盘中一度打开涨停,机构专用席位一席介入、五席大单净卖出,前期涨幅较大,规避。鑫茂科技,4月14日公布高送转方案后连续两日直封涨停,昨日震荡中涨停报收,成交量大幅增加,参与者多是游资身影,鉴于资金性质和股价涨幅,短线为宜。

深市跌幅居前的是南玻A,该股受益新能源,在一个月之内股价翻番,涨幅惊人,昨日出现大幅回落,机构专用席位两席介入、三席大幅卖出,规避。

综合来看,昨日机构席位多次出现,大幅卖出新能源概念股,如安泰科技、南玻A,机构都是5席净卖出,出货意愿明显,对此类品种投资者逢高减磅为好。

东方通信(600776):连续两日涨停报收,两大游资东吴证券杭州文晖路和渤海证券上海彰武路营业部携手大单介入。公司受益3G,年报披露在即,游资介入,短线关注。

津滨发展(000897):近一个月一直保持缩量高位盘整态势,昨日放出巨量突破,涨停报收。公开信息显示,机构专用席位交投活跃,三席大单净买入、一席卖出。游资也在积极介入,公司业绩预盈,受益国家滨海开发规划,机构游资共同关注,值得期待。

经济触底 正是电力板块战略配置时

渤海证券研究所 **崔 健**

用电量是经济发展的重要同步指标之一。2009年一季度,我国实现国内生产总值65745亿元,同比增长6.1%,增速比上年同期回落4.5个百分点;而同期全社会用电量为7809.9亿千瓦时,同比下降4.02%,其中3月单月用电量同比下降2.01%,下降幅度逐月收窄,预示着经济即将触底。

历史经验表明,在经济触底后的复苏阶段,全社会用电量增长速度要快于GDP的复苏程度。例如,1998年亚洲金融危机爆发后,我国GDP增长率在1999年达到最低的7.6%,随后GDP增长率缓慢回升,而用电量增长率从2008年的2.78%触底后迅速回升,2009年同比增长6.09%。说明我国在摆脱经济衰退的初期,工业产量的增长会带动电力需求的增加,电力恢复的速度将超过经济复苏的程度。

从发电设备利用小时数看,火电设备开工率明显不足,对应于当前的经济规模,电源装机容量已经实现了适度超前发展。为了应对全球经济危机对我国经济的不利影响,政府提出加快、加大电力,特别是电网的投资。以带动国内经济的发展,因此输配电设备需求将保持较快增长。从长期来看,电源投资速度会根据GDP增长速度进行调解,从而保持电源投资的适度超前。在投资结构方面,热电联产、大型煤电基地、水电、风电、核电将是未来的投资方向,发电行业装机容量的增长仍可持续。预计2009年二季度,在经济刺激政策的作用下,用电量将出现同比增长,之后增速逐季提升,全年用电量同比增长4.85%。因此,电力行业特别是火电行业最差的阶段已经过去,随着电力需求的增长,火电设备利用率将不断提升,从而提高发电企业的盈利能力。

目前,火电行业的点火价差已接近2007年同期水平,虽然年内电价进一步上调可能性不大,但是在经济复苏阶段,动力煤价格大幅上涨的可能性更小,火电行业有望在2009年摆脱行业性亏损的局面,从而提升行业估值水平。2009年初至今,A股电力板块的涨幅远落后于沪深300,股指作为经济的先行指标,明显超越电力这一同步指标,而电力行业从二季度开始的复苏前景较为明朗,目前是电力板块战略性配置的时机。由于火电行业恢复性增长需要一定的过程,煤炭价格波动增加了恢复程度的不确定性,给予火电板块"中性"的投资评级。水电板块具有新机组的投产、发电利用小时数稳定提升等有利因素,但是水电板块相对于沪深300的溢价已经体现了诸多利好因素,给予水电板块"中性"的投资评级。

在经济向下探底流动性充裕的情况下,主题投资是电力板块的主线。但是预计在二季度随着资金不断投入实体经济,流动性推动的市场将会出现转变,当经济进入回升阶段时,电力板块的蓝筹股将会受到市场的关注。而在主题投资热度回落之后,电力板块将会迎来补涨的机会,建议关注国投电力。

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。