

大宗交易看台

Table with columns: 交易日期, 证券简称, 成交价格, 成交量, 成交金额, 买入营业部, 卖出营业部. Lists large transactions for various stocks like 新奥股份, 高邮转债, etc.

限售股解禁

6月5日,A股市场有南风化工、长城信息、天山纺织、美利纸业、天山股份、中钢吉炭、华邦制药、贵研铂业、安徽水利、豫园商城共10家公司股改限售股解禁。6家为深市主板公司,1家为沪市中小板,3家为沪市公司。

南风化工(000737):解禁股东1家,即山西运城盐化局,为第一大股东,持股占总股本比例为26.43%,未达到相对控股比例,为国有股股东,此前曾大幅减持,此次新增解禁股数,占流通股比例为27.25%,占总股本比例为21.37%。该股的套现压力较大。

长城信息(000748):解禁股东2家,即中国电子信息产业集团公司、财富证券有限责任公司,分别为第一、二大股东,持股占总股本比例分别为20.18%、7.04%,均为国有股股东,无关联关系。前者首次解禁,后者此前曾减持,此次所持限售股全部解禁,占流通股比例分别为25.57%、1.15%,占总股本比例为20.18%、0.91%。该股的套现压力存在不确定性。

天山纺织(000813):解禁股东4家,即新疆国有资产投资经营有限责任公司、香港天山毛纺织有限公司、乌鲁木齐国有资产经营有限公司、香港国际棉业有限公司,分别为第一、二、三、四大股东,持股占总股本比例分别为28.58%、19.23%、7.15%、2.07%。第一、三、四大股东为国有股股东,第二、四大股东为外资股股东,无关联关系,均为首次解禁,且所持股数全部解禁。该股的套现压力存在不确定性。

美利纸业(000815):解禁股东1家,即中国长城资产管理公司,持股占总股本比例为0.44%,为国有股股东,此次持股全部解禁,承诺最低套现价格调整后为5.80元,远低于目前市场价格,占流通A股比例为0.60%。该股的套现压力很小。

天山股份(000877):解禁股东1家,即中国中材股份有限公司,为第一大股东,持股占总股本比例为36.28%,达到相对控股比例,为国有股股东,此前未曾减持,此次剩余限售股全部解禁,占流通股比例为46.25%,占总股本比例为31.28%。该股或无套现压力。

中钢吉炭(000928):解禁股东1家,即中国中钢集团公司,为第一大股东,持股占总股本比例为45.17%,为国有股股东,此前未曾减持,此次所持限售股全部解禁,占流通A股比例为81.14%,占总股本比例为40.29%。该股或无套现压力。

华邦制药(002004):解禁股东18家。其中,重庆汇邦旅业有限公司、张松山、潘明欣、杨维虎,分别为第一、二、三、四大股东,持股占总股本比例分别为17.17%、15.77%、10.83%、4.89%。余下14家股东,持股占总股本比例均低于3%,属于“小非”。第一大股东此前未曾减持,此次剩余限售股全部解禁。

贵研铂业(600459):解禁股东1家,即云南锡业集团(控股)有限责任公司,为第一大股东,持股占总股本比例为40.72%,为国有股股东,首次解禁,此次持股全部解禁,占流通A股比例为68.70%。该股或无套现压力。

安徽水利(600502):解禁股东2家,即安徽省水利建筑工程总公司、金寨水电开发有限责任公司,分别为第一、二大股东,持股占总股本比例分别为17.03%、7.34%,均为国有股股东,无关联关系,此前均曾减持,此次剩余限售股全部解禁,占流通股比例分别为9.93%、0.21%,占总股本比例分别为9.02%、0.20%。该股的套现压力一般。

豫园商城(600655):解禁股东1家,即上海复星产业投资有限公司,为第一大股东,持股占总股本比例为17.26%,为其他法人,此前未曾减持,此次剩余限售股全部解禁,占流通股比例为8.99%,占总股本比例为8.25%。该股或无套现压力。(西南证券 张刚)

“以旧换新”拉动逾800亿家电消费

国金证券研究所 王晓莹

事件 继5月19日家电“以旧换新”政策在国务院会议上审议通过之后,6月1日国务院批准了发展改革委等部门的《促进扩大内需 鼓励汽车、家电“以旧换新”实施方案》,并于6月3日公布。

《实施方案》的基本思路是,采取财政补贴方式,鼓励汽车、家电“以旧换新”,建立有效的激励机制,进一步扩大内需特别是消费需求,促进节能减排,发展循环经济。坚持与“汽车摩托车下乡”、“家电下乡”等扩大消费政策相衔接;与将于2011年施行的《废弃电器电子产品回收处理管理条例》制度设计相一致;既要确保财政资金

使用的安全高效,又要做到简便易行,方便广大消费者。 评析: 试点地区消费者交售旧家电获得收入后,购买新家电还能另外享受最高不超过新家电零售价10%的补贴(平均每台补贴400元);两者是兼有的关系,因此能够有效促进试点地区五类家电中高端产品的销售。

实施方案尚未确定五类家电分品种的补贴最高上限。不过从政府预计家电“以旧换新”政策实施后,安排20亿财政资金可更新家电500万台来估算,平均每台家电补贴400元,那么最高上限应能超过400元,也就是购买五千元左右的家电也可能获得

10%的补贴,对于消费者购买中高端家电产品能起到实质性的刺激作用。而且政府帮助家电厂商进行9折促销,厂商还可以在此基础上再自主增加促销措施,因此,我们认为实施方案能够有效促进试点地区五类家电产品的销售,尤其是中高端产品的销售。

目前已是6月,因此政府今年安排20亿补贴是一个半年左右的预算。家电“以旧换新”政策要与2011年开始实施的《废弃电器电子产品回收处理管理条例》相衔接,今年进行试点的9省市城市家电零售量约占全国的一半左右。因此我们预计2010年如进行全国推广,财政补贴金额可能超过80亿元,拉动800亿元以上的家电消费,

届时对彩电、空调、冰箱、洗衣机行业总收入的贡献估计为8%左右,由于带动的是中高端产品的销售,因此对利润的贡献会更大。

家电“以旧换新”,对于家电厂商克服原材料成本上升压缩利润空间的问题也有帮助。2008第四季度以来,国内家电消费受经济疲软影响,家电厂商的竞争模式又回到原点——降价促销,并使消费者形成了非促销不买的思维定式。由于前期原材料价格大幅下降,因此家电厂商的毛利率反而稳中有升。但现在铜、铝等原材料价格都有不同程度的回升,家电的降价促销却还得继续,市场就会产生对家电企业利润空间缩小担忧。政府在

这一时点推出以旧换新的补贴政策,有助于减轻家电厂商因促销而造成的利润压力,有助于克服成本上升利润下降的问题。

根据我们的内需市场容量测算模型,2009年城镇家电的自然更新率由高到低依次是彩电、空调、洗衣机、冰箱。因此,我们认为家电“以旧换新”政策受益的内销品牌龙头上市公司依次是海信电器、康佳、格力电器、美的电器、合肥三洋、青岛海尔、小天鹅、ST科龙。



评级一览

估值落差驱动 银行股走强 今日投资

本周评级分歧较大的股票数有60只,跟上周相比有所减少,所处行业集中度仍较为明显,其中有有色金属股10只、银行股8只,我们选取银行业进行简要评述。

国信证券认为,在激进的投资计划和充裕的流动性之下,多个经济指标以及房地产市场的继续好转。尽管整体经济和银行业复苏的路径和速度存在着不确定性,但在经济指标改善、宽松的资金面、估值落差等短期因素支持下,银行股仍有望保持相对强势。大型银行在息差收入、非利息收入、费用支出控制具有优势,未来6个月资产质量恶化风险也不大。从估值的角度预测,大型银行在未来6个月上升的空间更大。而且在目前股价上涨幅度较大、估值水平明显提高的情况下,银行股的选择要从追求弹性、转向追求相对安全和投资收益的锁定,重点推荐攻防兼备的工行和建行。

大通证券则建议继续关注股份制银行与城商行的投资机会,同时考虑到近期市场及银行板块指数涨幅巨大从而累积了较大风险,建议适当注重板块投资的防御性,精选风险较小的国有大银行。具体来说,建议银行板块投资的首选组合为,兴业银行、深发展、北京银行、工商银行、建设银行。

重组并购引发机构关注 大时代投资 王瞬 周四股指大幅震荡,指标股持续走强,题材股回落,两市涨停个股有所减少。

沪市公开信息中涨幅居前的是林海股份、酒钢宏兴和北海国发。林海股份,昨日放量涨停报收,公开信息显示中国建银投资旗下两家营业部积极介入,公司为摩托车定点生产龙头,价位不高,短线可期。北海国发,参与者多是券商资金,且卖出多于买入,公司业绩不佳,子公司已全面停产,炒作特征明显,逢高减持为好。

沪市换手率居前的是大江股份和贵研铂业。大江股份,高开回落,券商资金交投活跃,公司限售股解禁在即,基本面一般,不宜过份关注。贵研铂业,近几日成交量逐步放大,公开信息显示机构专用席位两席大单卖出,规避为好。

深市公开信息中涨幅居前的是许继电气、襄阳轴承和旭飞投资。襄阳轴承,再创近期新高,游资银河证券宁波解放南路营业部大单买入,公司具有重组预期,价位不高,游资关注,短线为宜。旭飞投资,连续两日涨停报收,券商资金交投活跃,其涨停封单极小,且业绩不佳,不排除主力自弹自唱可能,见好就收为宜。

深市换手率居前的是南方建材,该股周二涨停报收,昨日高开低走,公开信息显示买入前五位的席位都有卖出,不排除主力拉升出局,规避。综合来看,题材股明显回落,游资出现频率较低,机构专用席位仍在积极介入有重组预期的个股,投资者可追随资金调整持股。

在板块轮动中把握蓝筹股投资机会

恒泰证券 黄志鹏

近期的市场风格已经发生了明显转变,前期热炒的题材股逐渐偃旗息鼓,而一直盘伏的大蓝筹股终于厚积薄发,毕竟大盘蓝筹股是真正具有业绩支撑而涨幅又相对落后,于是,就有了蓝筹股的“填权”之说。不过,在2007年蓝筹板块集体躁动并上演的“最后的疯狂”阴影的笼罩下,不少投资者对于该板块近期的上涨仍保持了相当的谨慎。对此,我们认为,本轮蓝筹板块的走强具有多重推动因素,其持续性值得期待,根据该板块的轮动规律,投资者可适当关注部分滞涨个股的补涨机会。

大宗商品掀起“资源风暴”

虽然美国政府一再重申强势美元政策,但经济出现的转折迹象,并不能改变美联储继续释放货币的动力。为了避免重蹈上世纪30年代由于不适当的紧缩货币政策导致经济反弹夭折的覆辙,市场预期,美联储在本轮经济没有明确见底之前不会终止购买长期国债,以保持借贷资金成本位于一个合理区间。这也引发了投资者对于美元贬值的深切忧虑。于是,在经济复苏前景逐步趋于明朗,避险资金转而从美国流入新兴市场,以及投资者担忧美国财政状况恶化可能导致美国国债评级调低等因素的打压下,美元指数5月创出1985年以来的最大单月跌幅,6月初更进一步回落到78.5下方。在这样的背景下,随着美元的加速下跌,国际黄金、有色金属、石



油、煤炭等大宗商品价格都在大幅上涨。受此影响,A股市场上以资源类个股为代表的通胀受益板块的强劲表现便在情理之中了。于是乎,继有色和煤炭持续上涨之后,近期石油和黄金股又在反复活跃,强势尽显。

估值洼地推动金融地产走强

5月份,重点城市楼市依然延续了3、4月份的火爆行情,销售量的上升使得机构对房价上涨和地价上涨的预期加强,而房价和地价的上涨对于房地产上市公司的业绩拉动将最为直接。此外,行业政策回暖依然没有改变,下调资本金比例的政策将对房地产行业产生直接利好,而产生利空影响的物业税政策仍在研究阶段,短期内对市场的影响较为有限。而且,在通胀预期之下,作为资产重要载体的房地产避险功能彰显,股票价值得以提升。在经济暖风频吹的背景下,近

日各界对于适时考虑终结超宽松货币政策的呼声也慢慢多了起来。尤其是考虑到近期金融市场持续火爆,各国股市持续多个月走高,原油、铜和其他大宗商品价格也纷纷创出阶段新高,于是,全球降息周期临近终点的声音响了起来,这增加了对银行板块的利好预期。同时,尽管二季度的信贷数据尚未公布,但是估计不会出现大量不良贷款,甚至二季度银行的业绩可能超过预期。有数据还显示,刚刚过去的5月份,工农中建四大行的新增贷款约为2500亿元,据此推算,5月份整个银行业的新增贷款大概在5000亿元左右。而市场中银行板块总体涨幅滞后,存在补涨空间。

复苏+补涨 未来花落谁家?

众所周知,本轮行情启动及推进,“4万亿投资计划”是始作俑者。而“4万亿投资计划”的真正目的,就是要复苏经济、振兴经济。

交通运输业 基本面正缓慢好转

方正证券研究所 李莹莹

航空业:国内客运强劲回升

虽然4月底以来航空业发生一些不利因素,如:航空票价4月底以来又开始逐步走低;国际票价在经济危机的严寒之下又遭受甲型H1N1流感的侵袭,一度创下3年来的同期最低水平;随着国际原油以及新加坡航空煤油价格的上涨,国内航空煤油出厂价也于5月19日开始上调460元/吨,从而增加了航空公司的运营成本。

尽管如此,一些支撑航空业逐步复苏的有利因素也在逐渐出现。首先,国内航线依旧强劲回升;而且,考虑到航油价格的低基数效应,2009年全年的航空煤油油价相对于2008年而言,仍将令航空公司运营成本大幅下降;另外,油价相对2008年底的上涨,使得燃油套保合约公允价值损失减小从而带来账面浮盈,这种种利好因素使得航空业2009年全年盈利将明显超越2008年。而且,虽然当前突发的甲型H1N1流感给全球航空业增加了更多不确定性,但从流感目前的扩散程度来看,我们认为该事件不会影响行业中长期的发展。我们预计,

2009年全年国内航空市场将实现两位数的增长。 维持行业“增持”评级,维持南方航空、中国国航“增持”评级,建议适度关注存在重组预期的东方航空和上海航空。

机场业:具备良好防御性

伴随着国内航空客运的强劲回升,4月份除白云机场外,其他上市机场的旅客吞吐量均为两位数增长。其中,以国内旅客为主的白云、深圳、厦门机场旅客吞吐量同比增速分别为1.5%、10.1%、18.1%。除厦门机场表现亮眼之外,浦东机场的旅客吞吐量更是延续了3月一季结束8个月负增长转为正的良好势头,同比增速提升7.6个百分点至10.8%。

我们预期机场的吞吐量在2009年能保持温和的上涨,并且随着奥运因素使得航空业2009年全年盈利将明显超越2008年。而且,虽然当前突发的甲型H1N1流感给全球航空业增加了更多不确定性,但从流感目前的扩散程度来看,我们认为该事件不会影响行业中长期的发展。我们预计,

得资金青睐,但如果后市预期变坏,其良好的防御性特征将得到体现。另外,其目前估值相对大盘溢价1.4倍,略低于历史平均水平。综合以上因素,我们维持行业“增持”评级,维持厦门空港、白云机场“增持”评级。

航运业:继续回暖仍待观察

5月份,BDI指数延续了4月中下旬以来的反弹趋势,且幅度有所加大,较月初上升54.3%,符合我们前期认为BDI指数在2季度将有所反弹的判断。中国4月份铁矿石进口量5350万吨创月度进口量历史最高纪录,同比增长24%,环比增长3%。同时,港口大量铁矿石库存令压港船舶增加,降低了船舶的有效运力。必和必拓5月6日宣称铁矿石协议价如果跌幅超过40%就放弃签约,使部分贸易商和钢企对后市钢价低于目前现货价格的担忧基本消除,认为目前加大进口有利可图。

航运业为强周期性行业,全球金融海啸重创全球经济,引发工业生产缩小或停产,未来两年世界经济增长减速的大趋势已成定局,海运需求明显放缓。而运力供给方面,各航运子

行业均出现不同程度的过剩。因此,虽然航运业目前正在逐渐走出低谷的过程中,但走高还需等待全球及中国经济的复苏,以及航运市场运力的逐步消化,目前并不具备长期投资价值,我们暂时维持行业“中性”评级,密切关注世界经济的发展变化趋势。

港口业:逐步走出低谷

4月份港口生产继续低位运行,但由于外贸铁矿石、原油、及内贸煤炭回升拉动,港口货物吞吐量继续呈现正增长,出现了一些积极迹象,港口运输生产大幅度下滑趋势初步得到遏制。按可比日均量来看,1-2月、3月、4月日均货物吞吐量依次为1469万吨、1614万吨、1728万吨,底部逐渐回升迹象非常清晰。

我们认为港口业目前正在逐渐走出低谷的过程中,底部逐渐回升迹象清晰。除集装箱市场仍继续走低之外,煤炭、铁矿石等大宗货物开始有所好转,但持续走高还需等待全球及中国经济的复苏。我们暂时维持行业“中性”评级,看好天津港的长远发展,维持“增持”评级。