

■ 大宗交易点评

在本周三,重庆路桥发生 10 笔交易。令人感到惊讶的是,10 笔交易的成交价仅为 8.36 元,较该股当日 9.47 元的收盘价折价 11.72%,卖出营业部席位均为西南证券重庆沧白路营业部,抛售 1205 万股,套现 1 亿元。而接入方营业部席位则主要是上海、江苏营业部席位为主,如国泰君安总部席位、南京证券南京大钟亭营业部席位、华泰证券零售客户服务总部席位等。接下来的走势更让市场惊奇,在周四大盘不振之际,该股忽然巨单拉升,迅速封于 10.42 元的涨停板。

不过,并不是每个大宗交易的股票均会引发二级市场股价大幅涨升的,大多数上市公司的股东尤其是产业大宗交易的减持会使得二级市场股价出现一定程度的压抑情况。比如说江山化工、ST 贤成等品种,在本周的大宗交易之后,二级市场股价走势一直保持着相对平静的走势,尤其是江山化工,在今年上半年一度高歌猛进,但在下半年,随着大宗交易的增多,产业资本减持所释放出的筹码压抑着股价运行。在近期化工股持续活跃的大背景下,该股的股价走势也未有突出的表现。看来,对大宗交易个股的确需要加以区别,只有股价适中且基本面存在着诸多亮点的个股,才有可能出现二级市场股价乐观的走势。

重点个股

重庆路桥(600106):公司主营业务收入目前主要来自“三桥一路”(长江石板坡大桥、嘉陵江牛角沱大桥、嘉陵江石门大桥、南山公路)的路桥收费。目前“三桥一路”收入锁定,每年获得固定收入 1.47 亿元。27 亿元新增 BOT 投资亦为收入锁定项目,每年可为公司带来约 2 亿元的综合营业利润。与此同时,公司大比例增持渝涪高速股权将是提升公司价值,公司拥有 17.5%的渝涪高速股权,目前渝涪高速股权估值约为每股 2.1 元,公司 1.16 元的持股价格已经升值 81%。根据协议,公司有权按照每股 1.16 元的价格从渝富公司手中收购渝涪高速股权。另外,公司还有重庆银行等股权,前景乐观,可跟踪。

航空动力(600893):公司依托自身技术优势已经顺利完成了 30 兆瓦级燃气轮机燃气发生器国产化研制工作,基本具备了 30 兆瓦级燃气轮机的生产能力建设条件。QC280 燃气轮机为舰船用燃气轮机,目前已具备国产化小批生产能力,QD280 燃气轮机为其工业改型燃气轮机,均进入国际先进的第三代燃气轮机行列。这些新产品均有望成为公司新的增长点。与此同时,斯特林发电系统也成为投资者关注的焦点,公司的斯特林发电机预计今年年底样机下线,明年将建立示范电站,未来也有望为公司贡献新的利润,故可跟踪。

中国神华(601088):公司主要以长约合同方式销售煤炭,可免受市场波动的影响,销售价格保持了稳定增长;此外,煤运一体的竞争优势使公司煤炭销售方式更加灵活。因此,虽然公司提高了价格较高的现货煤的销售占比,但现货售价同比下降幅度远低于市场平均水平。煤炭品质和经营模式方面的巨大优势确保了公司煤炭销售的量价齐增。目前离集团承诺的资产注入期限渐近,未来公司产能扩张的潜力巨大,故可积极跟踪。 (金百灵投资 秦 洪)

沪市									
交易日期	证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部			
2009-12-4	中创信测(600485)	15.7	50	785	财通证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	东北证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部			
2009-12-4	鼎立股份(600614)	7.83	111.27	871.26	中信建投证券股份有限公司上海福州路证券营业部	山西证券股份有限公司太原桃园一路证券营业部			
2009-12-4	重庆路桥(600106)	9.39	95	892.05	天元证券股份有限公司重庆二路证券营业部	西南证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部			
2009-12-4	中创信测(600485)	15.7	60	942	国泰君安证券股份有限公司总部	东北证券股份有限公司上海福州路证券营业部			
2009-12-4	中创信测(600485)	15.7	70	1099	万和证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部	东北证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部			
2009-12-4	ST广成(600381)	7.76	250	1940	安信证券股份有限公司总部	申银万国证券股份有限公司上海松江营业部			
2009-12-4	S*ST 新太(600728)	12	196.72	2360.62	申银万国证券股份有限公司重庆中山一路营业部	长城证券股份有限公司广州天河区北路证券营业部			
2009-12-4	S*ST 新太(600728)	12	290	3480	申银万国证券股份有限公司重庆中山一路营业部	长城证券股份有限公司广州天河区北路证券营业部			
2009-12-4	中创信测(600485)	15.7	195	3061.5	招商证券股份有限公司济南泉城路证券营业部	东北证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部			
2009-12-4	中创信测(600485)	15.7	150	2355	东吴证券股份有限公司上海陆家嘴路证券营业部	东北证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部			
2009-12-4	中创信测(600485)	15.7	85	1334.5	宏源证券股份有限公司上海湖北北路证券营业部	东北证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部			
2009-12-4	中创信测(600485)	15.7	70	1099	海通证券股份有限公司北京三里西路证券营业部	东北证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部			
2009-12-4	中国神华(601088)	32.4	20	648	华泰证券股份有限公司南京雨花门大街证券营业部	中国银河证券股份有限公司南京洪武路证券营业部			
2009-12-4	ST广成(600462)	5.8	100	580	招商证券股份有限公司上海肇嘉浜路证券营业部	招商证券股份有限公司南京洪武路证券营业部			
2009-12-3	福耀玻璃(600660)	14	300	4200	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部			
2009-12-3	福耀玻璃(600660)	14	300	4200	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部			
2009-12-3	福耀玻璃(600660)	14	300	4200	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部			
2009-12-3	福耀玻璃(600660)	14	300	4200	世纪证券有限责任公司佛山汾江北路证券营业部	招商证券股份有限公司佛山汾江北路证券营业部			
2009-12-3	福耀玻璃(600660)	14	753.09	10543.3	招商证券股份有限公司佛山汾江北路证券营业部	招商证券股份有限公司佛山汾江北路证券营业部			
2009-12-3	ST广成(600381)	7.94	100	794	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	第一创业证券股份有限公司佛山同济路证券营业部			
2009-12-3	ST广成(600381)	7.94	330	2620.2	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)	第一创业证券股份有限公司佛山同济路证券营业部			
2009-12-3	ST广成(600381)	7.95	250	1987.5	安信证券股份有限公司总部	申银万国证券股份有限公司上海松江营业部			
2009-12-2	重庆路桥(600106)	8.36	60	501.6	国泰君安证券股份有限公司总部	西南证券股份有限公司重庆沧白路证券营业部			
2009-12-2	重庆路桥(600106)	8.36	65	543.4	南京证券股份有限公司南京大钟亭证券营业部	西南证券股份有限公司重庆沧白路证券营业部			
2009-12-2	重庆路桥(600106)	8.36	85	710.6	南京证券股份有限公司南京大钟亭证券营业部	西南证券股份有限公司重庆沧白路证券营业部			

资金回流蓝筹股 “二八现象”初露端倪

大智慧研究所

本周,沪深股指双双强劲反弹。上半周,指标股压制指数而题材股高度活跃,市场赚钱效应显著,而周五石化双雄、银行股、保险等权重股突然启动,两市“二八现象”显著。全周上证指数累计大涨 220.78 点,涨幅 7.13%;深成指大涨 1008.78 点,涨幅 7.83%,两市周 K 线均以大阳线报收。

大智慧超赢数据数据显示,本周前两个交易日主力资金持续净流入,合计 37.1 亿元,而周三、周四随着股指震荡,主力资金又恢复净流出。周五,尽管有不少资金开始流向银行、保险等指标股,但当日市场整体资金流向仍为大幅净流出,金额高达 100.6 亿元。就全周来看,主力资金累计净流出了 93.5 亿元。

银行地产资金流出居前

在资金净流出排行中,房地产、银行、有色金属等板块一周资金净流出超过 10 亿元,其中,地产板块资金流出达 32.9 亿元,银行板块流出金额为 21.0 亿元。值得注意的是,本周五银行股开始出现明显的资金回流,流入金额达 2.7 亿元,当日涨停

的中信银行主力大幅净买入 2.5 亿元,南京银行、招商银行资金流入也达 0.5 亿元和 0.8 亿元。

近期,房地产板块连续遭资金减持。万科 A、金地集团、保利地产等龙头股资金净流出依次为 6.19 亿元、3.61 亿元和 3.34 亿元。而嘉宝集团、阳光股份、信达地产等中小盘则受到资金关注,资金净流入均在 0.5 亿元以上。有色金属板块中,紫金矿业、金钼股份、吉恩镍业资金净流出居前,其中紫金矿业主力 5 日减持 0.36%,累计净流出 2.48 亿元。而该板块中焦作万方、中国铝业等铝业股资金有明显流入迹象,均在 1 亿元以上。

除银行、地产、有色金属三大板块被主力资金大幅减持外,电力设备、酿酒食品、造纸印刷、医药等前期表现较强的板块也遭资金大幅减持。电力设



备板块中,东方电气、置信电气、银河科技资金流出明显,其中,东方电气主力 5 日减持 0.61%,资金累计净流出 1.35 亿元。酿酒食品板块中资金流出,排前的个股有:莲花味精、泸州老窖、维维股份,其中,莲花味精主力 5 日减持 3.83%,当前主力持仓为 7.26%。造纸印刷板块中,晨鸣纸业、福建南纸、ST 磁卡资金净流出居前,其中晨鸣纸业主力 5 日减持 2.12%,累计资金净流出达 1.52 亿元。

风格转换成看点

本周 A 股市场整体表现强势,在“八”与“二”成功切换的推动下,上证指数顺利收复 3300 点重要

关口,沪市日均成交量维持在 2000 亿左右。本周热点较为丰富,前半周市场围绕“低碳”概念展开,环保、林业、核电、化工化工等板块表现活跃。同时,有色、房地产、券商、钢铁的轮番走强大盘的上行提供支持。周五,权重成为市场主流热点,金融、煤炭石油等权重板块强势领涨,而前期强势的中小板出现大幅跳水。整体上看,前期中小盘股行情已经逝去,权重板块相继登台,市场有望切入“二八”行情。

短期来看,假若市场风格成功转换,则热点由题材股转向蓝筹股,股指突破前期反弹高点将指日可待,与此相应,具有重组、资产注入及涨价预期

的煤炭股则有望突出表现。同时化工、农林牧渔等前期涨幅不多的通胀概念品种仍可逢低关注。

不过从另一方面来看,市场风格的转换仍存在一定不确定性,即后续资金能否持续。目前,基金的平均仓位高高在上,可以说能用的子弹不多了,大盘权重股要持续推升,需要增量资金。这主要取决于下阶段基金的发行情况。尽管近期基金发行有所回暖,但要对大盘蓝筹股形成足够的支撑力恐怕还需要更进一步的转变。在操作策略上,投资者应密切关注权重股的表现,对大部分中小板个股和前期涨幅较大的题材股进行获利了结,调整持仓结构。

■ 热门个股点评

大恒科技(600288)
受股指期货推出预期增强影响,本周该股交易异常波动连续三个涨停板,五个交易日累计涨幅达到 35.52%,高居该板块涨幅首位。大智慧超赢系统显示,主力资金累计净流入 1.09 亿元,主力持仓位由 3.436%增至 4.625%,其中周五活跃资金小幅流出 755 万元。

新农开发(600359)
农业产业化国家重点龙头企业,近期受到市场资金关注。本周二,四放量涨停,股价强势走高,一周累计涨幅 30.57%。大智慧超赢系统显示,一周主力资金累计净流入 0.32 亿元,居该板块前列,主力持仓由 8.371%增至 8.754%。

安信信托(600816)
作为 A 股市场上少有的信托类上市公司,该股近期内升势良好,周一放量涨停创出新高后周四再封涨停,股价脱离主力成本区,可密切关注。大智慧超赢系统显示,主力资金累计净流入 0.8 亿元,主力持仓位由 14.612%增至 15.277%。

海通证券(600837)
该股近期大幅震荡洗盘较为充分,周一活跃资金流入达 1.7 亿元封上涨停,股价攀升势头逐渐增强,中线持股为主。大智慧超赢系统显示,一周主力资金累计净流入 1.42 亿元,居该板块资金流入首位,主力持仓位由 2.456%增至 2.490%。

宝钢股份(600019)
钢铁行业业绩预期向好,该股作为行业龙头本周得到资金关照,短线发力强势上涨,中长线可看好。大智慧超赢系统显示,主力资金累计净流入 4.44 亿元,主力持仓由 11.051%增至 11.224%。

中国人寿(601628)
受益保险会计新政等利好消息支持,该股本周止跌上扬,活跃资金流入迹象明显,当前股价运行于成本之上,中长线有望保持强势。大智慧超赢系统显示,本周主力资金累计净流入 1.03 亿元,主力持仓位由 42.026%增至 42.294%。

本周大宗交易一览表

2009-12-2	重庆路桥(600106)	8.36	80	668.8	国泰君安证券股份有限公司总部	西南证券股份有限公司重庆沧白路证券营业部
2009-12-2	中国神华(601088)	32	26	832	华泰证券股份有限公司零售客户服务总部	中国银河证券股份有限公司南京石鼓路证券营业部
2009-12-2	重庆路桥(600106)	8.36	100	836	宏源证券股份有限公司上海湖北北路证券营业部	西南证券股份有限公司重庆沧白路证券营业部
2009-12-2	重庆路桥(600106)	8.36	155	1295.8	华泰证券股份有限公司零售客户服务总部	西南证券股份有限公司重庆沧白路证券营业部
2009-12-2	重庆路桥(600106)	8.36	180	1504.8	南京证券股份有限公司南京大钟亭证券营业部	西南证券股份有限公司重庆沧白路证券营业部
2009-12-2	ST广成(600381)	7.89	800	6312	宏源证券股份有限公司上海湖北北路证券营业部	宏源证券股份有限公司天津友道路证券营业部
2009-12-2	ST广成(600381)	7.89	700	5523	宏源证券股份有限公司上海湖北北路证券营业部	宏源证券股份有限公司天津友道路证券营业部
2009-12-2	重庆路桥(600106)	8.36	280	2340.8	东吴证券股份有限公司上海陆家嘴路证券营业部	招商证券股份有限公司济南泉城路证券营业部
2009-12-2	力诺太阳(600885)	10.15	220	2233	中信万通证券股份有限公司青岛莱阳路证券营业部	招商证券股份有限公司第一创业证券有限责任公司南昌红谷滩证券营业部
2009-12-2	ST广成(600381)	7.89	210	1656.9	中信证券股份有限公司北京二环路证券营业部	第一创业证券有限责任公司南昌红谷滩证券营业部
2009-12-2	ST广成(600381)	7.89	200	1578	中国民族证券有限责任公司北京二环路证券营业部	第一创业证券有限责任公司南昌红谷滩证券营业部
2009-12-2	ST广成(600381)	7.89	185	1459.65	中信证券股份有限公司北京二环路证券营业部	第一创业证券有限责任公司南昌红谷滩证券营业部
2009-12-2	重庆路桥(600106)	8.36	100	836	天元证券股份有限公司成都二环路证券营业部	西南证券股份有限公司重庆沧白路证券营业部
2009-12-2	重庆路桥(600106)	8.36	100	836	国泰君安证券股份有限公司总部	西南证券股份有限公司重庆沧白路证券营业部
2009-12-1	力诺太阳(600885)	10	400	4000	招商证券股份有限公司济南泉城路证券营业部	招商证券股份有限公司厦门兴隆路证券营业部
2009-12-1	福日电子(600203)	7.16	797	5706.52	第一创业证券股份有限公司佛山同济路证券营业部	兴业证券股份有限公司广州天河区北路证券营业部
2009-12-1	亿阳信通(600289)	12.53	119	1491.07	西部证券股份有限公司西安西云路证券营业部	大通证券股份有限公司北京经济技术开发区证券营业部
2009-12-1	ST广成(600462)	5.32	200	1064	安信证券股份有限公司总部	广发证券股份有限公司北京建国路证券营业部
2009-12-1	宁波联合(600051)	13.77	712	9804.24	光大证券股份有限公司	五矿证券经纪有限责任公司深圳华富路证券营业部
2009-11-30	福耀玻璃(600660)	13.71	500	6855	招商证券股份有限公司客户资产管理部	招商证券股份有限公司福州群众东路证券营业部
2009-11-30	ST广成(600462)	5.16	180	928.8	安信证券股份有限公司总部	南京证券股份有限公司南京洪武路证券营业部
2009-11-30	航空动力(600893)	25.54	52.72	1346.53	第一创业证券股份有限公司佛山同济路证券营业部	中国民族证券有限责任公司延吉局子街证券营业部

深市									
交易日期	证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部			
2009-12-4	思达高科	7.41	152	1126.32	华泰证券股份有限公司成都梓潼桥西街证券营业部	中原证券股份有限公司郑州商务内环路证券营业部			
2009-12-4	江淮动力	7	733	5131	华泰证券股份有限公司南京洪武路证券营业部	东海证券有限责任公司重庆新华路证券营业部			
2009-12-4	江淮动力	7	499	3493	申银万国证券股份有限公司上海余姚路证券营业部	东海证券有限责任公司重庆新华路证券营业部			

2009-12-4	江淮动力	7	498	3486	中国建设银行投资证券有限公司无锡健康路证券营业部	东海证券有限责任公司重庆新华路证券营业部
2009-12-4	江山化工	13.82	72	995.04	国海证券股份有限公司成都锦柏树北路证券营业部	中信金通证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
2009-12-4	基金普惠	1.63	511	832.93	宏源证券股份有限公司北京东四环中路证券营业部	宏源证券股份有限公司北京东四环中路证券营业部
2009-12-4	中集 B	8.14	13311.98	108359.52	招商证券股份有限公司深圳益田路免税商务大厦证券营业部	招商证券股份有限公司深圳益田路免税商务大厦证券营业部
2009-12-3	江山化工	13.7	120	1644	南京证券股份有限公司常州大钟亭证券营业部	中信金通证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
2009-12-3	江山化工	13.7	118	1616.6	华泰证券股份有限公司常州北大街证券营业部	中信金通证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
2009-12-3	江山化工	13.7	80	1096	长城证券股份有限公司广州天河区北路证券营业部	中信金通证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
2009-12-3	江山化工	13.7	58	794.6	招商证券股份有限公司南京大钟亭证券营业部	中信金通证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
2009-12-3	江山化工	13.7	46	630.2	南京证券股份有限公司南京大钟亭证券营业部	中信金通证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
2009-12-3	江山化工	13.7	45	616.5	南京证券股份有限公司南京大钟亭证券营业部	中信金通证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
2009-12-3	江山化工	13.7	40	548	国泰君安证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信金通证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
2009-12-3	江山化工	13.7	40	548	海通证券股份有限公司北京西便门大街证券营业部	中信金通证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
2009-12-3	江山化工	13.7	40	548	东吴证券股份有限公司北京西便门大街证券营业部	中信金通证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
2009-12-2	三木集团	5.63	1600	9008	国信证券股份有限公司广州五环路证券营业部	中国银河证券股份有限公司福州证券营业部
2009-12-2	江淮动力	7.2	1730	12456	中信建投证券股份有限公司杭州上海证券营业部	东海证券有限责任公司上海南京东路证券营业部
2009-12-2	江淮动力	7.2	770	5544	招商证券股份有限公司济南泉城路证券营业部	东海证券有限责任公司上海南京东路证券营业部
2009-12-1	*ST 皇台	6.35	500	3175	方正证券有限责任公司杭州体育场路证券营业部	中国银河证券股份有限公司广州天河区北路证券营业部
2009-12-1	海鸥卫浴	10.11	360	3639.6	招商证券股份有限公司成都锦城大街证券营业部	招商证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
2009-12-1	海鸥卫浴	10.11	202	2042.22	金元证券股份有限公司成都二环路证券营业部	招商证券股份有限公司广州天河区北路证券营业部
2009-12-1	海鸥卫浴	10.11	98	990.78	财富证券有限责任公司杭州体育场路证券营业部	招商证券股份有限公司广州天河区北路证券营业部
2009-12-1	海鸥卫浴	10.11	60	606.6	万和证券股份有限公司武汉襄阳东路证券营业部	招商证券股份有限公司广州天河区北路证券营业部
2009-12-1	海鸥卫浴	10.11	60	606.6	国泰君安证券股份有限公司武汉襄阳东路证券营业部	招商证券股份有限公司广州天河区北路证券营业部
2009-12-1	海鸥卫浴	10.11	60	606.6	东海证券有限责任公司兰州西津西路证券营业部	招商证券股份有限公司广州天河区北路证券营业部
2009-12-1	海鸥卫浴	10.11	60	606.6	东海证券有限责任公司上海陆家嘴路证券营业部	招商证券股份有限公司广州天河区北路证券营业部
2009-11-30	锦龙股份	15.62	385	6013.7	广发证券股份有限公司广州农林下路证券营业部	招商证券股份有限公司广州农林下路证券营业部

制表:万 鹏