

大宗交易看台

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
	锦龙股份(000712)	11.75	335	5946.25	广发证券股份有限公司广州农林下路证券营业部	广发证券股份有限公司广州农林下路证券营业部
	江淮动力	8	960	7680	中信建投证券股份有限公司上海北京西路证券营业部	东海证券有限责任公司重庆新华路证券营业部
	澳洋顺昌(002245)	15.26	56.98	869.51	世纪证券有限责任公司深圳深南大道中证券营业部	世纪证券有限责任公司深圳福虹路证券营业部
	万科B(200002)	10.66	228.96	2440.73	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	深华发B(200016)	3.63	83.51	303.34	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	深华发B(200020)	3.9	7.51	29.28	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	深赤湾B(200022)	13.2	13.42	177.16	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	招商局B(200024)	19.93	39.81	793.49	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	特力B(200025)	5.15	6.2	31.93	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	深深房B(200029)	4.31	12.8	55.17	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	中集B(200039)	8.98	140.91	1265.4	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	深纺织B(200045)	5.84	6.73	39.29	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	方大B(200055)	4.56	80.95	369.12	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	深赛格B(200058)	3.3	53	174.9	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	宝石B(200413)	4.23	28.85	122.04	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	粤高速B(200429)	4.18	71.66	299.55	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	晨鸣B(200488)	6.27	50.18	314.6	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	丽珠B(200513)	20.26	6.6	133.72	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	皖美菱B(200521)	6.66	6.6	43.96	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
	大冷B(200530)	6.3	7.2	45.36	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)

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
	上工B(600924)	0.52	205.13	58	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	老凤祥B(600905)	1.72	269.32	23	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	大众B(600903)	0.85	269.52	46.44	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	双钱B(600909)	0.91	371.57	60	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	鄂绒B(600976)	0.87	396.59	66.84	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	华信B(600933)	2.36	412.06	25.54	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	锦江B(600934)	1.65	576.56	51.33	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	莱钢B(600908)	0.49	166.99	50.22	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	东信B(600941)	0.44	192.98	64.83	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	金桥B(600911)	1.09	614.55	82.42	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	陆家B(600932)	2.08	786.76	55.43	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	振华B(600947)	0.91	1015.3	163.05	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	伊泰B(600948)	8.86	2225.61	36.78	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
	永生数据(600613)	13.5	580.5	43	国泰君安证券股份有限公司上海湖北路证券营业部	宏源证券股份有限公司上海湖北路证券营业部
	永生数据(600613)	13.5	1323	98	宏源证券股份有限公司上海湖北路证券营业部	宏源证券股份有限公司上海湖北路证券营业部
	永生数据(600613)	13.5	1350	100	南京证券有限责任公司南京大钟寺证券营业部	宏源证券股份有限公司上海湖北路证券营业部
	永生数据(600613)	13.5	1458	108	财富证券有限责任公司杭州体育宫证券营业部	宏源证券股份有限公司上海湖北路证券营业部
	大众交通(600611)	13.31	1597.2	120	国泰君安证券股份有限公司总部	国泰君安证券股份有限公司总部
	永生数据(600613)	13.5	1674	124	招商证券股份有限公司济南经二路证券营业部	宏源证券股份有限公司上海湖北路证券营业部
	建信银行(601939)	5.65	1977.5	350	华泰证券股份有限公司南京西路证券营业部	华泰证券股份有限公司南京西路证券营业部



题材股赚钱效应明显

国盛证券 程荣庆

周一两市大盘继续震荡走高,权重个股继续表现平淡,题材股大放光芒,两市涨停的26只非ST个股中,绝大部分是题材股,游资依然是活跃市场的主要力量,市场赚钱效应较明显。沪市公开信息中涨幅居前的是福耀玻璃、上海辅仁和恒生电子。福耀玻璃,开盘后震荡上扬至涨停。虽然当天买入居前的均为机构专用席位,但当天游资却抛售明显,游资为抛售主力,其中也不乏机构身影,逢高减持为宜。上海辅仁,高开后一波拉至涨停。当天游资增仓明显,还可看高。恒生电子,高开后震荡上扬,最后以涨停价收收,机构和游资当天互有买卖,但卖出居多,短线谨慎。

沪市振幅居前的是华升股份。近期一直处于窄幅震荡上扬,当天振幅巨大,虽游资卖出居多,但该股上升通道明显,还可继续看高。

深市公开信息中涨幅居前的是思达高科、西北轴承和古井贡酒。思达高科,低开高走,放量涨停。游资在民族证券上海南丹东路证券营业部等券商席位增仓明显,突破上抬,看高。西北轴承,高开高走,放量涨停。盘中涨停数度被打开。当天游资卖出居多,谨慎。古井贡酒,低开高走,放量涨停。机构和游资继续增仓。食品饮料板块周一表现强势,板块有3只个股涨停,短线还将活跃,继续关注。

深市换手率居前的个股为中原环保和大通燃气。中原环保,当天放量收出中阳线,游资在英大证券深圳园岭三街证券营业部继续增仓。短线还有冲高潜力。大通燃气,当天继续放量震荡上扬,但游资大幅抛售,其中金元证券上海徐虹北路证券营业部纯卖出金额达到3899万元,谨慎。

综合来看,周一大盘先抑后扬,两市股指再创新高,股指已有再度突破之势。不过,当天量能有所萎缩是一个隐忧,大盘能否延续强势还看权重股表现,后市应密切关注权重股和量能的变化,对题材股还可继续关注。

疑似集中调仓 深沪30只B股现大宗交易

总成交约合7亿人民币,基本围绕上周五收盘价成交

证券时报记者 罗 峰

本报讯 昨日盘后深沪两市多达30只B股发生大宗交易,总成交约合7亿人民币,这种单日集中爆发还是第一次。分析人士称,这很可能是国外机构投资者的调仓或换仓举动。

深市17只B股大宗交易,买卖席位均为申银万国交易单元。首先,从成交量看,这17只股票交易数均为小型机构持仓风格——各品种持股数量参差,成交额最大为2440万港元,最小的为29.28万港元。成交量最大的万科B(228.96万股)、中集B(440.91万股),交易量分别只及其第十大流通

股东持仓的1/30、1/9。

然后,从交易价格看,全部参考前一日收盘价。深康佳B大宗交易价比收盘价低近2%,但该成交价为首前一日收盘价。深华发B大宗交易价比收盘价低3.5%,但该成交价为首前一日收盘价。如果这几只是溢价的话,深赤湾B就更能说明问题:大宗交易价比收盘价还高1.52%,但该成交价为前一日收盘价。大冷B一样如此:上周五收6.3元,昨日收6.36元,大宗交易价为6.3元。万科B、中集B等由于昨日收平盘,大宗交易价同于最近两日收盘价。显示交易均为统一进行且已于上周末协调好,为QFII调仓风格。

沪市13只B股大宗交易,买卖席位也均是申银万国席位,为该公司国际部。风格与深市相似,不过成交价的风格不像深市那么统一,在前一日收盘价上有细小的浮动。例如上工B大宗交易价0.52美元,前一日收盘价0.518美元,昨日收盘0.517美元。这13只B股基本没有偏离前一日收盘价,双钱B昨日跌逾4%,大宗交易价0.91美元,显然是基于前一日收盘价0.907美元,而不是参考昨日收盘价0.868美元。

深市B股大宗交易合计2.11亿港元,沪市B股大宗交易合计0.75亿美元,合人民币6.98亿元。

今年10月,国家外汇管理局将单家合格境外机构投资者(QFII)投资额度上限由8亿美元调整至10亿美元。不过,本月之前仅有少数几家QFII用足额度。昨日深沪两市30只B股大宗交易折合约1.02亿美元,考虑到持市值增长的因素,QFII额度在1亿以上的机构均有能力进行昨日盘后交易,目前QFII额度在1亿左右的有法国兴业资产管理公司、大和证券投资信托委托株式会社等十多家。

从上榜B股看,TOYO SECURITIES ASIA LTD.(东洋证券亚洲)出现在三季度东信B、鄂绒B、双钱B、万科B、大众B等股东名单上,Norges

Bank(挪威银行)三季度出现在深赛格B、氯碱B、双钱B等股东名单上,DAIWA SECURITIES(伏和证券)同样出现在陆家B、氯碱B、东信B。由于上述30只B股交易量过小,十大流通股股东之外的持仓也均有实力交易,因此目前难以知晓是哪家或哪几家QFII参与了交易。

昨日上海B股指数跌0.61%、深圳成份B指数涨0.26%,两指数均于近日连续刷新反弹高点,11月13日B股演绎出几乎全线涨停的井喷行情后,B股较之前更为市场所关注。

大宗交易日报

评级一览

房地产业

再临政策路口

今日投资 梁秋燕

近一周共有31家机构关注房地产行业,居分析师关注度排行榜第1名,关注度较上周提升1名。

国家统计局公布的数据显示,1-10月房地产投资累计增速达到18.9%,较9月增速加快了1.2个百分点;此外,房地产新开工面积累计增速今年首次转正达到3.3%,而1-9月为-0.04%。在销量创新高的带动下,10月全国平均销售房价也逼近历史新高,接近5000元/平方米,同比增幅为28.6%。

下半年房地产市场继续火爆异常,表现为量价齐升,一线城市房价上涨速度惊人,超出市场预期;而股票市场出于对刺激政策退出的担忧,房地产板块步入调整,与房地产市场表现背离。国都证券认为,从中长期的视角来看我国房地产业,还有很大的发展空间,房地产仍然值得长期看好;而从短期来看,市场供不应求的现状仍难以改善,房价仍将维持高位;政策调整可能带来板块的短期波动。目前房地产板块整体估值水平较为合理,建议继续持有,可逢低买入,重点推荐:滨江集团、首开股份、北京城建、金融街、中华企业、保利地产、万科A。

凯基证券表示,短期市场预期不会出现大的变化,在国家目前继续执行适度宽松的货币政策和通胀担忧依然存在的预期下,预计四季度交易量还将维持高位,房价将继续小幅上涨,看好估值偏低的且盈利能力见度较高的金地集团和滨江集团。

出于行业优惠政策到期即将取消的考虑,购房者选择大限之前集中成交,在此影响下,10月份一二线城市成交强于市场预期。东海证券指出,由于房地产行业政策事关重大,可以说目前对宏观经济有着决定性的影响,目前建设部与中房协专家正在积极调研酝酿,其结论将在下个月为中央经济工作会议的房地产政策提供参考。只有在中央经济工作会议对房地产行业定下政策基调之后,才能摸清2010年房地产行业的发展脉络。暂时给予“中性”评级。

在后续优惠政策尚未明朗之际,光大证券判断,房地产市场的运行状况可能表现为:成交量继续运行在高位,供给短期内难以大幅增长,价格仍有小幅上涨的动力,短期内行业的供给、需求、价格这些基本因素向好。部分二线城市由于市场成熟度低于一线城市,而经济发展前景良好,普通居民住宅购买力高于一线城市,当地市场有较高的潜力,预计二线城市成交量将会有持续较好的表现。投资者可以关注业绩确定性较高的一线城市地产股和未来业绩有较高增长潜力的二线城市上市公司,如:华丽家族、招商地产、苏宁环球、北京城建、亿城股份等公司。

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。

经济向上周期首选中小银行股

——2010年银行业投资策略

中原证券研究所 南汉馨

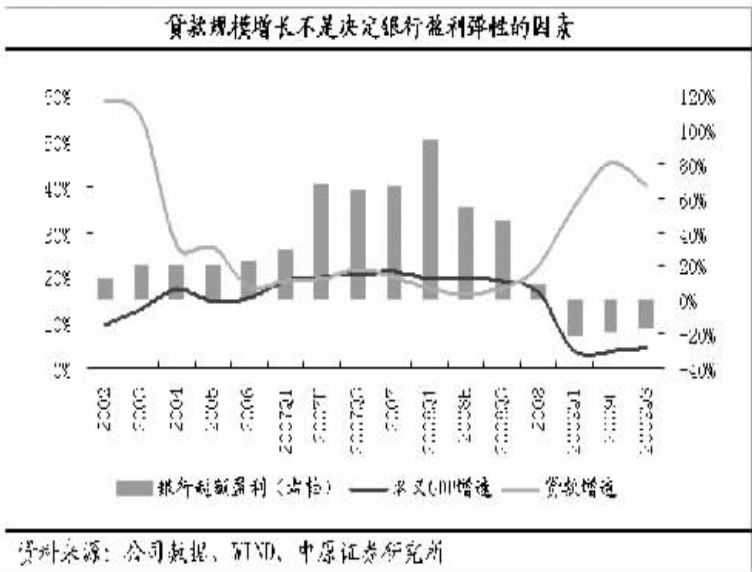
经济将从复苏向繁荣过渡。经济过渡阶段银行超额盈利不多,但可预期盈利弹性不断增强。预计2010年银行业有20%的确定性增长,但估值仍大幅折价,业绩确定性向上与估值大幅折价使银行有跑赢大盘的潜力,维持银行股“强于大市”的投资评级。

银行当下弹性一般

通过总结1998-2009中国经济周期、货币周期与银行盈利周期的历史表现,我们总结出如下规律:银行的盈利周期跟随经济周期的波动而波动,但在经济周期所处的不同阶段,银行盈利表现会呈现出不同的特点;在经济繁荣期银行通常会获得超额盈利,在经济衰退期银行通常会获得超额损失,在经济复苏与繁荣的过渡阶段,银行对经济增长的弹性一般,会呈现稳定的盈利增长,背后的原因在于:是利差而不是规模增长决定银行的业绩弹性;在我国银行的利差是由央行公布的官定利率决定的,也即银行的盈利弹性最终是由货币周期决定的。

在经济周期的定位上,我们认为中国经济2010年处于复苏走向繁荣的过渡阶段。目前私人投资已逐步恢复,外需也逐步转好,目前看宏观经济已经进入到一个可以自我维持的增长轨道上来,2010年中国经济将从复苏阶段走向繁荣前的扩张阶段。

在货币周期的定位上,我们认为2010年货币政策强调稳健,年中前加息概率不大。因为首先虽然通胀预期已经形成,但实际的通胀压力仍较小;其次从央行货币政策操作历史看,经济过渡阶段央行更多的是使用数量手段,先在公开市



资料来源:公司数据、WIND、中原证券研究所

场回收流动性,然后是上调存款准备金率,最后才是加息,且使用加息手段时已经到了过渡阶段的后期;再其次,人民币有限浮动汇率下中国货币政策的独立性受限,若中国先行欧美国家加息,势必会造成人民币升值,不利于我国尚不稳固的外贸增长,反而会吸引更多的热钱流入使得控制通胀的效果大打折扣;最后,我国通过加息来控制通胀的效果历来不明显,在控制通胀方面直接的行政管制会更有效些。

业绩有上调空间

在经济复苏向繁荣的过渡阶段,银行业的超额盈利不多,会是一个相对稳定增长的阶段,我们预计2009年行业净利润增速为16%,2010年净利润增速为20%,且业绩存在上调空间。但银行业向上的趋势明确,一旦进入加息周期,银行将拥有相对经济增长较大的业绩弹性。

量:回归至略高于历史均值的增长水平。我们预计2010年将新增人民币信贷约7万亿左右,对应2010年全年信贷增速约为17.5%,这个增速比行业历史增速均值16%的水平略高。因为2010年货币政策虽会回归稳健,但尚不会对信贷规模进行控制;2009年新增的贷款中约50%都投向了中长期的基建项目,随着工程进度的继续,对贷款有持续的需求;另外私人投资正在持续回升,将成为2010年贷款需求重要的支撑力量。

价:不考虑加息回升15个基点。加息将是提升息差的最重要动力,但我们认为明年年中前加息的概率不大。即使央行明年年中后小幅加息1次,对银行2010年的息差提升效果也有限,因为在利率上行期间资产的重定价是滞后的,反而负债的重定价会提前。不考虑加息,我们认为息差继续提升的动力在于:存款活期化、票据仍有压缩空间、优化客户结构并提升贷款议

农产品涨价升温 交易机会来临

国金证券研究所 谢 刚

预示未来12-15个月的供给仍将偏紧。

制糖业:低温天气有利于重燃市场做多食糖的热情,受广西上调甘蔗收购价的影响,刺激国内期现糖价联袂上扬。我们预计2009/2010新榨季国内食糖产量进一步下滑,而消费量刚性增长,产销缺口超过200万吨,新榨季糖业股的表现依然值得期待。

连日的雨雪冰冻天气,使新疆大片成熟的甜菜被封冻在地下,减产幅度约为4万吨;广西北部地区开始降雪,贵州、云南地区更出现冻雨。农业气象部门预测:今冬明春,广西发生阶段性寒(冻)害可能性大,而且目前水库蓄水严重不足,干旱仍可能维持或发展。广西上调甘蔗收购价,按3900元/吨提前挂钩联动,上调甘蔗

收购价格将对目前的糖价有坚实的支撑作用。

水产养殖:目前鲍鱼的价格已经涨至160元/公斤;海参的价格目前稳定在150-160元/公斤,虾夷扇贝价格已经超过2008年同期的22元/公斤,量增价升将驱动獐子岛、好当家、东方海洋等水产品公司盈利确定性增长。

浓缩苹果汁:由于佛罗里达州柳橙受年初气温过低及降雨不足的影响减产16%,冷冻橙汁价格大幅上涨,这将刺激替代品——浓缩苹果汁的价格上涨。与此同时,发达国家的需求回升和库存回补,也将拉动我国浓缩苹果汁的价格回升,并且行业中还存在有兼并收购,市场份额重新洗牌的机会。

作为微观行业研究员,我们预判

农产品价格上涨引发明年春季通胀的概率在90%以上,因此建议高度关注水产品、种植业、种业,重点推荐:獐子岛、好当家、东方海洋、绿大地、北大荒、顺鑫农业。

沿生猪主线,重点推荐:顺鑫农业、新希望、通威股份、正邦科技。作为弹性十足的中游子行业,制糖业和浓缩苹果汁也有机会,上周的期现糖价上涨及苹果汁价格上涨,将成为驱动相关股票的催化剂。重点推荐:南宁糖业、中粮屯河、海南椰岛、国投中鲁,并建议关注深天地。

本周两只新股的上市将提升相关股票的估值中枢,重点关注东方园林对绿大地、海大集团对通威股份、正邦科技、天康生物、天邦股份、新希望等公司总市值的正面影响之机会。