

大宗交易看台

Table with columns: 沪市, 深市. Includes columns for 证券简称, 成交价, 成交量, 成交金额, 买入营业部, 卖出营业部. Lists transactions for 益佰制药 and 江准动力.

限售股解禁

10月28日,A股有华星化工、棱光实业共两家公司股改限售股解禁。华星化工(002018):解禁股东2家,即庆祖森、谢平,分别为第一、二大股東,为翁婿关系,且谢平为董事长。2家股東此前均未减持,此次新增解禁股数,占流通股比例均为5.00%,占总股本比例均为4.04%。该股或无套现压力。棱光实业(600629):解禁股東3家。其中,上海建筑材料(集团)总公司为第一大股东,国有股股東,此前未曾减持,此次新增解禁股数占总股本比例为2.81%。余下2家股東,上海通用机械(集团)公司物资公司、绳炳玉,持股占总股本比例均低于1%,属于“小非”,首次解禁,且持股全部解禁,合计占总股本比例为0.03%。该股的套现压力很小。(西南证券 张刚)

B股视窗

长线盘升格局未改

受内外因素影响,周二B股市场大幅收低,沪B指收盘下跌1.82%,报206.87点,创近一个月来的最大单日跌幅,成交金额较上日有所增加。深成B指收盘跌1.39%,报4071点。从影响B股市场的外部因素看,美股道琼斯指数周一收市跌1.05%,为连续第二个交易日跌逾百点,因投资者担心银行业资本状况;同时,油价连续下跌也打击资源股表现,纽交所原油期货价格周一跌逾2%,对B股大盘运行形成制约。内部因素方面主要是连续上涨B股有获利回吐压力,加之短期刺激因素减弱,使多头后续攻击力量不足。从盘面观察,两市约九成个股下滑,钢铁、煤炭等周期性板块跌幅居前,地产股也多数回落,加重了股指压力。权重股中,只有张裕B延续前一交易日上涨势头。总体看,预计B股市场短调难免,蓄势整理格局之后,仍将在经济增长等因素的支持下走出好行情。操作中,建议投资者控制仓位,规避短期市场波动风险,同时继续寻找经济复苏与资产升值两大线索演绎出的市场热点,看好金融、地产及业绩稳定的电力设备、品牌消费个股,同时密切关注投资拉动和出口复苏板块的投资机会。(中信金通证券 钱向劲)



权重股普遍杀跌

国盛证券 程荣庆

周二受美股和油价的下挫、黄金大跌以及工商银行巨额限售股解禁等多因素拖累,市场信心难以提振,权重股普遍杀跌,个股普遍收绿。沪市交易公开信息中涨幅居前的个股为精伦电子、中国医药和界龙实业。中国医药,高开震荡走高,午盘前被拉至涨停,当天游资和机构仍在明显增仓,申银万国客户资产管理部等机构增仓尤为明显,逆势涨停,还有高点可期。界龙实业,低开高走,放量涨停,当天游资大举增仓并买入金额均超过千万元,短线还将走高。沪市涨幅居前的个股为大橡塑。低开高走,放量震荡,虽当天游资买入居多,但放量滞涨,谨慎。深市交易公开信息中涨幅居前的个股为金城股份、厦门信达和海王生物。金城股份,高开后一波冲至涨停,量能明显放大,当天游资增仓明显,短线看高。厦门信达,高开高走,盘中一度涨停但涨停几度被打开,当天买入排名居前的游资量均有千万元以上增仓,但涨幅已大,谨慎。海王生物,高开高走,盘中一度涨停但涨停被打开,当天游资仍在增仓,涨幅已大,谨慎。深市换手居前的个股为安凯客车。低开高走,放量调整,当天游资卖出居多,规避。总体来看,周二大盘的大幅下跌,使得短线大盘走势趋于恶劣,尾盘放量杀跌也表明市场做空动能仍有待释放,这预示短线调整仍将进行,操作上还需谨慎,关注权重股和量能的变化的。精伦电子(600355):低开高走,放量涨停,当天游资买入居多,短线或仍能冲高。

车流量回升 高速公路首选高分红股

中金公司 陶薇

高速公路行业景气略有回升,车流量稳步回升,车流结构出现改善。从我们选取的6条代表性路段9月份的运营数据看,除山东济青高速流量环比下降6%以外(去年同期环比下滑9.3%),其余各主要路段均有3.6%~8.5%的环比增长。同比来看,除山东济青高速和浙江沪杭甬高速由于去年高基数影响仍处于负增长外,其余各路段各种车型流量均有7.9%~11%的增长。唯增速的改善幅度和降幅的提升幅度较8月份水平略有下降,显示经济活动还只是平稳回升,未能回到经济危机前的高速增长状态。从车型比例角度观察,货车流量普遍出现较快的提升,同比增速改善幅度

明显好于小型车;综合而言,大型车流量占总车流量比例提高,费率结构出现改善。货车流量比例的提升,也从一个侧面反映了实体经济的实质性好转。在车流量环比改善的影响下,江苏沪宁高速、浙江沪杭甬、深高速和粤高速旗下路段合计收入分别录得了7.6%、7.7%、2.5%和1.1%的环比增长。同比来看,深高速、粤高速和沪宁高速9月份路费收入同比录得了11.8%、5.2%和0.5%的同比增长,浙江沪杭甬收入同比增速仍有5%的下滑,同比增速较8月份水平分别有0.3、2.8、0.1和1.7个百分点的改善。从车流结构来看,大型车流量回升替代小型车

成为路费收入上升的主要动力。路费收入有望继续改善。9月份工业生产增长率从8月份的12.3%上升至13.9%,而9月份中国制造业采购经理人指数继续上升至54.3,已经连续7个月位于50%的收缩线以上,均显示宏观经济上升趋势已经较为稳定。9月份铁路货运周转量同比上升2.8% 8月同比下降0.2%),环比下滑1.1%(去年同期环比下降3.9%),回暖趋势得到延续,从侧面也反映了工业生产物流流动趋于活跃。除中卡销售出现10.1%的环比下降外,其余各种型号的汽车销售量均录得同比环比上升,为车流量的进一步增长提供了基础上的支持。从公路行业的季节性

因素看,受圣诞出口旺季到来的影响,10-11月公路车流量通常都会保持较高增速;综合考虑车流结构改善带来的平均费率提升,路费收入有望保持稳步增长的势头。近一个月高速公路行业大幅跑输大盘。从9月26日至10月26日,A股收费公路指数上升4.1个百分点,跑输大盘5.4个百分点;中金公司H股收费公路指数上升3.1%,跑输恒生国企指数7.3个百分点。大市处于上升期的环境下,业绩较为稳定的收费公路上市公司股价上涨动力不足。高分红的高速公路公司具备一定配置价值:目前H股高速公路股票平均2009年市盈率12.8倍,市净率1.5

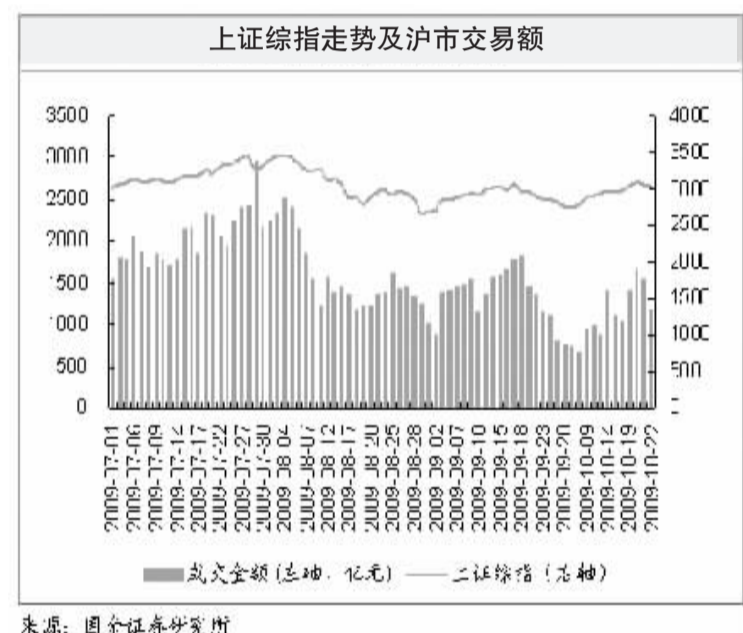
倍,较大盘折让24.5%和40.7%;A股方面,高速公路股票2009年市盈率15.6倍,市净率1.7倍,较大盘折让25%和43.3%。两市公路股都处于各自市场中的估值低端。我们预计4季度车流量和路费收入有望继续平稳改善,高速公路板块盈利有望出现平稳回升,A股和H股高速公路上市公司2009年分红收益率分别为2.8%和4.9%,H股高速公路公司红利具有一定的吸引力。若投资者有配置需要,我们建议配置分红收益率较高的A股的沪宁高速,H股的沪宁高速、皖通高速、深高速和浙江沪杭甬。而对于追求短期利润的投资者,我们建议回避高速公路板块。

券商板块:关注自营业绩稳健股

国金证券研究所 陈振志 李伟奇

10月以来,随着市场的回升,券商板块也随之出现明显上涨,大部分券商股跑赢沪深300指数,其中辽宁成大、国金证券、国元证券和吉林敖东的表现相对较优。9月的日均交易额环比回落。在市场调整的影响之下,9月的交投气氛较为平淡,当月的日均股票基金交易额为2046亿元,环比有所回落。进入10月份以来,随着市场的回升,市场交易额也从9月的谷底开始回升,但是单日交易额尚未达到上月的高点,日均交易额近期上涨乏力。权益融资额同比开始实现正增长。9月的权益融资额为410.97亿元,环比下滑25.56%。今年前9个月的权益融资总额为3026.87亿元,同比增长2.29%,这为今年以来的首次正增长。另一方面,前9月核心债券融资额3115.23亿元,同比增长32.57%。资产管理业务继续稳步发展。9月初以来,共有2只集合理财产品成立,还有7只理财产品正在推介期。9月期间共有8只新基金发行。

表现较好的业绩稳定性。投资策略:从已经被披露3季报的券商业绩来看,吉林敖东和辽宁成大基本符合我们的预期,而东北证券则略低于我们的预期,自营业绩成为3季度业绩分化的关键。我们继续贯彻4季度策略报告中的核心观点,建议重点关注来自自营业绩稳定性较好和具有相对估值优势的品种。此外,创业板的正式启动、融资融券和股指期货等新业务预期的再次点燃,都将利好券商股的表现。我们推荐的个股为吉林敖东、辽宁成大、中信证券和海通证券,目前股价对应2009年PE分别为24.3倍、24.5倍、21.6倍和27倍,估值仍具有较大的提升空间。



来源:国金证券研究所

券商股等待走强催化剂

国泰君安证券 梁静 董乐

券受佣金率快速下滑及资产减值损失计提影响,3季度业绩同样低于预期。国元证券公开增发获批,预计公司将募集100亿元左右,为公司提升业务规模、拓展业务领域、进行同业并购提供了充裕的资金。行业评级:我们仍维持对行业的增持评级。理由:一、大券商估值相对便宜,已具备了较高的投资价值;二、4季度行情可能超出预期,这将推动4季度业绩超预期;三、创业板推动承销业务超预期,对业绩带来积极影响;创业板成功推出之后,其他创新预期也可能逐渐明朗。个股推荐:在具体选择上,我们首推吉林敖东、辽宁成大、中山公用,他们估值边际、业绩弹性和事件驱动兼备。随着行情深入,一些弹性较高的小券商估值优势也将显现,这方面的代表是锦龙股份、宏源证券和东北证券。参股券商组合推荐:依然为宏图高科、锦龙股份、桂东电力。宏图高科持股华泰证券,近期上市预期逐渐明朗。锦龙股份持股的东莞证券对交易额的弹性十足;桂东电力的投资价值则取决于国海证券上市预期的明确。

政策力挺建筑节能 三只股票或受益

安信证券 谭志勇 刘军

事件:住房和城乡建设部近日发出《关于征求民用建筑能耗和节能信息统计报表制度和建筑节能统计、监测、考核实施方案(征求意见稿)意见的函》,组织起草了《建筑节能和节能信息统计体系实施方案》、《建筑节能监测体系实施方案》、《建筑节能考核体系实施方案》(简称“三个方案”),修订了《民用建筑能耗和节能信息统计报表制度》。要求各省省政府建立民用建筑能耗和节能统计工作体系,加强基础能力建设,有效保障资金、人员到位和各项措施的落实。评析:中央政府将通过对建筑节能和节能信息数据质量的监测,评估各地建筑节能总目标完成情况,全面、真实地反映全国、各地区建筑节能降耗进展情况、取得的成效

和对单位GDP能耗下降的贡献比重。对考核等级完成和超额完成的省级人民政府进行通报表彰,对考核等级为未完成的省级人民政府进行通报批评,将考核结果抄报中央组织部、人事部。考核等级为未完成的省级人民政府,应在评价考核结果公告后一个月内,向国务院做出书面报告。整改不到位的,由监察部门追究该地区责任人。我们认为,“经济激励”被纳入常规一部分,各地政府将对建筑节能推广过程中遇到的新增成本问题,结合地方实际从财政税收或者行政收费当中给予适当激励,或者从其他行政资源分配中给予适当激励。国务院节能减排工作安排要求,2009年底施工阶段执行节能强制性标准比例提高到90%以上,部分大城市强制实施65%

的节能标准。现行国内建筑保温材料中主要有聚苯板(含EPS、XPS)、聚氨酯板(PU板)、以及其他新型保温材料,分别各占80%、10%、10%的市场份额。欧美等主要发达国家的建筑保温材料结构中,聚氨酯板(PU板)占主导,约50%。我们认为,住建部作为代表国家进行建筑节能推广的政府机构,其主要职能是建筑节能制定节能标准等,不宜直接划定某类产品的使用,从目前国内外的建筑节能现状来看,聚苯板相对于聚氨酯板的性能优越。若按照聚氨酯板和聚苯板各占建筑节能施工面积的40%计算,那么三类产品的新增需求量与相应的2010年国内产能的比例由高到低排序为硬泡聚醚、聚合MDI、聚苯

板,分别为40%~65%、21%~34%、17%~26%。在上市公司中,涉及以上建筑节能新型材料产品的主要有,烟台万华、红宝丽、双良股份。其中,烟台万华作为国内外MDI巨头,目前拥有50万吨MDI产能,2010年将扩建成80万吨,届时将占据国内产能58%左右。红宝丽作为国内最大的硬泡聚醚生产商,目前拥有硬泡聚醚产能4万吨,2010年将扩建成9万吨,届时将占据国内产能的23%左右。双良股份作为国内第三大苯乙烯生产商,目前拥有苯乙烯产能42万吨,占国内产能13%左右,同时拟再建48万吨EPS产能,建成后EPS产能将占国内产能11%左右。

新闻评估

评级一览

化工行业 首选三类股

今日投资 杨艳萍

当前投资评级最高的是地产类股票ST东源(000656),已连续两周位居榜首。当前投资评级排名前20只股票主要集中在化工品、房地产和建筑工程等行业。化工行业回暖趋势明显,现就化工行业做简要分析。首先,发达国家经济好转带动化工行业逐步走出低谷。美国、欧盟等经济体逐步复苏,美国个人可支配收入、消费支出、零售额均环比增长,PMI指数连续突破50,经济开始步入扩张期。受益于宏观经济的逐步复苏,美国、欧洲、日本等主要发达国家的化工行业逐步走出低谷,化工行业生产指数企稳,同比降幅收窄。其次,国内下游先导性行业景气轮动拉动化工子行业次第复苏。内需是化工行业复苏的主要拉动力,在国家密集内需刺激政策作用下,汽车、地产、家电和纺织服装的内需复苏较强劲,与上述行业相关度高的子行业需求恢复较好。对于四季度行业投资策略,招商证券建议把握内需、低碳、油价上涨三条投资主线,并推荐三大背景下将受益的三类公司:一是内需拉动基本面改善的公司。下游内需较强是子行业复苏的主要动力,产能过剩程度是使复苏程度分化的主要因素。根据各子行业的复苏脉络,推荐产能利用率提升将促成提价的行业。产能不足或较平衡的行业产品价格将较快积蓄上涨动力,继续实现提价。推荐有机硅、MDI、TDI等行业,其目前景气度虽尚不理想或略有起色,但基本面改善仍有较大空间,提价潜力大,毛利率有进一步提升的空间,4季度有超预期可能。推荐新安股份、烟台万华、沧州大化,并建议关注氨纶行业可能进行的再次提价和相关公司华峰氨纶。

同时,印染助剂、轮胎、粘胶、硬泡组合聚醚需求和盈利复苏较好,4季度将与3季度基本持平或仍继续改善,继续强烈推荐其中估值偏低的品种,其他则建议继续积极关注,A股整体估值上涨,此类公司仍会有上佳表现,业绩超预期也将成为股价上涨的催化剂。关注风神股份、德美化工、传化股份和红宝丽,关注山东海龙、澳洋科技。二是低碳经济背景下将受益行业的公司。哥本哈根会议在即,各国减排义务将排定,在大力发展低碳经济背景下,建议密切关注鼓励政策的出台动向,并推荐聚氨酯保温材料相关公司烟台万华、红宝丽。三、受益于油价上涨的公司。全球经济和原油需求逐步复苏,油价上涨,国外油头或气头而国内使用非石化原料的行业受益,推荐THF/PTMEG/γ-丁内酯和PVA行业。推荐产业链较完整的山西三维、云维股份,关注皖维高新。

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。