

大宗交易看台

深市					
交易日期	证券简称	成交价格	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	买卖营业部
2010-7-26	仁和药业	14.2	130	1846	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部 中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部
2010-7-26	生意宝	26.9	150	4035	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部 中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部
2010-7-26	生意宝	26.9	100	2690	中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部
2010-7-26	生意宝	26.9	100	2690	中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部
2010-7-26	生意宝	26.9	85	2286.5	中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部
2010-7-26	生意宝	26.9	50	1345	中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部
2010-7-26	生意宝	26.9	50	1345	中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部
2010-7-26	生意宝	26.9	45	1210.5	中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部
2010-7-26	生意宝	26.9	35	941.5	中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部
2010-7-26	九阳股份	19.89	17	338.13	华泰联合证券有限责任公司长沙劳动西路证券营业部
沪市					
交易日期	证券简称	成交价	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	买卖营业部
2010-7-26	华胜天成	10.85	1085	100	国泰君安证券股份有限公司北京安外大街证券营业部 国泰君安证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2010-7-26	中国银行	3.4	1677.9	493.5	国泰君安证券股份有限公司北京安外大街证券营业部 国泰君安证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2010-7-26	方正科技	4.18	3636.6	870	中国建银投资证券有限责任公司北京方正证券营业部
2010-7-26	海通证券	8.86	17638.99	1990.86	海通证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部

关注预增及调结构受益板块

东海证券研究所策略组

周一再次延续了上周市场的强势反弹,上证指数连收7阳。对于近期市场的持续反弹,我们认为,本轮反弹既具备坚实基础,也具有一定的刺激因素。前期市场的大幅下跌释放了市场风险,也降低了整个市场的估值,为反弹带来了空间;而在刺激因素方面,预期的转变和靓丽的半年报业绩促成了本轮反弹。但面对后市,我们的观点是:反弹意犹未尽,反转尚未到来。原因如下:

一方面,市场长期调整的主要原因,即“调结构”或将引起短期经济增长加速回落的风险并未完全消除;另一方面,从历史经验来看,当经济从高位回落时,盈利预期面临着下调的风

险,而这时由于政策滞后,在高位回落时往往仍处于紧缩状态,在这种双重压制下,市场很难有持续上涨或者说趋势性上涨的机会。而目前市场正处于这一状况——经济在一季度达到高点,二季度虽有所回落,但仍处在高位,三四季度仍要继续回落;盈利预期方面,未来有进一步下调的风险。根据朝阳永续统计,沪深300指数2010年盈利预期在4月30日达到最高点,相比2009年增长32.62%,随后才开始略有回调,但目前仍有29.83%,还处在高位。未来随着调控政策效果的逐渐显现以及出口增速的下滑,有较大的下调风险;政策方面,从近期政府高层表态来看,政府并未发出明显偏暖的政

策信号,稳定政策仍为主基调;通胀近期虽有所回落,但基础并不牢固,频发的自然灾害难免会再度推高物价。

基于上述原因,我们认为,确定反转的时机尚未到来,未来看市场什么时候到底,或者说何时才能确立上升趋势,主要看两方面因素:一是需要判断经济回落需要持续到什么时候。若持续到年底,到明年一季度回升,则现在是买入时机;若持续到明年上半年,则今年四季度和明年一季度才是买入时机;若持续到明年底,则更好的机会在明年上半年,但目前难以判定经济回落仅持续到今年下半年,因此,尚难说近期市场走好可以认为是开始反转。此外,反转的确立除了经济方面的

信号外,还需要政策信号的释放,比如,频频吹暖风或者较大范围的刺激计划或改革计划等。

尽管反转时机未到,但我们认为,市场经过将近1年的调整,风险逐渐得到释放,整体估值大幅降低,沪深300指数滚动PE仅12.64倍,接近2008年最低点10.16倍,一些权重板块,如银行、煤炭、钢铁、采掘等估值都接近2008年底部,因此,考虑到经济背景的不同,安全边际较高,长线布局时机正逐渐到来,中短期也会由于一些政策松动预期、财报披露刺激等因素产生反弹机会。

投资策略方面,基于短期市场仍有反弹机会的判断,建议关注前期超

跌的板块和半年报业绩表现较好的板块,如银行、煤炭、机械、汽车、家电、钢铁、保险、券商、地产等板块,一方面,这些行业前期跌幅较大,另一方面,这些行业都属于强周期性行业,属政策松动预期影响较大,其中银行、煤炭、机械、汽车、家电等板块还有良好的业绩支撑。另外,考虑到反转的时机尚未完全到来,投资者仍需保持谨慎,但结合目前市场整体估值较低,安全边际相对较高的特点,可以考虑逐渐布局长线,建议关注长期受益于“调结构”政策的相关板块,如医疗保健、食品饮料、商业零售、汽车、家电等消费板块和电子信息、节能环保、生物制药等战略新兴产业,逢低布局。

有色金属持续反弹空间有限

支持反弹的力量并不充足,震荡将是三季度金属运行的主基调

民族证券 关键鑫 符彩霞

受有色金属行业“十二五”规划这一利好政策出台刺激,昨日有色金属板块开盘集体井喷,截至收盘时,申万有色金属板块上涨达2.33%,领涨于其他板块,其中,黄金板块更是表现抢眼,黄金概念板块涨幅达4.06%。

有色金属价格反弹

A股有色金属板块近期反弹强劲,自7月6日以来,该板块累计涨幅已达到17.39%,主要得益于近期基本金属价格的反弹,而金属基本价格的反弹主要得益于前期抑制其价格上涨的因素得以缓解,包括对欧洲债务危机担忧的环节以及中国宏观政策可能放松带来的消费预期增长。同时,经过前期价格的连续下跌,铝、铅、锌和镍价已经进入成本区域,国内部分成本高企的边际厂商也已经启动减产或检修计划,这给金属价格带来了一定的支撑,进而带动了A股有色金属板块的强劲反弹。

欧债危机未根本解决

其中,重点从中国因素来看,除了宏观政策可能放松带来的消费增长预期外,政策上亦有支持。中国有色金属工业协会副会长尚福山在23日举行的“2010中国铜钴资源高峰论坛”上,首次披露了有色金属行业“十二五”规划草案。按照规划,到2015年,十种有色金属产量控制在4100万吨以内。该规划还在资源自给率、产业集群度、规划鼓励部分深加工、新技术和新型材料项目的发展方面都提出了更高的要求。这一政策因素也成为诱发有色板块集体井喷的重要催化因素。

而此轮有色金属反弹的力量

能否持续?我们认为,支持价格进一步走高的力量并不充足。虽然LME基本金属价格出现一定程度上涨,且欧洲债务危机在近期也得到了进一步的缓解,但由于解决危机的根本措施并没有正式出台,这使得欧美地区有色金属消费的复苏步伐变得缓慢,而且也不排除欧洲会在下半年继续出一些负面消息,因此,有色金属短期价格持续反弹的空间较为有限,震荡将是三季度金属价格运行的主基调。



有色金属指数7月以来大幅反弹。

小品种有大作为

尽管支持金属价格进一步走高的力量不充分,但我们仍然看好其中的小金属品种,如钨、铋和稀土,原因是这些品种兼具稀缺和战略特性,且消费增长较为明确,随着我国政府对此类战略性资源保护意识的增强,国家将进一步出台更为严格的政策,其价值也将政策的支撑下得到必要的修正。

稀土:“十二五”规划有望出台

稀土被广泛应用于国民经济和国防工业的各个领域,已成为不可或缺的金属资源。7月22日,就有消息称环保部和质检总局正紧锣密鼓地进行正式颁布《稀土工业污染物排放标准》前的各项工作,预计近期便会出台,当日以包钢稀土、广晟有色为代表的稀土概念股大幅上涨。此后不久,又有消息称稀土行业的“十二五”规划已开始制定,有望在9月份出台,稀土行业准入条件、稀土工业污染物排放标准、行业整

合办法、出口配额和资源税等内容都会纳入其中,新材料深加工行业还将可能会列入扶持行列。今年以来,随着磁性材料等行业的强劲复苏,稀土价格大幅上涨,其中氧化镨和氧化钕价格今年以来涨幅幅度分别达到63.7%和72.4%,因此,稀土作为高新技术产品功能材料,未来发展前景非常广阔,再加上近期行业整顿力度加大,价格有望进一步走稳。此前我们一直看好稀土资源的整合者,如包钢稀土(600111)、广晟有色(600259)、厦门钨业(600549)等;未来随着国家对稀土深加工领域的政策倾斜,以中科三环(000970)、安泰科技(000969)、宁波韵升(600366)为代表的稀土深加工企业也将从中受益。

铋钨:产量呈下降趋势

铋钨正面临着国内钨钼厂陆续停产所带来的产量下降,将对其价格形

成支撑。其中,江西钨业集团有限公司称计划从7月底开始检修下属钨钼厂,停产时间至少为3个月。该钨钼厂年产能达6,000吨。江西稀有稀土金属钨业集团的钨钼厂目前开工率不高,该厂位于福建,年产能达4,000吨,公司预计2010年产量将低于2009年。而在早些时候,湖南创大冶金集团8,000吨的钨钼厂已经暂停生产,江西海丰新材料钨钼厂也已经停产。

而铋的应用领域较为广阔,阻燃剂是铋的主要应用领域,铋系阻燃剂广泛应用于电器制品、汽车、建材、纺织等领域。目前,国内铋资源紧缺,特别是国家对铋矿开采总量控制的大政方针,造成2010年国内铋矿产量呈下降趋势。国内整个铋矿供应紧张状况不能得到缓解,是支持铋市场继续高位运行的关键因素。

重点关注辰州矿业(002155)、章源钨业(002378)、厦门钨业(600549)。

限售股解禁

7月27日,A股市场有漳州发展、中航精机、三聚环保、当升科技、华平股份、数字政通、恒丰纸业、*ST宝龙共8家上市公司的限售股解禁。

漳州发展(000753):解禁股性质为股改限售股。解禁股东2家,即福建漳龙实业有限公司、漳州公路交通实业总公司,分别为第一、二大股东,持股占总股本比例分别为16.23%、14.68%,均为国有控股股东,无关联关系。2家股东此前均未减持,此次解禁股数占流通股比例分别为4.56%、2.19%,占总股本比例分别为3.38%、1.62%。该股或无套现压力。

中航精机(002013):解禁股性质为定向增发机构配售股。解禁股东1家,即中国航空救生研究所,为第一大股东,为国有控股股东,持股占总股本比例为37.79%,达到相对控股水平,此前未曾减持,此次解禁股数,占流通股比例为6.01%,占总股本比例为4.20%。该股或无套现压力。

三聚环保(300072):解禁股性质为首发机构配售股,占流通股A股比例为25.00%,占总股本比例为5.14%。该股的套现压力较大。

当升科技(300073):解禁股性质为首发机构配售股,占流通股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。

华平股份(300074):解禁股性质为首发机构配售股,占流通股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。

数字政通(300075):解禁股性质为首发机构配售股,占流通股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。

恒丰纸业(600356):解禁股性质为定向增发机构配售股,发行价5.46元/股,除息后为4.73元/股。解禁股东3家,即CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED、黑龙江辰能投资管理有限责任公司、黑龙江省投资总公司,分别为第二、三、四大股东,持股占总股本比例分别为20.72%、4.66%、2.07%。前1家为外资股股东,后2家为国有股股东,无关联关系。3家股东均为首次解禁,且持股全部解禁,占流通股A股比例分别为28.57%、6.43%、2.86%。该股的套现压力存在不确定性。

***ST宝龙(600988):**解禁股性质为股改限售股。解禁股东6家,即卢富根、刘建刚、赵伟、杨文江、杨文英、王业海,持股占总股本比例均低于3%,均属于“小非”,均为首次解禁,且持股全部解禁,合计占流通股A股比例为14.82%,占总股本比例为8.03%。该股的套现压力一般。(西南证券 张刚)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,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。

游资追捧天津板块

国盛证券 程荣庆

周一两市大盘继续小幅上扬,股指形成了七连阳走势。虽然前市股指一度下探至5日均线,但在权重板块止跌回升带动下,两市股指在5日均线得到支撑并展开震荡回升,当天天津板块表现突出,受到游资的热捧,在两市涨停的11只非ST个股当中,有6只为天津板块个股。

沪市交易公开信息中,涨幅居前的个股是:津劝业、海泰发展和天津松江。均为天津板块个股。津劝业,大幅高开后瞬间涨停,游资在申银万国湖北武汉中山路营业部等券商席位大举增仓,短线看高。海泰发展,高开后迅速封住涨停,但涨停数度被打开,交易公开信息显示,机构席位中信证券客户资产管理部大额

卖出,但游资在山西证券太原府西街营业部等券商席位买入居多,还可看一度下探至5日均线,但在权重板块止跌回升带动下,两市股指在5日均线得到支撑并展开震荡回升,当天天津板块表现突出,受到游资的热捧,在两市涨停的11只非ST个股当中,有6只为天津板块个股。

深市交易公开信息中,涨幅居前的个股是:深振业A、津滨发展和滨海能源。深振业A,前市震荡涨停,之后涨停数度被打开,虽以涨停报收,封单却明显不足。交易公开信息显示,有两席机构专用席位参与卖出,其中一席卖出金额高达1.18亿元,卖出居首的东莞证券东莞虎门证券营业部卖出金额高达

1.54亿元,卖出明显居多,连续大涨后机构和游资获利回吐明显,见好就收。津滨发展,和津劝业走势有异曲同工之妙,光大证券宁波解放南路证券营业部等券商席位游资增仓明显,短线看高。滨海能源,以“一”字形涨停K线报收,安信证券南昌胜利路证券营业部等券商席位买入居多,看高。

总体来看,周一市场多空双方博弈明显,游资依然是活跃市场的主力,机构没有作为,预计两市大盘将继续震荡走势,操作上在控制仓位的基础上,还可对市场热点增关注。

津劝业(600821):大幅高开后瞬间涨停,游资在申银万国湖北武汉中山路营业部等券商席位大举增仓,短线看高。

滨海能源(000695):以“一”字形涨停K线报收,安信证券南昌胜利路证券营业部等券商席位买入居多,看高。



(陈霞整理)