

## 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)	买方营业部	卖方营业部
2010-7-28	湖北金环	7.55	358	2702.9	申银万国证券股份有限公司上海虹口区证券营业部	齐鲁证券有限公司武汉宝丰路证券营业部
2010-7-28	ST宜光	4.61	64.5	297.34	南通证券股份有限公司海口龙昆北路证券营业部	南通证券股份有限公司海口龙昆北路证券营业部
2010-7-28	怡亚通	12.84	250	3210	中信建投证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	国信证券股份有限公司深圳笋岗一路证券营业部
2010-7-28	怡亚通	12.84	200	2568	东北证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	国信证券股份有限公司深圳笋岗一路证券营业部
2010-7-28	怡亚通	12.84	146	1874.64	财富证券股份有限公司杭州体育看台证券营业部	国信证券股份有限公司深圳笋岗一路证券营业部
2010-7-28	怡亚通	12.84	120	1540.8	国信证券股份有限公司深圳笋岗一路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳笋岗一路证券营业部
2010-7-28	怡亚通	12.84	120	1540.8	南通证券股份有限公司海口龙昆北路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳笋岗一路证券营业部
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)	买方营业部	卖出营业部
2010-7-28	哈高科	7.9	869	110	万和证券股份有限公司分公司湖南分公司长沙中融山路证券营业部	湘财证券股份有限公司长沙中融山路证券营业部
2010-7-28	哈高科	7.9	948	120	华泰证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	湘财证券股份有限公司长沙中融山路证券营业部
2010-7-28	哈高科	7.9	1185	150	国海证券股份有限公司湖南分公司长沙中融山路证券营业部	湘财证券股份有限公司长沙中融山路证券营业部
2010-7-28	广安众众	6.88	3164.8	460	西南证券股份有限公司重庆白象街证券营业部	国际证券股份有限公司无锡崇锡路证券营业部
2010-7-28	ST华光	6.67	300.15	45	财富证券股份有限公司福州人民东路证券营业部	广发证券股份有限公司北京建外大街证券营业部
2010-7-28	ST华光	6.61	363.55	55	财富证券股份有限公司福州人民东路证券营业部	山西证券股份有限公司太原南内环二巷证券营业部

## 限售股解禁

7月29日,A股市场有潍柴动力、双象股份、梦洁家纺、爱建股份共4家上市公司的限售股解禁。

**潍柴动力(000338)**:解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东6家,即培新控股有限公司、深圳市创新投资集团有限公司、福建龙岩工程机械(集团)有限公司、株洲市国有资产投资控股集团有限公司、奥地利IVM技术咨询维也纳有限公司、山东省企业托管经营股份有限公司,持股占总股本比例均低于5%,属于“小限”,均为首次解禁,此次解禁股数,合计占流通A股比例为16.70%,占总股本比例为9.69%。该股的套现压力一般。

**双象股份(002395)**: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5.03%。该股的套现压力较大。

**梦洁家纺(002397)**: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5.08%。该股的套现压力较大。

**爱建股份(600643)**:解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家,即范金宝,持股占总股本比例低于1%,属于“小限”,首次解禁,且持股全部解禁,占流通A股比例为0.01%,占总股本比例为0.01%。该股的套现压力很小。

(西南证券 张 刚)

## 游资机构全线发力

国盛证券 程荣庆

周三两市大盘再度放量大涨,金融、地产等权重股全线发力,推动股指强劲攀升,沪指突破2600点整数关口,板块指数全线飘红,最终报收大阳线,逼空行情再度出现。

沪市交易公开信息中,涨幅居前的个股是:海油工程、西水股份和海立股份。海油工程,上周大幅扬升,为天津板块板块领涨个股,周三该股再度放量涨停,游资在广发证券辽阳民主路证券营业部等券商席位继续增仓,短线还可看高。西水股份,高开高走,前三波拉至涨停,交易公开信息显示,世纪证券深圳福田路证券营业部有超过千万元的大额卖出,但游资在五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位买入居多,水泥板块领涨个股,突破上扬,看高。海立股份,高开后早盘就被拉至涨停,之后涨停数度被打开,尾盘前封死涨停,但封单稀少,一机构席位有卖出,游资在平安证券上海零陵路证券营业部等券商席位买入居多,短线还可看高,但不宜过分追涨。

深市交易公开信息中,涨幅居前的个股是:深振业A、深物业A和创元科技。深振业A,前市复牌交易,高开后瞬间封住涨停,连收四根大阳线,交易公开信息显示,游资在光大证券深圳深南中路证券营业部买入居多,前期介入其中的国信证券深圳泰然九路证券营业部等券商席位上,游资却获利回吐明显,虽还有高点,但短期涨幅过大,见好就收。深物业A,调整两个交易日后,该股再度出现涨停,游资在财通证券温州人民东路证券营业部等券商席位继续增仓,短线看高。创元科技,高开后震荡上扬,午盘后放量涨停,交易公开信息显示,一机构席位出现增仓,渤海证券上海彰武路证券营业部等券商席位上,游资也增仓明显,机构游资积极介入,短线继续看高。

总体来看,周三三大盘放量走高,市场做多气氛再度被激发,值得注意的是,机构和游资已携手作战,短期大盘将继续逼空走高,操作上可积极做多和耐心持股。

**西水股份(600291)**:高开高走,前三波拉至涨停,交易公开信息显示,世纪证券深圳福田路证券营业部有超过千万元的大额卖出,但游资在五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位买入居多,水泥板块领涨个股,突破上扬,看高。

**创元科技(000551)**:高开后震荡上扬,午盘后放量涨停,交易公开信息显示,一机构席位出现增仓,渤海证券上海彰武路证券营业部等券商席位上,游资增仓明显,机构游资积极介入,短线继续看高。

# 强势深振业拉涨深圳地产股

证券时报记者 陈 霞

**本报讯** 昨日,深振业A、深物业A、深长城等多只深圳地产股涨停,从而带动房地产板块冲高,以3.04%的涨幅居行业涨幅第四名。

深圳地产股的走强,得益于深振业昨日早盘公告后即封涨停的带动。深振业A本周以来3个交易日涨了25.6%,其昨日公告为公司股价的快速飙升给出了答案:公司获得了大股东深圳国资局最近3个交易日的大幅增持,增持比例占总股本的4.17%;

与此同时,宝能系深圳钜盛华实业也在此期间增持了占公司总股本7.34%的股权。

除了深振业A走强带动深圳地产股获得资金高度关注的原因外,昨日有媒体再次报道,深圳将设立前海金融服务合作区,一旦项目启动,前海地区地产升值空间增大,部分在该区拥有地产的上市公司将获益,该报道也吸引了市场关注。再加之近期市场活跃,整体气氛好转下,多家机构发布了对地产股中期业绩增长明确的预期,多方因素促使了

地产股走强。

国信证券分析师方焱认为,后市地产股仍有反弹空间,理由如下:1、下半年房地产调控难再加码。7月22日,胡锦涛主席、温家宝总理分别再次强调了下半年经济工作“保增长”的重要性。房价大跌、楼市失去活跃度,将对经济造成重大创伤,因此下半年难再出台更严厉的调控政策,但在房价有实质性松动之前,既有政策仍将执行。2、“增长”仍是地产股中期业绩主基调。由于房地产项目结算时点要滞后预售一年以上,因此2009

年火爆的销售为地产股今年业绩提供了较好的保障。目前已预告或公告的地产股中期业绩中,60%实现增长,其中有31家预增在100%以上。在国信证券研究所重点覆盖的50家地产上市公司中,预计有8成中期业绩同比增速将达到30%以上,过半数公司中期业绩增长在50%以上。

自7月份以来,地产股展开了反弹行情,截至27日地产指数累计上涨16.5%。方焱认为,由于调控效应初现,使行业面临的政策压力将大为减轻,且下半年宏观政策以保增长为主

旋律,加上地产股中期业绩亮丽、估值低廉,机构配置较低,以上多重因素叠加将巩固反弹基础,后市反弹还有空间。但由于前期出台的政策大部分还会执行,下半年供给高峰到来或将导致大规模的降价潮涌现,因此地产板块仍难言反转,只建议低配(3%-5%)参与反弹,重点把握两条主线:1、业绩锁定较好的全国和区域龙头——保利地产、招商地产、金地集团、荣盛发展、嘉凯城、中南建设等。2、资产重组:沙河股份、广宇发展、深振业A。

## 国际金价走弱 国内黄金股逞强

证券时报记者 陈 霞

**本报讯** 昨日,A股市场黄金股延续周一强劲走势,与A股黄金股上扬相反,是近期国际金价的一路下跌。由于近期欧元及股市表现的提振,前期流向黄金的避险资金流回高风险资产,导致国际现货黄金

近日加速滑落。金价在本周大幅下跌,周二大跌2%,盘中最低下探1157.65美元/盎司,创下5月5日以来最低价位,并创7月1日以来最大单日跌幅;而昨日的A股黄金概念股全线上涨,收盘涨幅2.49%,其中中金黄金涨7.10%,而该股在周一已涨7.62%。与此同时,多家外资投

行分析师普遍认为,金价暂时已失去支撑,有可能跌向1000美元。而A股多家机构近期发布的报告则多数看好黄金股后市表现。缘何黄金股与金价走势背离?

光大证券认为,随着欧洲经济的逐渐明朗化,美元和黄金的“避险”需求同时下降,这导致美元和黄

金目前同跌,但目前仍维持黄金“增持”评级。因为黄金的“避险”需求来自政治或经济危机事件,这些事件毕竟是偶然的,金价上涨的长期因素还是来自美国“双赤字”和宽松货币政策导致美元泛滥,美元的储备需求下降,长期贬值趋势仍然不变。

中信证券则认为黄金股的投资

机会仍值得期待。金价中长期趋势依然乐观,特别是9月份金价往往步入季节性强势,有望进一步提升黄金市场的投资热情。短期内,若农产品价格攀升导致通胀预期攀升,加上黄金企业资产整合预期的强化,黄金股后市仍值得看好,重点可看好有资产注入预期的山东黄金和中金黄金。

## 聚焦 投资品消费品新兴产业机会

**编者按:** 昨日A股行业板块全线大涨,多个近期走势强劲的板块涨幅继续居前,也有家具、水泥、建筑建材等行业异军突起,一眼看去,热点分散。

但仔细分析之下,仍然可以总结出昨日一些强势板块之间的共性,均属于“投资品、内需提振的消费品以及战略性新兴产业”的主线,如煤炭、水泥、机械建筑建材等。而7月份以来大盘的强势反弹,也正是受煤炭、有色金属为代表的投资品的领涨推动。因此,继续挖掘这一主线,有助于投资者把握后市投资机会。

## 估值修复 推动投资品板块强势反弹

**估值修复推动投资品大涨**

钢铁水泥、工程机械、建筑建材均属于投资品种,在昨日市场中表现强势,后市投资品继续有反弹的动能,这是基于两方面的考虑。

城镇化加速将推动投资品需求的提升。从产业投资——基建和住宅投资的角度来看,城镇化内地加快承接沿海产业转移,将推动产业投资加速,利好钢结构厂房建筑商、工程机械;城镇规模的扩张,推动基建投资加速,利好建筑、钢铁水泥、工程机械、园区开发、高速公路和市政管道类公司;农民工的回流、城镇的扩张,对住房 尤其是保障房、公租房、棚户区改造 投资也有正面推动作用,利好建筑、地产、钢铁、水泥、工程机械;而农村人口的减少,将推动农业部门加快推广适度规模经营,增加农业机械化投资,利好农业机械和农用车辆。城镇化的加速,将对投资品需求起到正面的推动作用。

投资品经历前期的下跌后,也面临一定的估值修复过程。今年4月以来的下跌,更多反映的是对未来发展前景的悲观预期。从中长期投资增速可能趋势性下降,到要素成本的趋势性上升,投资品板块前后受压,业绩预测面临下调风险。但由于前期的下跌已将后期业绩下调的风险充分反映在股价当中了,因此,后期投资品存在估值修

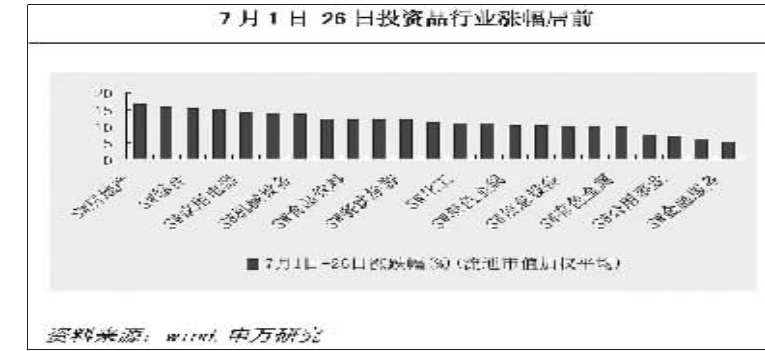
复的动能。

**消费品受益内需提振**

产业转移和城镇化提升居民的消费能力。城镇人口的消费能力强于农村人口,而且产业和劳动力内迁也会带动消费能力的提升。中西部和小镇的城镇化推进速度将最快,这些都将利好那些计划或者已经将渠道向中西部和三四线城市下沉的服装、家电、医药、零售、食品饮料、家具公司。此外,城镇人口的消费结构不同于农村,城镇化带动消费结构的升级,利好电冰箱、洗衣机、空调、照相机、汽车、通讯、服装产品生产商和文教娱乐产业。收入分配结构改革,旨在增加低收入群体的收入水平,并扩大中等收入人群的占比。考虑到这两类人群的消费支出结构的特征,这将使中低端食品饮料、服装鞋类配饰、餐饮、文化休闲娱乐、儿童用品、老人用品等消费品受益。

**新兴产业仍具投资机会**

战略性新兴产业会成为贯穿2010年的重要投资主题。中央政府对于战略新兴产业的高度重视和过去一年中推出的一系列政策,都让我们对未来可能出台的扶持政策充满期待,我们认为在新能源、新材料、新医药、节能环保、电动汽车等领域中将孕育着比较丰富的投资机会。



## 水泥板块后市更具机会

昨日有媒体报道:新的《水泥产业发展政策》已经修订完毕,并通过十大部委会签,相关部门将择机公布。业内人士认为,水泥行业新一轮兼并重组的大幕即将开启,导致昨日水泥股应声而起,全日涨幅达3.73%,居行业涨幅第二位。除此之外,近期雨季灾后重建大量需求水泥、固定资产投资新开工在雨季后集中开工、7月

底保障房全部开工临近时点等预期因素亦起到推波助澜作用。

此外,水泥股估值值得以修复。目前,住建部正在加紧推进保障性住房建设,中央将下拨600亿资金建设580万套保障性住房。除了中央拨付的资金外,国务院还批准利用住房公积金贷款支持保障性住房的建设。上半年地产调控政策接二连三的出台,

一线城市的高房价在一定程度上得到了抑制,未来政策的重心将逐步转移到对保障性住房的支持上,而这将推动水泥、机械等房地产上游的投资品需求的恢复。目前水泥行业重点公司PE12倍,PB2.1倍,已部分反映地产投资风险。而机械、钢铁等板块的估值也处于历史性低位,未来存在估值修复的动能。

## 煤炭板块预期好转

煤炭行业昨日涨幅3.02%,居行业涨幅榜第5名。

诸多信号的出现,可能使投资者开始修正前期对煤炭板块过分悲观的需求预期。一,国家修正节能减排历年完成情况,投资者对节

减排带来的需求下滑担忧减轻;二,保障性住房开工良好,使房地产投资增速向上修正;三,节能车补贴政策出台,使市场普遍上调今年汽车销量增速至17.8%,较之前增速判断提高2%。在需求预期可

能转好的背景下,下半年煤炭行业不存在供应冲击因素,且以石油为代表的大宗商品价格正在步入阶段性稳定,以上三因素将使投资者在反弹过程中愿意将煤炭作为优选品种。

## 汽车家电盈利预期改善

促进消费稳定增长的政策延续,使消费品行业估值得到支撑。5月底,当家电渠道库存开始积累的时候,家电以旧换新计划意外扩大了;6月末,当汽车产量出现下滑的时候,让我们对未来可能出台的扶持政策充满期待,我们认为在新能源、新材料、新医药、节能环保、电动汽车等领域中将孕育着比较丰富的投资机会。

挖掘汽车、家电等板块中的机会。

上半年汽车板块整体跌幅近40%,主要是市场预期下半年行业需求和盈利将大幅下滑;下半年存在预期修复的可能,节能车政策在8月左右可能会产生效果,若政策产生效果的时间和幅度超出市场预期,将是行业的催化剂。

而家电领域,尽管农村需求增速

回落,房地产销售滞后影响,以旧换新效果不如预期,竞争加剧,这些都会给基本面带来下行压力,但短期来看,房地产预期好转带动板块估值修复。即便只回归到历史平均市盈率的角 度,本轮反弹的空间可能还有15-30%的空间,估值越低的股票反弹幅度可能会越大,因此可以关注低估值、业绩确定性较高或有催化剂的公司。

## 节能环保潜力突出

2009年11月国务院决定到2020年碳排放量降低40%-45%;而事实上“十一·五”前4年GDP能耗仅下降14.38%,2010年第一季度更是上升3.2%,在此压力下工业节能成为市场

关注的焦点。近期国家能源局规划司司长则透露“新能源产业发展规划”正在按照有关程序准备上报国务院审批,规划在2010年-2011年累计增加投资5万亿元,对核能、风能、太

阳能等新能源和可再生能源的开发利用、智能电网、车用新能源等产业将予以战略性支持。结合当前的调结构主基调,2010年可重点关注节能环保领域的投资机会。

(本专题作者:申银万国 李 念 阮晓琴)