

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
2010-8-16	东方锆业	23	48	1104	南京证券有限责任公司深圳深南中路证券营业部	中国建投投资证券有限责任公司广州水荫路证券营业部
2010-8-16	东方锆业	23	229	5267	南京证券有限责任公司深圳深南中路证券营业部	中国建投投资证券有限责任公司广州水荫路证券营业部
2010-8-16	友阿股份	21.6	27	583.2	光大证券股份有限公司长沙五一中路证券营业部	光大证券股份有限公司长沙五一中路证券营业部
2010-8-16	友阿股份	21.6	18	388.8	光大证券股份有限公司长沙五一中路证券营业部	光大证券股份有限公司长沙五一中路证券营业部
2010-8-16	津润股份	165	3	495	平安证券股份有限公司深圳蛇口招商路招商大厦证券营业部	平安证券股份有限公司广州环市东路证券营业部
2010-8-16	神州泰岳	57.52	6	345.12	机构专用	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
沪市						
交易日期	证券简称	成交价(元)	成交金额(万元)	成交量(万股)	买入营业部	卖出营业部
2010-8-16	海通证券	9.71	486.88	50.14	海通证券股份有限公司威海高山路营业部	海通证券股份有限公司威海高山路营业部
2010-8-16	海螺水泥	17.16	584.64	34.07	平安证券股份有限公司深圳福华路证券营业部	平安证券股份有限公司深圳福华路证券营业部
2010-8-16	海螺水泥	17.16	873.96	50.93	平安证券股份有限公司深圳福华路证券营业部	平安证券股份有限公司深圳福华路证券营业部
2010-8-16	海螺水泥	17.16	907.25	52.87	平安证券股份有限公司深圳福华路证券营业部	平安证券股份有限公司深圳福华路证券营业部
2010-8-16	海螺水泥	17.16	942.6	54.93	平安证券股份有限公司深圳福华路证券营业部	平安证券股份有限公司深圳福华路证券营业部
2010-8-16	中新药业	14.49	14400	1000	国泰君安证券股份有限公司深圳上步南路证券营业部	金元证券股份有限公司深圳上步南路证券营业部
2010-8-16	丰华股份	8.74	437	50	中国国际证券有限责任公司深圳都田路证券营业部	华泰联合证券有限责任公司深圳泰然路证券营业部

限售股解禁

8月17日A股市场有ST国农、正邦科技、汉钟精机、三特索道、金地集团、安泰集团共六家上市公司的限售股解禁。

**ST国农(000004):** 股改限售股解禁。解禁股东1家,即深圳中农大科技投资有限公司,解禁股占总股本比例为16.10%。该股或无套现压力。  
**正邦科技(002157):** 首发原股东限售股解禁。解禁股东1家,即正邦集团有限公司,解禁股数占总股本比例为38.07%。该股的套现压力存在不确定性。

**汉钟精机(002158):** 首发原股东限售股解禁。解禁股东2家,即CAPITAL HARVEST TECHNOLOGY LIMITED、巴拿马海耳梅斯公司,首次且全部解禁,占流通A股比例均为139.61%。该股的套现压力存在不确定性。

**三特索道(002159):** 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括武汉东湖新技术开发区发展总公司等4家。合计占总股本比例为36.45%。该股的套现压力存在不确定性。

**金地集团(600383):** 定向增发机构限售股解禁。解禁股东包括长沙先导投资控股有限公司等9家公司,合计占总股本比例为12.18%。该股近期暂无套现压力。

**安泰集团(600408):** 定向增发机构限售股解禁。解禁股东1家,即李安民,为第一大股东,此次剩余限售股全部解禁,占总股本比例为1.79%。该股或无套现压力。

(西南证券 张刚)



游资大举做多

国盛证券 程荣庆

周一两市大盘放量反弹,成交明显放大,广西、生物医药板块领涨大盘,板块指数悉数飘红。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:五洲交通、中国远洋和钱江生化。五洲交通、广西板块领涨个股,连续两个交易日放量涨停,当天该股放出底部反弹以来的最大单日成交。交易公开信息显示,上周五短线增仓的西藏证券上海东方路证券营业部等券商席位游资获利了结,一机构席位也大举减仓,见好就收。中国远洋,在30日均线得到支撑后放量涨停,卖出居前的有两席机构专用席位,游资在光大证券上海世纪大道证券营业部等券商席位大举增仓明显,底部启动,看高。钱江生化,生物医药板块领涨个股之一。交易公开信息显示,游资活跃的西藏证券上海东方路证券营业部等券商席位游资积极增仓,短线看高。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为海王生物、银河科技和江准动力。海王生物,生物医药板块涨停个股之一。交易公开信息显示,游资活跃的中信金通杭州延安路证券营业部和义乌化工路证券营业部等券商席位大资金增仓明显,生物医药板块整体启动,该股上升趋势明显,短线看高。银河科技,广西板块领涨个股,连续两个交易日涨停,虽安信证券南昌胜利路证券营业部、国盛证券有限责任公司南昌永叔路证券营业部等券商席位有游资获利回吐,但游资在华泰证券扬州文昌中路证券营业部等券商席位继续大举增仓,领涨个股,还可看高。江准动力,尾盘放量涨停,卖出居前的有一机构席位,但海通证券红岭中路证券营业部、国信证券深圳红岭中路证券营业部等券商席位游资大举增仓,突破上扬,看高。

保增长和促转型是股市持续热点

兴业证券 张忆东 李彦霖

我们认为,反弹行情仍可延续。原因在于政策已经转向、资金环境良性,因而预期有继续改善的空间。建议后市继续把握经济增长和转型的投资主线。

A股有继续向上空间

一、通胀数据上行不改政策转向判断

现阶段,政策的主要矛盾是防过冷,而政策基调早已明确。经济数据环比降至冰点,保增长是解决长短期问题的前提。同时,政策转向更多地表现为区域政策、转型政策。具体分析如下:

1、经济数据环比快速下滑,工业增加值7月同比增长13.4%,季调后环比趋势折年率降至2.5%;7月名义零售同比为17.9%,季调后的真实零售环比趋势折年率降至14.5%;外需

形势不容乐观,进出口环比趋势折年分别降至-14.6%和18.9%。

2、温家宝7月20日明确表示,要坚持搞好宏观调控,以稳定政策为主基调”,无论是解决长期存在的体制性、结构性问题,还是解决经济运行中突出的紧迫性问题,都要在保持经济平稳较快发展的前提下进行”。

3、银信合作新规出台抑制信贷放松流向地产,而房地产价平量升远好于房价向上波动,毕竟房价大幅下跌不是政策目标。银信产品的监督和管理整体对于银行业的影响较小。银信资产在两年内转入资产负债表,银行有充足的时间进行现有银信产品的规范和到期兑付,对于银行业绩影响不大,只是对于期末贷款额度比较紧张的银行有一定的约束作用。

二、资金环境有利,预期改善吸引

增量资金

首先,国内主要资金价格平稳。7月下旬以来,全国性商业银行质押式回购净融出额维持在两千亿以上,银行间市场资金面处于宽松的状态。票据贴现率自6月末以来持续回落,资金面供给的改善以及实体经济需求的回落是资金面缓解的主要原因。

把握增长和转型的主线

**主线一: 地产预期改善的连锁反应**  
我们继续看好此轮反弹的中流砥柱——房地产。原因在于:1、地产是反弹行情风向标,具有强者恒强的博弈偏好。2、三季度,随着供应量的回升以及开发商的主动调价,销量环比逐步回升,并存在阶段性超预期的可能。3、万科中报业绩超出预期,带动对地产股业绩预期的回升。4.8月26日深圳

特区30周年,国务院可能在8月份正式批复“前海深港现代服务业合作区”发展规划的预期强烈,拉动深圳本地地产股,甚至激发地产股板块行情。除前海合作区外,还包括深圳特区范围扩大至全市范围。5、对深圳国资重组的强烈憧憬,2011年大运会等。

而随着对地产成交量预期的回暖,相关周期性行业,机械、建材等也有望受到带动。从PMI等数据看,非金属矿制品业量价走平,盈利下滑态势得到遏制,机械等中游工业品有望在成本压力缓解后,率先进入复苏周期。

**主线二: 掘金制造业升级和消费升级**

我们建议,立足长线,寻找受益经济转型超越经济周期的机会。在经济转型过程中,不仅仅是新兴产业,实际上,泛消费类、符合产业升级方向行业

中的优秀公司和以及受益产业竞争结构改善的传统产业中的龙头公司,都有望获得超越市场的收益。具体分析如下:

1、内需扩张,给制造业升级提供了基础。此外,特别关注新疆、重庆等中西部地区区域刺激的机会。

2、消费升级:商业、食品饮料等中低端消费,农产品,以及信息服务、传媒、旅游、医疗等服务性消费。

**主线三: 现金管理型+优于债券的配置型机会——银行**

银行股估值依然偏低。由于今年较为确定的增长和高比例分红,即使仅考虑分红收益率,投资于银行股也可超越一年期定期存款利率和一年期国债到期收益率。此外,在预期改善的环境下,进可获估值提升收益,退可守分红收益率。

行业策略

“超级病菌”现身 三类药企受关注

上海证券 彭蕴亮

要对病菌进行基因检测,然后对院内感染进行器械消毒,最后才拉动我国相关原料药对印度以及全球出口。因此,我们认为,“超级病菌”将引发基因检测、消毒器械、原料药出口的三大市场机会。

基因检测发展成熟

从产业链的发展来看,“超级病菌”出现后,首先面临的是新病毒基因检测问题。而经过长足的发展,我国的基因检测试剂行业已经全面PCR化,具备对HIV和H1N1等新病毒的检测能力。“超级病菌”的出现,将催生基因检测板块的交易型机会。

从基本面的看,借助专业的检测试剂和基因芯片,可诊断出药物在治疗过程中的不良反应,还能当场鉴别病人受到了何种细菌、病毒或其他微生物的感染,在“超级病菌”出现背景下,其投资机会值得我们关注。

消毒器械大有可为

我们注意到,“超级病菌”首先在院内发现,与H1N1和“非典”等空

气传播的病毒比较而言,其传播范围大小缩小,主要措施是防范医院院内传播。因此,防范医院内传播的消毒医疗器械板块将迎来一定的投资机会,可重点关注作医疗器械特别是消毒器械的龙头上市公司。

原料药企业受益

根据WHO和行业协会数据显示,我国是全球原料药出口第一大国,印度不少抗感染原料药均从中国进口。“超级病菌”在印度首发,无疑给了原料药板块一定的投资机会。根据中国疾控中心 and 广州疾控中心发布的公开信息,对“超级病菌”有效的主要是万古霉素和新药替加环素,可适当关注相关原料药出口的上市公司。

目前,我国是世界范围内独家生产去甲万古霉素的厂家。除了万古霉素外,替加环素更值得我们关注。它对大多数常见的包括耐药菌株在内的分离病原菌感染具有很好的疗效。“超级病菌”来袭后,可适当关注以上两类原料药上市公司。

(文中上市公司由证券时报数据部提供)

“超级病菌”投资存在不确定性

东海证券 袁舰波

在医药政策的风险预期逐渐被市场所淡忘之后,医药板块的确定性增长特性再度为市场关注。在市场情绪对医药板块的前景普遍乐观之下,医药板块仿佛又回到了上半年所有的运行逻辑,即大盘的走势和板块的估值水平再度成为决定医药板块未来走势的重要因素。在经历强势的超跌反弹后,上周大盘出现反复震荡,医药板块作为防御性特征明显的板块,大幅跑赢上证综指高达3.41%。

不过,由于医药板块中不少股票短期涨幅很大,已经回到或接近此轮下跌的起点,在相对估值水平并不乐观的情况下,市场对这部分股票开始逐步谨慎,但由于整个板块的做多热情仍然高涨,这使得部

分资金对题材的关注程度迅速升温。在此情况下,“超级病菌”成为上周资金炒作的热点,相关个股被轮番演绎。而随着“超级病菌”事件的逐步发展,未来不排除该题材还有进一步深化和发展的可能。但鉴于“超级病菌”刚刚出现,未来的情况还有相当大的不确定性,投资者如有介入,需严格控制风险。

在大级别行情诞生的条件尚不具备的情况下,我们建议后市关注以下几类个股机会:1、半年报集中出台,关注经营业绩超预期的个股。2、基本面良好,近期严重超跌,相对估值水平已明显偏低的优质股。3、和降价预期关系较小的个股,如原料药、动物疫苗、医药商业等。4、以生物医药为代表的新医药相关个股。

机构报告

光大证券

新能源:光伏板块受益多晶硅价格上涨

上周电力设备新能源板块表现抢眼,其中光伏板块走势仍是最强,但风格已经从前期的反映下游需求,改为预期上游多晶硅价格上涨。我们认为,下一阶段新能源板块中值得关注的消息包括智能电网十二五规划、新兴产业振兴规划的出台,但其中超预期的消息不多,市场热点短期仍可能集中在光伏板块。主要原因是多晶硅价格上涨走强趋势延续。

一、需求超预期,多晶硅价格半月上涨10%

自7月22日以来的2周多里,国内市场多晶硅售价已从40-41.5万元/吨上涨至44-46万元/吨,且供应出现紧张的趋势。据专家预测,短期内国产硅料价格有望进一步攀升至50万元/吨。

我们认为,硅价的大幅波动的原因包括:1、需求超预期:对2010年新增装机的一致预期已经由年初的9GW上调至14GW。光伏市场需求超出所有人调预期。2、供给低预期:在去年我国多晶硅“产能过剩”的质疑之下,国内多晶硅产能释放进程低于预期,包括英利、赛维等大厂的多晶硅项目均延后投产。在需求超预期的今天,国内硅料供给显得紧张。3、散货市场小易于操纵:由于大厂的主要销售模式是长单订货,流落在市场上的散货数量较少。历史经验表

申银万国

交通运输:利好政策有望出台

服务贸易中长期发展规划纲要有望尽快出台,看好航空客运、航空货运、机场和物流。《规划纲要》确定了运输、旅游、文化、保险等三十多个重点发展领域,并且明确了具体的保障措施。具体来看:1、经济结构的调整、旅游的发展使得未来航空需求增速相对GDP增速的比例提升;2、国内的航空货运业务启动整合发展,市场营销能力较强的公司前途光明;3、无论是服务贸易规划还是物流业振兴规划出台,对物流行业的优惠、保障和促进都将是长

广发证券

航天军工:后市可继续超配

继续看好航天军工板块,理由如下:

1、目前航天军工行业资产证券化程度不高,预计在30%以下。而下半年并购重组进程有望加快,央企整合重组提速,使得证券化程度不高的航天军工股受益。

期的利好。航空:继续看好,供给是未来的主要担忧因素。

机场:在宏观经济风险的担忧中,关注低估值、低预期的机场。1、航空上游经营环境的好转为机场带来了良好的经营环境和政策环境;需求增速相对GDP增速的比例提升;2、国内的航空货运业务启动整合发展,市场营销能力较强的公司前途光明;3、无论是服务贸易规划还是物流业振兴规划出台,对物流行业的优惠、保障和促进都将是长

铁路:看好,长期推荐铁龙物流。物流:看好,关注飞马国际。维

持下半年板块会有涉及物流规划的主题性投资机会的看法。重要矿产品物流体系涉及的公司有中储股份(钢材和铁矿石)、飞马国际(煤炭);化学危险品物流体系涉及的公司有铁龙物流、保税科技;多式联运工程和节能减排的绿色物流体系涉及的公司有铁龙物流;制造业与物流业联动发展工程涉及的公司有怡亚通、飞马国际、新宁物流、澳洋顺昌;物流公共信息平台工程涉及的公司有长江投资、怡亚通;区域物流合作涉及的公司有五洲交通、铁龙物流。

受产业、技术升级的带动,战斗机、舰载机、航母以及配套军舰、卫星、雷达、通讯导航设备、导弹需求增加。

3、一些公司内生增长强劲,外延注入预期明确,如洪都航空、高淳陶瓷。