

大宗交易看台

| 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) | 买卖营业部                      |
| 2010-7-22 | 华讯三九 | 21.1   | 56      | 1181.4   | 平安证券有限责任公司<br>合肥芜湖路证券营业部   |
| 2010-7-22 | 友阿股份 | 19.68  | 200     | 3936     | 国信证券股份有限公司<br>湖南长沙劳动路证券营业部 |
| 2010-7-22 | 友阿股份 | 18.85  | 19      | 358.15   | 华泰联合证券有限责任公司<br>长沙劳动路证券营业部 |

来源:万鹏

限售股解禁

7月23日A股市场有北京利尔、力生制药、联发股份、安诺其共四家公司限售股解禁。三家为深市中小板公司，一家为深市创业板公司。

**北京利尔(002392):**解禁股性质为首发机构配售股,占流通A股比例为25.00%,占总股本比例为5.00%。该股的套现压力较大。

**力生制药(002393):**解禁股性质为首发机构配售股,占流通A股比例为25.00%,占总股本比例为5.04%。该股的套现压力较大。

**联发股份(002394):**解禁股性质为首发机构配售股,占流通A股比例为25.00%,占总股本比例为5.00%。该股的套现压力较大。

**安诺其(300067):**解禁股性质为首发机构配售股,占流通A股比例为25.00%,占总股本比例为5.05%。该股的套现压力较大。

(西南证券 张刚)

B股视窗

沪B股由弱转强

中信金通 钱向劲

周四沪深B股指数反复走高,双双收涨。从交易情况看,早盘B股受外围市场下跌的影响一度有所回落。不过幅度十分有限。最终,上证B指收报231.67点,上涨1.80%;深成B指收报4669.30点,上涨1.47%。两市B股成交量较前一个交易日持平,两市B股有八成上涨。受房产税试点推迟至2012年的消息激励,地产股表现出色。深物业B开盘即封于涨停板。

从技术面看,深成B指连续回升并创新高,上海B股市场也开始由弱转强。特别是本周一系列消息的影响,使得市场具备了连续的做多动能。而市场成交量也开始温和放大,说明投资者的参与热情明显提高。短期由于股指快速上升会有一个小幅的休整,但就中线来看,本轮反弹空间仍可看高一线。投资者仍要密切关注权重股和成交量的变化,目前可重点关注一些中报预增个股以及政策面扶持的个股,而对于一些高估值且前期调整幅度较小的个股则仍需谨慎。

龙虎榜

游资狙击重组复牌股

大时代投资 王瞬

周四股指早盘震荡,午后单边上扬。尽管两市成交量较前一交易日略有萎缩,但市场整体表现仍十分强势。两市个股的最大跌幅仅为3.27%。市场热点方面,稀土板块和一些公布重组方案复牌的个股受到资金的追捧。

沪市公开信息中涨幅居前的是:方大特钢、鼎盛重工和航天动力。方大特钢周三公布靓丽半年报后股价连续涨停。公开信息显示,游资交投活跃;周三介入的游资中信金通杭州延安路营业部昨日大单卖出,而东方证券上海新川路营业部等游资则大单介入,短线谨慎关注。航天动力昨日为配股除权日,股价高开高走,迅速封住涨停。公开信息显示,券商资金交投活跃,公司配股大股东积极参与,给投资者带来了信心,并吸引资金追随。但鉴于其股价一直高位运行,不宜过分乐观。

深市公开信息中涨幅居前的是深物业A和茂化实华。茂化实华昨日跳空高开,随后即迅速封住涨停。公开信息显示,参与者多为券商资金,且总体卖出多于买入。公司上半年的投资失误严重影响公司业绩,目前股价较低,不排除是资金借机炒作,见好就收为宜。

综合来看,目前市场人气虽然有所恢复,但参与资金还是以游资为主,机构专用席位鲜少出现。而且,鉴于市场热点短期内变换较快,投资者不宜过分追涨。

**鼎盛天工(600335):**该股已经停牌一月有余,昨日复牌公布重组方案,股价直封涨停。公开信息显示,游资红塔证券深圳益田路营业部和东方证券杭州龙井路营业部大单介入。公司重组后转型汽配,资产面临重估,目前股价不高,还可看高一线。

**深物业A(000011):**该股昨日公布重组方案复牌,股价直封涨停。公开信息显示,买入席位仅国信证券深圳福中一路营业部,多家券商席位卖出,可见主力控盘程度极高。该股前期股价下挫严重,应是主力借重组炒作,后市谨慎关注。

二季度末,基金共持有十五只创业板股票,国民技术最受青睐

何不跟随基金创业板淘金

东航金融 李茜

从去年10月底创业板开设以来,创业板股票快速发行。目前,已经有93只创业板股票上市交易。截至7月21日,60家基金公司的半年报全部披露完毕。从基金半年报里,我们看基金对哪些创业板股票比较偏好。

二季度,股东名单中基金数量最多的创业板个股为国民技术,共有34家基金持有。其中持有该股最多的是汇添富成长焦点,持有183.53万股。国民技术从事U盾安全芯片、安全存储芯片、可信计算芯片和移动支付芯片的生产。公司与中移动推出2.4GHz射频频方案。与13.56MHz NFC标准相比,2.4GHz RF-SIM卡标准使得用户通过更换射频SIM卡即可实现与配套读卡器进行通信,而无需更换手机,是具有自主知识产权的产品。但受终端POS成本的影响,中移动暂停了自主知识产权标准的推广。国民技术目前股价较发行价上涨38%。

二季度,基金持有数量较多的创业板个股还有碧水源,共有28家基金持有。碧水源拥有完全自主知识产权的膜生物反应器(MBR)污水资源化技术,在污水再生技术上具有优势。目前股价较发行价上涨28%。此外,当升科技和中瑞思创两只股票也获得了基金的青睐。这两只股票自上市以来表现比较好。特别是当升科技,已较发行价上涨了62%。当升科技主要从事锂电池正极材料的研发、生产和销售,主要产品为钴酸锂、多元材料和锰酸锂,属于新能源概念。而中瑞思创主要从事零售业的电子产品防盗系统标签及解决方案,有物联网概念。

如果从基金持股量占流通股的比例来衡量,万邦达、神州泰岳、国民技术这三个股受基金控盘程度最高。其中,万邦达虽仅有5只基金持有,但持股数量却占到了该公司流通股的15.49%。而神州泰岳、国民技术的基金控盘比例也分别高达14.72%和12.41%。

从基金持有的创业板个股的表现来看,也并非都是牛股。有一些个股的表现也十分一般。如基金重仓持有的

奥克股份和国联水产,这两只个股分别有16只基金和10只基金持有。奥克股份目前已较发行价下跌了13%;国联水产也较发行价下跌了7%。资料显示,奥克股份主要生产太阳能光伏电池用晶硅切割液。国联水产主要经营对虾等水产品加工出口,产品主要包括对虾和罗非鱼种苗,水产饲料初加工及深加工产品。

另外,基金重仓持有的康芝药业和南都电源表现也不佳。南都电源较发行价下跌了23%。上半年业绩较去年同期下降70%。康芝药业较发行价也下跌了12%。可见,在创业板的投资上,基金也有看错的时候。

进入7月份后,深沪股市明显回升。不过上述15只基金持有的创业板个股整体未能跑赢大盘。其算术平均涨幅仅有2.13%,落后创业板指数3.36%的同期涨幅。这其中,新大新材涨幅最高,达到20.42%。

另外,今年上市的小盘股中也有不少被基金重仓持有。其中既有表现比较好的牛股,也有表现比较差的股

基金半年报中持有的创业板个股一览表

| 代码     | 名称   | 持有基金数 | 持股总量(万股) | 季报持仓变动(万股) | 7月份以来的涨跌幅 | 持股占流通股比(%) |
|--------|------|-------|----------|------------|-----------|------------|
| 300077 | 国民技术 | 34    | 269.93   |            | 3.02%     | 12.41      |
| 300070 | 碧水源  | 28    | 92.98    |            | -3.97%    | 3.14       |
| 300082 | 奥克股份 | 16    | 62.16    |            | 0.98%     | 2.88       |
| 300094 | 国联水产 | 10    | 233.87   |            | 0.26%     | 3.65       |
| 300073 | 当升科技 | 9     | 22.41    |            | -8.26%    | 1.4        |
| 300078 | 中瑞思创 | 7     | 21.34    |            | -7.21%    | 1.57       |
| 300086 | 康芝药业 | 7     | 32.43    |            | 0.80%     | 1.62       |
| 300002 | 神州泰岳 | 6     | 1,162.69 | 846.12     | 4.65%     | 14.72      |
| 300068 | 南都电源 | 6     | 87.73    |            | -1.01%    | 1.77       |
| 300080 | 新大新材 | 6     | 48.3     |            | 20.42%    | 1.73       |
| 300055 | 万邦达  | 5     | 443.07   | 155.94     | 3.42%     | 15.49      |
| 300058 | 蓝色光标 | 5     | 223.33   | 197.04     | 4.36%     | 7.44       |
| 300059 | 东方财富 | 4     | 32.51    | -96.78     | 2.85%     | 0.93       |
| 300079 | 数码视讯 | 4     | 38.73    |            | 3.83%     | 1.73       |
| 300089 | 长城集团 | 4     | 56.82    |            | -1.16%    | 2.84       |

票。如东山精密就是牛股的代表,共有24只基金重仓持有,该股较发行价上涨了108%。棕榈园林有10只基金重仓持有,该股较发行价上涨了44%。四维图新也有14只基金重仓持有,该股较发行价上涨了31%。科伦药业,有32只基金持有,该股较发行价上涨了20%。而当时被很多基金看好的第一高价股海普瑞,被22只基金持有,

上市后却表现低迷,目前股价较发行价下跌了15%。

虽然基金重仓持有的创业板股票并非都是大牛股,但是其中不乏基本面比较好的股票,比如国民技术、当升科技、碧水源、中瑞思创。因此,观察基金重仓的创业板股票为投资者掘金创业板提供了一些有益的思路。

每日资金流向

大智慧Superview数据显示,昨日资金净流入排名前列的板块有:房地产、银行、有色金属、交通工具以及运输物流板块。

**房地产板块资金净流入额为7.018亿元,主力增仓0.09%。**资金净流入较为明显的股票有:万科A、保利地产和金融街,其中万科A主力资金增仓0.17%。

**银行类板块资金净流入额为4.388亿元,主力增仓0.01%。**资金净流入较为明显的股票有:农业银行、兴业银行和招商银行,其中农业银行主力资金增仓0.37%。

**有色金属板块资金净流入额为2.542亿元,主力增仓0.06%。**资金净流入较为明显的股票有:广晟有色、紫金矿业和包钢稀土,其中广晟有色主力资金增仓1.56%。

**交通工具板块资金净流入额为1.134亿元,主力增仓0.01%。**资金净流入较为明显的股票有:双钱股份、一汽轿车和江淮汽车,其中双钱股份主力资金增仓0.24%。

**运输物流板块资金净流入额为1.043亿元,主力增仓0.04%。**资金净流入较为明显的股票有:南方航空、中海集运和中国远洋,其中南方航空主力资金增仓0.28%。

昨日资金净流出排名前列的板块有:电力、农林牧渔、酿酒食品、医药以及券商板块。

**电力板块资金净流出额为1.478亿元,主力减仓0.05%。**资金净流出较为明显的股票有:宝新能源、国电电力和长江电力。其中宝新能源主力资金减仓0.77%。

**农林牧渔板块资金净流出额为0.436亿元,主力减仓0.02%。**资金净流出较为明显的股票有:獐子岛、罗牛山和登海种业。其中獐子岛主力资金减仓0.17%。

**酿酒食品板块资金净流出额为0.275亿元,主力减仓0.01%。**资金净流出较为明显的股票有:中炬高新、青岛啤酒和丰原生物。其中中炬高新主力资金减仓1.05%。

**医药板块资金净流出额为0.199亿元,主力减仓0.01%。**资金净流出较为明显的股票有:海王生物、四环生物和华兰生物。其中海王生物主力资金减仓0.79%。

**券商板块资金净流出额为0.177亿元,主力减仓0.01%。**资金净流出较为明显的股票有:中信证券、海通证券和招商证券。其中中信证券主力资金减仓0.03%。

(大智慧研究所)

有色金属持续下跌风险逐步减弱

安信证券研究所 衡昆

二季度价格明显走弱

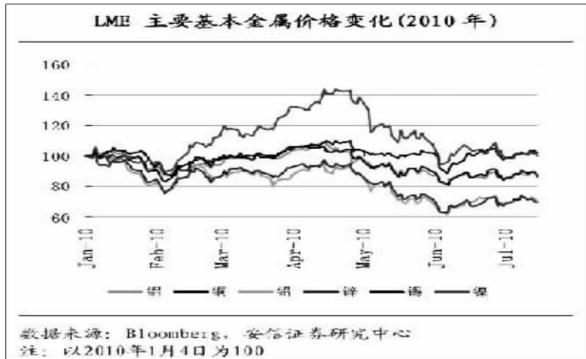
二季度以来,欧元区债务危机持续恶化,全球经济复苏前景的不确定性也在逐步增大,主要有色金属价格持续走弱。与4月初的年内高点相比,跌幅普遍超过10%。其中,铅、锌、镍价的跌幅甚至接近30%。另一方面,在避险情绪上升的带动下,黄金、白银等贵金属价格则表现抢眼。金价还连创历史新高,并一度站在1200美元/盎司的上方。

二季度,黄金和白银的平均价格高于一季度;而大部分基本金属的均价低于一季度。这意味着二季度基本金属相关上市公司的盈利水平将弱于一季度。同时,虽然二季度国内镍平均价格比一季度上升12.7%,但由于价格的上涨集中在4月份、5月份后价格又迅速回落,因此企业从中获益的幅度有限。

小型企业面临亏损

目前,部分基本金属的价格已进入成本区域,生产规模较小且技术落后的边际厂商正面临亏损。

其中,国内电解铝企业由于铝价下跌和电价上调而最早出现亏损。5月份开始,河南省迫于煤价上涨压力首先上调电价。5月份,为了抑制高耗能企业发展,争取完成节能减排的目标,发改委、电监会、国家能源局联合发布《关于清理对高耗能企业优惠电



数据来源: Bloomberg, 安信证券研究中心  
注:以2010年1月4日为100

价等问题的通知》,要求各地取消电解铝等高能企业的优惠电价,提高限制类与淘汰类企业电价加价标准,并对超能耗产品制定惩罚性的电价;同时,国家拟推行的直购电试点工作也暂停实施。

在铅、锌方面,由于中国的铅、锌矿品位较低,成本位居全球高端。在目前的价格水平上,国内部分生产规模较小的铅、锌矿山已经亏损;大型矿山由于规模效应以及具备选矿业务而仍可盈利,但利润空间也十分有限。同时,国内冶炼厂由于近期加工费的大幅下跌也同样处于亏损境地,以90美元/吨的进口锌精矿加工费计算,目前国内锌冶炼厂大约亏损近1000元/吨。

6月底时,河南省13家电解铝企

业一致同意从7月下旬起,分别采取淘汰落后、降低电解槽电流强度、提前安排一部分电解槽大修、已经大修过的电解槽暂缓启动、安排一部分电解槽进行节能技改等方式合计主动压减70万吨的产能。河南省是中国最大的电解铝产区,也是今年首个上调电价的地区。

我们预计,由于产能扩张过快,加上燃料、辅料等成本持续上升,铝、铜、铅、锌等传统冶炼行业的盈利能力正面临趋势性的下降;投资回报难以回到上轮周期高点时的水平。

产品价格有望企稳

最近两周,随着欧元的走强,美元指数继续走弱至82.5,回到了今年4月份的水平。我们认为,美元过去半

年升值的主要力量来自美国经济持续超预期和欧债危机。看起来,这两种促使美元升值的力量都在逐步消退。我们认为,美元走弱的趋势中期还会持续。

另一方面,过去两周全球大宗商品和股票市场都经历了相对显著的反弹。CRB指数两周环比上涨3%,其中原油上涨5%。MSCI世界指数上涨3%。同时,虽然过去两周美元贬值2%,但以美元计价的黄金价格仍然下挫2%。大宗商品和股票市场的上涨,加上黄金价格的下跌,暗示着市场风险的进一步消退。考虑到部分基本金属价格已回到了成本线附近,未来整体下跌的空间不大,价格有望随着需求和预期的变动而小幅波动。

随着近期欧洲债务危机的缓解,美元相对走弱,全球大宗商品价格有所反弹。同时,由于铝、铅、锌和镍铁等价格已进入成本区域,部分企业已开始减产。预计随着8月份新一轮消费旺季的到来,库存高企的状况有望缓解,并可能带来价格的反弹。但由于全球经济复苏的前景仍然面临着较大不确定性,预计未来价格反弹的力度将会较为有限。

综合考虑价格走势和行业估值水平,我们维持有色金属行业“同步大市-A”的投资评级。建议投资者关注二季度盈利与一季度相比没有回落或仍能保持增长的中金岭南、神火股份、紫金矿业、东阳光铝、新疆众和。

林业种业未来前景远大

今日投资 许小鹤

抓好主要灾害防御工作;三、要加强监测预警;四、要加强灾情调度。

**大通证券认为,目前影响行业整体投资机会最大的不确定因素仍来自于天气异常。**天气连续异常可能导致:(1)粮食减产进而推动农产品价格上涨;(2)国家从稳粮增收的角度出发,出台一些超出市场预期政策(如大幅提高收购价格等)。另外,考虑到减产、国际农产品价格及政策调控三者的影响,维持农林牧渔业“中性”评级。建议投资者在三季度对农业股偏向谨慎,四季度布局。选股思路为:(1)业绩持续增长的公司。从下至上的投资角度出发,关注业绩持续增长的公司的。(2)国家政策热点行

业,如种业。不过,中信证券维持行业“强于大市”的评级。他们认为,种子、动物疫苗、林业等子行业进入快速转型期。种子是未来3—5年内变化最快的子行业。主要推动因素有:政府致力于做大做强种业,以应对外资竞争;国内龙头企业营销理念提升,高端种子对低端种子的替代进入加速期;行业集中度将显著提升,龙头企业盈利能力明显提高。此外,林业步入变革加速期,动物疫苗行业步入整合期,高端养殖行业品牌价值开始体现,这些子行业都已经步入转型加速期。

中信证券维持“种子领涨农业”的基本观点。在行业加速转型阶段,在通

胀稳定上升时期,以种子为主导的农业板块仍然能够获得较高的溢价。建议重点关注登海种业、隆平高科、丰乐种业、敦煌种业、中牧股份、顺鑫农业、獐子岛、圣农发展、海大集团、正邦科技、景谷林业、宜华木业等。

同时,中信建投也维持行业“买入”评级。他们认为,我国农业生物技术起步较晚,但1986年“863计划”实施以来,我国农业生物技术取得了较快的发展,整体水平在发展中国家处于领先地位,植物动物生物领域、生物农药、生物肥料、疫苗、饲料添加剂方面等一些领域已经进入国际先进行列。

评级一览

本版作者声明:在本人所知情范围内,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。