

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
天润发展	9.27	250.02	2317.69	招商证券股份有限公司杭州文三路证券营业部	平安证券股份有限公司杭州湖墅北路证券营业部
拓邦股份	12.87	60	772.2	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	光大证券股份有限公司深圳前海路证券营业部
滨江集团	7.52	70.08	527	华泰证券股份有限公司南京户部街证券营业部	中国银河证券股份有限公司南京上海路证券营业部
沪市					
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
江苏阳光(600220)	4.37	1164.01	266.36	华泰证券股份有限公司常州客户服务中心	华泰证券股份有限公司常州客户服务中心
江苏阳光(600220)	4.37	1026.95	235	华泰证券股份有限公司常州客户服务中心	华泰证券股份有限公司常州客户服务中心

限售股解禁

7月7日,A股市场有两家上市公司的限售股解禁。

*ST四维(600145):解禁股东1家,深圳市益峰源实业有限公司,为第二大股东,为其他法人,持股占总股本比例为9.68%,首次解禁,且持股全部解禁,占流通A股比例为15.69%。该股的套现压力存在不确定性。

郴电国际(600969):解禁股东6家,均为首次解禁,且持股全部解禁。其中,郴州市国资委、宜章县电力有限责任公司、临武县水利电力有限责任公司、汝城县水电有限责任公司、永兴县水利电力有限责任公司,分别为第一、二、三、四、五大股东,持股占总股本比例分别为19.39%、12.08%、9.97%、9.87%、4.10%,均为国有股股东,解禁股数占流通股比例分别为44.13%、27.48%、22.68%、22.47%、9.33%。余下1家股东,联合国国际小水电中心,持股占总股本比例为0.65%,占流通股比例为1.48%。该股的套现压力存在不确定性。(西南证券 张刚)

龙虎榜

游资买入超跌股 机构趁反弹卖出

大时代投资 王 瞬

周二为农业银行网上申购日,股指反而单边上扬,两市成交量大幅增加,呈现普涨格局,涨停个股达30余只,个股最大跌幅仅5.13%。在游资的追捧下,上海本地股和前期超跌股涨幅居前。

沪市公开信息中涨幅居前的是氯碱化工、大江股份和长江投资。大江股份,公开信息显示两大游资渤海证券上海彰武路营业部和中信金通义乌化工路营业部携手介入,虽为食品生产企业,但在上海拥有大量土地,应是游资寻求反弹机会,短线为宜。长江投资,中信金通义乌化工路营业部等大单介入,公司的现代物流业务功能涵盖面广,股价不高,游资介入,短线可期。

深市公开信息中涨幅居前的是南玻A、远兴能源和友利控股。远兴能源,震荡中封住涨停,公开信息显示游资介入,两席机构专用席位卖出,业绩不佳,见好就收为宜。友利控股,昨日公告半年报业绩预增近14倍,股价直封涨停,财通证券旗下两家游资营业部大单介入,两席机构专用席位则大单卖出,逢高减磅为宜。

深市无价格涨跌幅限制的是新大陆,定向增发上市未设涨跌幅限制,股价低开高走,公开信息显示兴业证券旗下两家福建营业部大单买入,两席机构专用席位大单卖出,其定向增发价较现价有一定获利空间,要提防主力出货,不宜过分关注。

综合来看,多是游资买入,机构卖出,短期内机构态度会在一定程度上影响市场走向,投资者不宜急于参与,待行情探明方向后再做定夺。

氯碱化工(600618):该股午后放量拉升封住涨停,公开信息显示东方证券上海新川路营业部等大单介入,公司为化工龙头,其股价较调整前最高价跌幅近50%,应是游资寻找超跌反弹机会,短线可期。

南玻A(000012):该股公布半年报预增,开盘不久即封住涨停,机构专用席位交投活跃,多路游资积极介入,作为太阳能行业龙头,产品覆盖多晶硅-硅片-太阳能电池及组件的完整产业链,未来预期良好,机构游资都有介入,值得期待。



至7月6日,724家上市公司发布半年报业绩预告,数据显示

盈利巨头业绩改善 亏损大户减亏

西南证券 张刚

下周首份半年报将于7月13日亮相,上市公司半年报的业绩将会如何呢?

机械电子预增多

截至7月6日,沪深两市共有724家上市公司对2010年半年报业绩进行了预测。其中首次亏损的14家,继续亏损的92家,继续盈利的有95家,业绩大幅下滑的有33家,业绩大幅增长的有217家,有一定增长的有149家,有一定下降的18家,扭亏的有100家,业绩不确定的有6家。

预增公司家数最多的前3个行业为机械、电子元器件、化工;预减公司

家数最多的前3个行业为房地产、化工、机械;扭亏公司家数最多的行业为化工、电子元器件和机械;亏损家数最多的行业为化工、电子元器件、公用事业。显然,化工行业是预增、预亏两头都大。

对比来看,在整体业绩上,盈利巨头的业绩在进一步提升,而亏损巨头的负面影响在减轻,形成业绩提升的动力。

20家创利大户中有2家预增

今年一季度归属母公司股东净利润最高的前20名上市公司净利润之和,占上市公司净利润总额的64.89%,集中度明显下降;2009年一

季度这一数据为77.26%,2009年年报的为64.71%。这20家公司一季度净利润同比全部实现增长。增幅在50%以上的有宝钢股份、上海汽车、中国太保、兖州煤业、中国国航、中国平安、中国石油、民生银行、中国人寿、大秦铁路共10家。

从截至7月6日披露的业绩预告情况看,20家盈利巨头中预计半年报业绩同比大幅增长的仅有兖州煤业、宝钢股份2家。上海汽车、中国太保、中国国航、中国平安、中国石油、民生银行、中国人寿、大秦铁路原本在一季报的净利润同比增长幅度达到50%以上,但截至目前尚未公布预增公告。我们得出结论,20家创利大户

中,大多数单季环比维持较高的增长,但同比方面仅有兖州煤业、宝钢股份2家预增,银行类上市公司对整体业绩的提升作用将提高,却仅有宁波银行预计略增。随着后续预增公司逐步增多,预计盈利巨头占整体上市公司的净利润比重将出现回升。

亏损大户:半数预亏

2009年一季度亏损的有294家,占上市公司总数的16.01%,2009年年报这两个数据为195家和10.62%,2009年一季度为436家和26.88%,显示亏损面同比减少,但环比扩大。亏损额最高的前20名上市公司的亏损

之和,占已披露一季报亏损上市公司亏损总额的44.23%,集中度处于低水平。电力、房地产类上市公司较差的经营状况对沪深整体业绩水平产生了拖累。*ST源发、华电能源、*ST锦化、南风化工、中海集运等亏损巨头的亏损状况有所减轻。

从截至7月6日的业绩预告上看,这20家上市公司中,11家公司预计2010年半年报依旧亏损。中江地产则不确定。

可见,半数亏损大户基本确立了2010年半年报继续亏损的状态。大多数亏损巨头一季度的亏损额在减少,对上市公司半年报整体业绩的负面影响将减弱。

评级一览

计算机硬件业 销量增毛利降

今日投资 杨艳萍

当前投资评级最高的是信息技术与服务类股票金马集团(000602),已连续数周位居榜首。当前投资评级排名前20只股票行业分布比较分散,主要分布在机械制造、食品生产与加工、计算机硬件等行业。

今年5月,Gartner将2010年计算机硬件的增长率从1.6%大幅调高至5.7%。我国电子信息制造业在2010年前4月实现销售产值17903亿元,同比增长31.4%,比2008年同期增长22.2%。现就计算机硬件业简要分析。

Gartner认为今年计算机硬件市场将会出现最强劲的反弹,其中,个人电脑的贡献将接近4个百分点。另外,随着企业开始向Windows 7迁移,专业电脑的增长将超过1%。故Gartner将全球计算机硬件支出增速由1.6%上调至5.7%,达3530亿美元。虽然Gartner大幅调高了计算机硬件市场的增长率,同时全球经济开始出现明确复苏迹象,但此次危机对IT投资行为的影响深远而长期持续,这均将导致对硬件需求的减少和业内企业竞争的加剧。

东海证券表示,我国计算机硬件企业处于产业链末端、低附加值环节,竞争力薄弱的现状在未来较长时间难以得到根本改变。全球金融危机和软件技术的发展等因素,导致了企业IT投资行为发生变化,这将对计算机硬件需求产生长期负面影响。在成本和需求影响下,全行业面临较大的毛利率下降压力。基于此,对计算机硬件前景的观点是长期看淡。

2010年上半年计算机行业整体跑赢大盘,尤其以新兴应用为主的中小板和创业板上市公司受到了市场的热烈追捧。目前,计算机硬件板块PE(TTM)为47倍。如果不考虑2007年那个疯狂年度的数据,目前该板块PE(TTM)处在从2006至今的一个高位水平。所以,分析师给予计算机硬件“中性”投资评级。

湘财证券指出,2010年我国计算机硬件销量方面不存在问题,不论全球的情况还是我国的情况来看,计算机行业仍在恢复性的通道之中。2010年我国计算机业保持20%的销量增速仍然是大概率事件。他们认为行业中具有快速市场反应能力的公司和技术研发实力较强的公司能够有效应对毛利率下降的压力;此外,由于笔记本产品售价较为稳定,收入中笔记本占比较高的公司毛利率较为稳定。首推具有较强研发实力的同方股份。

热泵节能环保 持续保持景气

天相投顾 王 帆

热泵是一种从空气、水或地下低温中吸取热量而向建筑供给热量的设施,已被证明是减少温室气体排放的有效技术。在节能环保的大背景下,国内热泵市场将保持高速增长。

热泵节能当先

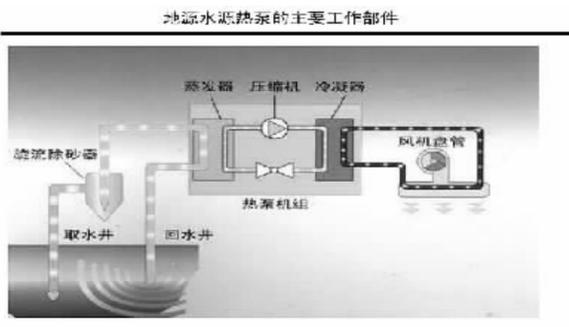
空气源热泵空调是利用大气环境作为热源,采用热泵原理,通过少量的电能输出,实现低位热能向高位热能转移。空气源热泵空调可实现制冷、地板采暖、中央热水三项功能,相比常规的中央空调,节能20%-30%。目前热泵空调得到了广泛的应用。世界平均水平70%,日本较高达到近99%,我国与世界平均水平基本持平。

目前蓬勃发展的热泵热水器,欧洲是最大的市场。国内刚刚起步,有近400家厂商加入,目前美的的市场份额较大,占到31%。

地源热泵是一种利用地球表面浅层水源(地下水、海水、河水和湖水等)或地下土壤热源的低位热能,通过热泵、制冷循环,制取冷量供夏天空调使用、制取热量供冬天取暖使用。地源热泵制热要比常规的电热或燃油、燃气制热经济,通常制取相同的热量,地源热泵的耗电量只有电热耗电量的1/4到1/5。

节能减排方面的优势:建筑能耗目前占到全社会总能耗27%左右,其中建筑物供热制冷的能耗大概占到整个建筑能耗的60%左右。地源热泵作为一种建筑物供热制冷新技术,可以通过消耗少量的电能或热能来达到目的。

国家出台一系列的政策法规



资料来源:天相投顾整理

扶持地源热泵。国家财政部、建设部发布的《关于推进可再生能源在建筑中应用的实施意见》、《可再生能源建筑应用专项资金管理暂行办法》等计划,“十一五”期间,可再生能源应用面积占新建建筑面积比例为25%以上。

考察安装成本,地源热泵系统只比风冷贵10%。风冷热泵系统不到4年收回投资成本,普通水冷机组5年可以收回投资成本,考虑到地源热泵一般有20年以上的寿命,十分经济。随着新设备的推出和能源价格的上涨,成本将进一步降低,经济效益将更加明显。

市场空间大

行业竞争状况。市场总体上呈现出多家品牌“百花齐放、百家争鸣”的景象,尚未形成一家独大或者几家独大的市场格局。目前水地源热泵企业以中小企业为主,市场份额不大。2009年国内水地源热泵中央空调的研究机构、产品生产

商、工程服务商已超过2000家,但

主流的生产企业也不过四五十家。

主要有清华同方、山东富尔达、台佳、WFI、山东际高、克萊特、美意等。

我国城乡既有建筑总面积约400亿平方米,在城镇中居住建筑面积约为105亿平方米,其中能达到建筑节能标准的仅占5%;同时,我国每年新增房屋建筑面积约20亿平方米,预计到2020年底,我国新增的房屋面积将近300亿平方米。

2009年地源热泵安装面积达8000万平方米,据行业协会估计,2020年采用地源热泵供暖的面积将达到2亿平方米。随着人民生活水平提高,我国采暖线也将逐步南移,新建建筑将有70亿平方米以上需要供暖。如果按照50%采用清洁能源的比例,将有35亿平方米需要用清洁能源采暖。地源热泵技术作为一种受国家政策支持的新型节能环保空调采暖技术,发展前景广阔。

投资建议

生产地温热源利用相关设备

锂电风头劲 正极材料搭上快车

国金证券研究所 张 帅

动力电池和传统电池需求高速增长,推动正极材料需求。

锂电是最符合新应用发展趋势的储能技术。动力电池是锂电最新且最高端的下游应用,将随电动汽车市场的打开而迅速增长;动力电池用的正极材料,近5年复合增速将达130%,电子产品电池用正极材料同期增速将达21%,三元材料逐步成为主流。

中国份额提升

下游拉动:由于锂电池下游电子产品的制造集中于我国,且我国作为电子产品消费大国的地位日趋强化,因此与电子产品配套的电池制造也将逐步转向我国,正极材料制造向中国转移。

上游推动:由于上游原材料的生产,例如钴、锰、镍等元素的冶炼和提纯产能在我国较为丰富,向我国转移正极材料的生产,能够节省原料成本。成本优势:我国的人力、电力成本

远低于日本,形成了中国制造的横向成本优势。

根据我们的不完全统计,全球正极材料名义产能经过几年的迅速扩张已严重超过相应需求量,其中大部分产能瞄准的是动力电池市场,锰酸锂和磷酸铁锂的严重过剩情况尤为明显。

事实上,产品的性能和一致性限制了大部分产能的发挥,正极材料价格也说明合格的正极材料供应与需求基本平衡,各类价格基本保持稳定,没有出现因产能严重过剩而大幅跳水的现象。缺乏大客户或配套下游的产能将逐步减少,成为市场中的过客。

投资逻辑

锂电正极材料行业选股宜注意如下三点:

一、关注核心能力。建议重点关注具有丰富材料研发和产业化经验、材料改性能力和一致性控制内功

累深厚的企业,以及与具有相关核心能力的科研机构合作开发正极材料的企业。

二、尚在百花齐放阶段。由于市场总量提升较快,产业格局尚未稳定,因此锂电正极材料行业新进入者也存在发展的空间,可能会在整个新能源汽车产业链中形成小规模产业联盟,提升营收规模。

三、对中国制造的信心。由于我国在能源价格、生产人员和研发人员成本和综合素质、以及部分原材料价格方面均具有优势,不管通过自主创新的技术改造,Made in China是动力电池推广的必由之路,国内优势企业拥有弯道超车的机会,分享即将起飞的动力电池市场。

关注4家公司

材料优化性能的提升,需要长期

自主及合作研发投入的推动,以及多样化下游用户带来的改性需求积累,我们建议重点关注以下公司:

杉杉股份(600884):正极材料子公司产品线齐全,二股东中南大学电池研发历史悠久,是国内电池技术人才的摇篮。

当升科技(600073):在长期针对客户需求定制研发和产业化过程中已锤炼出较强改性能力,改性后的产品品质得到高端客户的认可,市场地位逐步提升。

中信国安(000839):拥有全产业链,同时其动力电池经受住奥运检验,锰酸锂产品通过改性已充分满足高性能要求。

中国宝安(000009):起步较早,现已量产三元材料,在该细分市场占有率先,改性方面的能力已受市场认可。

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。