

大宗交易看台

Table with columns for market (沪深), transaction details (成交均价, 成交量, etc.), and counterparty information (买方营业部, 卖方营业部).

限售股解禁

9月25日,深纺织A、昆百大A、大通燃气、广州冷机、南京熊猫、ST宜纸共6家公司股改限售股解禁。深纺织A(000045):解禁股东1家,即深圳市投资控股有限公司,国有股股东,此前曾减持,全部解禁,占总股本比例为55.67%。该股的套现压力极大。昆百大A(000560):解禁股东1家,即华夏西部经济开发有限公司,为第一大股东,此前曾减持,此次剩余限售股全部解禁,占流通股A股比例为33.56%,占总股本比例为25.13%。该股的套现压力较大。大通燃气(000593):解禁股东2家,即天津大通投资集团、天津市集睿科技投资有限公司,分别为第一大股东、第二大股东。前者首次解禁,承诺最低套现价格调整后为6元,低于目前市场价格,暂时无约束力。后者此前曾减持,均全部解禁,占总股本比例分别为23.14%、4.93%。该股的套现压力不大。广州冷机(000893):解禁股东1家,即广州东凌实业集团有限公司,为第一大股东,全部解禁,占流通股比例为153.16%。该股的套现压力存在不确定性。南京熊猫(600775):解禁股东1家,即熊猫电子集团有限公司,为第一大股东,国有股股东,全部解禁,占总股本比例为41.1%。该股或无套现压力。ST宜纸(600793):解禁股东2家,即宜宾市国有资产经营有限公司、四川省宜宾五粮液集团有限公司,分别为第一、二大股东,均为国有股股东,无关联关系。全部解禁,占总股本比例分别为31.57%、6.06%。该股的套现压力很大。(西南证券 张刚)

龙虎榜

游资谨慎做多

大时代投资 王 瞬

周四股指展开大幅震荡走势,前期题材股回落,指标股有所走强,市场主要买盘还是以游资为主。

沪市公开信息中涨幅居前的是包钢稀土、海通集团和湘邮科技。海通集团,公布重组方案复牌后,连续四日直封涨停,国泰君安上海杨浦路营业部大单介入,短线可期。湘邮科技,放量涨停报收,公开信息显示券商资金大幅买入,其为邮政第一股,具有区域垄断性,股价不高,还可关注。

沪市跌幅居前的是上海金陵、自仪股份和彩虹股份。上海金陵,公布重组事宜复牌,直封跌停,虽然大量资金出逃,有国信证券旗下三家营业部大幅介入,企稳关注。自仪股份,前期涨幅较大,近两日回落,财通证券杭州解放路营业部大幅卖出,规避。

深市公开信息中涨幅居前的是苏常柴A、太原刚玉和阳光城。苏常柴A,前期的明星股,除权后股价出现回落,昨日再次走强,两大游资渤海证券上海彰武路营业部和广发证券辽阳民主路营业部联手介入,短线可期。阳光城,午后开始快速拉升,涨停报收,公开信息显示游资与机构博弈激烈,财通证券两席介入,机构专用席位两席卖出,其为二线地产股,流通盘极小,游资介入,短线为宜。

综合来看,市场热点依然凌乱,买入者多是游资,且流转速度极快,投资者不宜过重参与。包钢稀土(600111):午后放量拉升,涨停报收,渤海证券上海彰武路营业部和广发证券辽阳民主路营业部大幅介入。公司前期有重组预期,游资再次介入,不排除与重组进展有关,短线关注。

太原刚玉(000795):近日维持高位盘整态势,昨日小单涨停报收,广发证券沈阳民主路营业部大幅介入。公司前期有重组预期,游资再次介入,不排除与重组进展有关,短线关注。

气候峰会未超预期 新能源政策仍可期待

长江证券 虞亚新

事件:

近日联合国气候变化峰会召开,作为新能源板块的重点观测目标,其对股市的影响需重新评判。国家主席胡锦涛在会上发表了讲话,我们认为有以下三点值得注意:

一、提出了中国的新节能减排计划,提出争取到2020年单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年有显著下降,大力发展可再生能源和核能,在2020年之前非化石能源占一次能源消费的比重达15%左右。

二、联合国气候变化纲要公约执行秘书德波尔表示,中国将提出一套排放标准,规范中国国内的工业与汽

车排放及建筑物的节能基准。此外,中国也将提出一套碳排放的交易架构。

评析:

一、可再生能源规划没有超预期,核能也没有被特殊地强调。

2008年我国化石能源的占比为92.6%,如果从绝对的化石能源占比下降的速度来看,化石能源在一次能源中的占比下降速度正加速进行,我们认为,随着目前中国可再生能源和核能建设的推进,2020年将非化石能源占比下降到15%是可以达到的。“非化石能源占比2020年下降到占一次能源供应15%”这一政策并不是新的提法,在2005年北京国际可再生能

源大会上就提出了这一观点。

从胡锦涛主席讲话全文来分析,演讲的重点也许并不在我国要大力发展可再生能源和核能,而是着重阐述了我国在应对气候变化方面的立场。我们认为,讲话也许并没有对核能有特殊的着重,之所以提“可再生能源和核能”更多的是因为说法的准确性。总体来看,我们认为这篇讲话所涉及能源的内容,更多的是对我国目前能源结构的介绍,并无超预期的内容。

二、等待节能新标准和碳排放交易新架构政策明晰,可能会对解决新能源行业的瓶颈有较大推动。德波尔说中国将提出一套排放标准,尽管具体细节仍未公布。作为与发达国家进

行碳排放权交易的主要形式,CDM项目在我国缺乏与国际碳排放权二级市场直接交易的平台,在国际碳市场和价值链中处于低端位置。同时,我国并没有建立完整的碳排放权交易市场体系,还存在着总量小,价格低于国际价格等问题。我们认为,如果这两个目标可以达到,将会对新能源行业有较大的促进。

我国的立场并未改变,年尾的斯德哥尔摩会议达成共同协议仍任重道远。中国一贯坚持的立场概括起来主要是:第一,我们坚持共同但有区别的责任原则,发达国家应该完成《京都议定书》确定的减排任务,继续承担中期大幅度减排指标,并为发

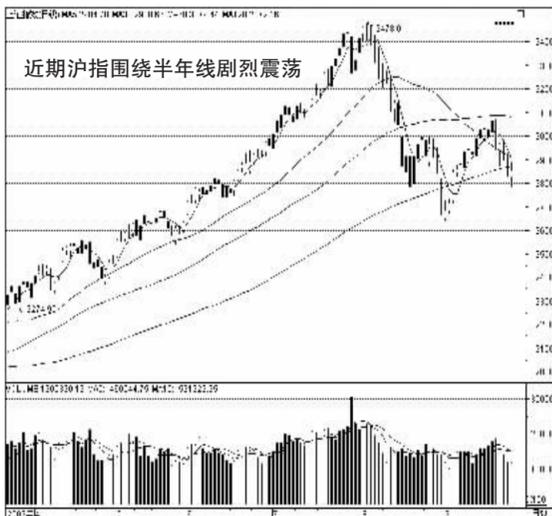
展中国家应对气候变化提供支持。第二,发达国家应该担起责任,向发展中国家提供新的额外的充足的预期资金支持。我们认为,在通往哥本哈根协议的道路上仍有很多障碍需要清除。同时,我们认为,不管斯德哥尔摩会议的结果如何,人类向低碳化进步的方向不会改变,我国的新能源发展仍有巨大的空间。

利好消息可能持续出现。我们认为,在斯德哥尔摩会议召开之前的这几个月,中央政策可能持续出台有利于新能源发展的政策,以缓解我国二氧化碳减排的国际舆论压力,并赢得较大的谈判回旋余地。我们建议关注低碳类股票的交易性机会。

多空争夺战中优选三类品种

业绩大增的绩优股、估值优势明显的防御类、调整充分的题材股

九鼎德盛 肖玉航



乐观。因此建议关注那些业绩增长、解禁已全流通且以小流通盘为主的品种为佳。

防御品种

其次,选择防御性、估值优势明显的品种。由于中秋国庆小长假期临近,创业板新股的批量IPO,许多题材类股票炒高等因素影响,我们认为稳健投资者可选择防御性行业较好、股价优势明显的品种进行逢低适量配置较为稳妥。

从目前市场来看,机场、高速公路板块等具有较好的防御特征,

江西长运、深圳机场等,有明显的抗跌性。

超跌品种

最后,关注调整充分且题材仍具想象力的品种。从近期A股市场调整来看,创投板块、医药板块、网络板块等均出现大的调整态势。从目前外围情况来看,甲型H1N1流感感进入到秋季高发期,医药股中一些仍具有相关题材且股价调整相对充分、基金增持明显且股价相对优势的品种,仍可以作为逢低关注的波动性选择,比如近期连续调整、机构半年报增持明显、股价优势相对明显的太极集团,公司是医药行业的龙头品种之一,半年报显示基金、保险公司增仓明显,同时也显示公司参股了西南证券公司,加之近期连续调整,技术形态处于超跌,机构自救动力增加的概率较大。我们建议关注一些连续调整且具有一定想象力的中低价潜力品种,它们或有波段性交易机会。

总体来看,上证综指围绕半年线的争夺仍会持续,在此期间投资者可关注三四季度业绩持续增长、股价优势明显且具有防御性的品种,短期调整相对充分仍具题材想象力的潜力品种等。但在参与上述品种的同时,需对大市出现的上破还是下破要密切观察,观察价、量的变化,在国庆节前参与的资金也需有所控制。

钢价筑底尚需时间 钢铁股机会难现

银河证券 孙 勇

近日国内钢市持续弱势运行,价格小幅下滑,从目前钢价的调整幅度看已近底部。

宏观方面:国家宏观调控政策保持稳定,钢材需求将继续平稳增长。国际市场需求回暖,国家调整钢铁产品出口税率政策效果显现;信贷规模保持增长,为生产经营提供了充足的资金支持。近期从工信部和中钢协的动作和态度来看,有可能针对国内钢材形势采取新的举措。

钢厂方面:本钢出台10月份各钢材产品价格政策,热轧:基价普下调360元/吨;冷轧:基价普下调300元/吨,冷硬普下调450元/吨;镀锌:基价普下调300元/吨;彩涂:基价普下调300元/吨。本钢调价政策无疑是适应市场之举。

国内线螺市场经过5周连续下跌,跌幅日渐趋缓,当前线螺市场正在逐步回归理性。虽然部分城市商家有拉涨意愿,但是纯属试探性操

作。由于钢厂目前满负荷生产,钢材产量猛增,在社会库存居高不下、市场成交不旺,以及北京国庆限行等不利因素影响下,建材价格上涨乏力。近日建材市场的平稳运行在一定程度上刺激了下游消费者的采购,对当前钢市平稳起到一定的支撑作用。业内人士分析,当前线螺市价已经接近钢厂成本,下跌空间有限,国庆期间将以弱势盘整为主。

由于二线钢厂继续采取限产、减产措施,将使全国中板月产量连续两个月继续减少,这给目前的价格稳定提供了一定的支撑。另一方面,下游实际需求的稳步回升,使得部分市场反应成交有所好转,也是价格支撑的一个重要因素。而产量的减少和需求量的消化,将进一步减轻中板社会库存的压力。

目前国内中板价格南高北低、南跌北稳的现象较为明显。在上海市场,部分贸易商开始从北方低价钢厂订货,减少本地钢厂订货,以应对目

前的市场困局。在此情况下,上海一线资源价格摇摇欲坠,开始与本地二线资源一起互相跟跌、相继降价。一线资源凭借成本优势在目前降价幅度较二线大,二线资源通常小幅跟跌,两线资源价差逐步缩小,预计这种差异会进一步缩小。近期首钢、本钢等调低热轧等产品的出厂价,由于热卷走势对中线影响较大,所以此次钢厂调价将会对中板的后市走弱有一定影响。

国内不锈钢板材市场走势趋于平稳,但市场上悲观情绪还是比较浓厚,大多数商家还是不敢贸然出货,但也有些贸易商为赶量销售一再压低价格,照如此行事推算,近期国内不锈钢板材行情不会太乐观,不排除继续走跌的可能。

近日铁矿石市场看到了一丝曙光,继唐山地区试探性上调报价后,辽宁地区上周也将报价小幅上调。近期铁矿石市场的回暖是由前期钢厂持续停采后引起的,从

整体情况看,由于下游需求不旺,目前钢厂市场企稳艰难,大量采购铁粉的可能性不大,因此,预计在经历小幅上涨后,后期铁粉市场将以稳为主。

当前国内宏观经济形势和国际经济形势向好,但国内钢市受到供求基本面的打击,供过于求,钢厂产能相对较大,库存消化有待时间。因此短期来看,国内钢市仍然摆脱不了供求不平衡的局面,在假期到来之前,国内钢材市场价格仍将持续震荡运行态势,但震荡幅度会越来越小,提涨困难。

钢铁股经过7月份暴涨后,8月份随钢材价格下跌逐步回落。目前仍处在价值回归过程中。

从上市公司估值角度看,吨钢市值下降,开始具有吸引力,但PE、PB仍较历史水平偏高。同时,我们对钢铁的预期并不乐观,认为钢铁股交易性行情结束,因此调低钢铁行业的投资评级至“中性”。

评级一览

钢铁行业 机构分歧大

今日投资 陈文斌

本周评级分歧较大的股票数有36只,与上周相比变化不大,所处行业集中度仍较为明显,其中钢铁股有3只,银行股有6只,交通运输股有7只。我们选取钢铁行业进行简评。

7月份钢价加速上涨彻底激发了钢企复产的动力,8月份钢材产量再次井喷。据统计,8月份我国粗钢产量5232.69万吨,粗钢月产量创历史新高,同比增长了21.97%,环比则继续增长3.25%,相当于日产粗钢水平168.8万吨,日产水平也创下了历史新高。1-8月累计粗钢产量36965万吨,同比增长5.2%。

联合证券认为,虽然8月钢材产量再次井喷,但比较8月粗钢日均产量月环比涨幅与历史均值水平,8月粗钢月环比仅上涨1.9%,低于2.9%的历史平均环比涨幅。8月的创新高产量更多是源于被抬高的基数。此外,基建投资在年内将依旧保持高位,8月好于预期的地产投资数据进一步消除了市场对政府主导投资逐渐退出后整体投资力度可能回落的担忧,成为钢材需求新的亮点;且近期国内外钢材价差再次转正,中国价格优势重现,有望推动钢材净出口额进一步放大,带来超预期的惊喜,维持行业“增持”评级。

东莞证券表示,从基本面看,钢价下跌趋缓,前期跌幅较大的长材基本企稳,而板材类价格跌势趋缓。预计四季度钢价反弹是大概率事件,约在10月中旬启动,而钢价相对看好板材类。需求方面,地产投资持续回升,“金九银十”即将到来或再次将引起销售高潮,拉动地产开工率提升,带动钢材市场的需求。行业仍处于复苏过程中,维持“谨慎推荐”评级。东北证券指出,他们跟踪的下游行业房地产,不管在新开工面积,还是施工面积,投资额同比都在稳步上升,机械行业的大部分产品的产量环比都在改善。尤其值得一提的是,国内钢价的暴跌,国际钢价的走强,使得国内外价差加大,出口出现连续三个月的环比缓慢回升。预计出口比例较大的公司将从中受益。因此,从下游看,需求是持续稳步回升的,钢材供需状况有望好转,使得钢价出现回升态势。东北证券维持行业“强于大势”评级,重点推荐西宁特钢、新兴铸管、鞍钢股份和南钢股份。

不过银河证券给予钢铁行业“中性”评级,他们认为,国内钢市仍然摆脱不了供求不平衡的局面,在假期到来之前,国内钢材市场价格仍将持续震荡运行态势,但震荡幅度会越来越小。

本版作者声明:在本人所知的范围内,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。