

大宗交易看台

Table with columns: 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), 买入营业部, 卖出营业部. Includes data for 2010-8-26 transactions.

限售股解禁

8月27日,A股市场有东北证券一家公司限售股解禁,为深市主板公司。东北证券(000686):解禁股性质为股改限售股。解禁股东4家,即吉林亚泰(集团)股份有限公司、吉林省信托投资有限责任公司、长春长春热力经营有限公司、长春房地(集团)有限责任公司,分别为第一、二、三、四大股东,持股占总股本比例分别为30.71%、23.05%、10.23%、5.63%。第二、三大股东为国有股股东,第一、四大股东为其他法人,无关联关系。4家股东均为首次解禁,且持股全部解禁,占流通A股比例分别为101.05%、75.81%、33.67%、18.52%。该股的套现压力存在不确定性。(西南证券 张刚)



游资分歧逐步加大

大时代投资 王 瞬

周四股指呈现窄幅震荡态势,两市成交量大幅萎缩,涨停个股略有减少,一些高价小盘股受到游资追捧。

沪市公开信息中涨幅居前的是中创信测、郑州煤电和国中水务。中创信测近日走势奇特,周二涨停,周三却排名跌幅榜首,昨日该股尾市放量拉升再次以涨停报收。公开信息显示,多家游资积极介入,机构专用席位三席卖出,投资者可考虑逢高减持。国中水务昨日为ST摘帽日,股价直封涨停,公开信息显示,光大证券旗下两家营业部大单介入,鉴于资金性质为游资,短线为宜。

沪市跌幅居前的是同济科技,该股周三以涨停报收,昨日大幅下挫。公开信息显示,周三介入的中国建银投资旗下两家营业部大单卖出,财通证券温岭东辉北路营业部则积极介入,由于该股短期涨幅较大,谨慎为宜。深市昨日涨幅居前的是东方园林、万丰奥威和棕榈园林。东方园林昨日送股除权,股价涨停报收。公开信息显示,游资积极介入,机构专用席位卖出,该股短期或将面临压力,宜规避。万丰奥威自公布重组事宜以来连续5个交易日以涨停报收,公开信息显示游资交投活跃,谨慎关注。

深市换手率居前的是深华发A和太原刚玉。深华发A公开信息显示,周三介入该股的游资,昨日大幅卖出。太原刚玉周三以涨停报收,昨日高位震荡,渤海证券上海彰武路营业部等游资买多卖少,波段操作特征明显,逢高减持为宜。

综合来看,尽管近期游资依然十分活跃,但分歧也逐步加大,很多个股涨停后的第二天就大幅下挫,如中创信测、同济科技等。在此背景下,投资者还是多看少动为宜。

郑州煤电(600121):该股昨日跳空高开迅速封住涨停,公开信息显示,招商证券杭州文三路营业部以千万级大单介入。该股目前价位不高,短期有上涨空间。



棕榈园林(002431):该股近期表现强势,公开信息显示,中信证券旗下两家营业部和两个机构专用席位大单介入。公司从事园林景观设计施工业务,目前亚运会即将召开,游资机构携手介入,引发市场猜想,短线谨慎关注。

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。

热点前瞻

在本周大盘弱势整理中,权证市场表现仍可圈可点。长虹CWBI(680027)在正股的走强下,连续三日大涨,为权证投资者带来丰厚的收益。而江铜CWBI(680026)将于9月22日终止交易,在接下来的一个月中,其会否演绎到期的最后疯狂?江铜证到期后,长虹权证走势又会如何演绎?我们认为,考虑到权证的稀缺性,在接下来的行情中,这两只权证都存在较好的交易性机会。

根据有关约定,江铜CWBI最后交易日为2010年9月21日,从9月22日(含该日)起江铜CWBI将停止交易,行权期为9月27日至30日及10月8日5个交易日。投资者每持有4份江铜CWBI,有权在行权期内以15.33元/股的价格认购1股江西铜业A股股票。按江铜CWBI其8月26日收盘价3.187元计算,4:1的行权比例,再加上15.33元的行权价来看,28.08元的行权成本离其正股江西铜业29.08元的收盘价仍有3.44%的差距。

事实上,江铜CWBI的折价由来已久。从2009年5月19日开始,江铜CWBI溢价率一直处于零轴以下,2009年7月20日,江铜CWBI溢价率一度达到-26.35%;11月16日收盘,江铜CWBI溢价率-15.29%。今年7月19日以来,江铜CWBI在折价收窄以及正股上涨的推动下走出强势上攻行情,短短11个交易日累计涨幅超过50%。

目前,江西铜业股价远远高于行权价格,若权证持有者全部行权,可为公司带来67.5亿元的资金。那么,在接下来的一个月行情中,江铜CWBI能否续写强势呢?我们认为,就以下三个方面的基本面来看,上述可能性值得期待。

首先,江西铜业上半年业绩超出市场的预期。江西铜业半年报显示,2010年上半年公司实现营业收入375.70亿元,同比增长75.95%;实现净利润21.24亿元,同比增长76.74%;每股收益0.70元,同比增长75%,扣除非经常性损益后EPS0.65

到期时间不足一月

江铜权证活跃 有望续写强势

东吴证券研究所 戴欢欢 袁理

元。公司二季度实现EPS0.47元,超越市场预期。

其次,公司二季度业绩超预期的原因在于收入大幅增加。公司二季度营收环比增长36%,其中,铜产量环比增长10%,黄金产量也有所增加。

最后,从近期的价格走势来看,铜正在成为工业金属中的一大亮点。二季度,国内铜价环比下跌3%,在基本金属中是受欧债危机与中国调控政策影响最小的品种。在宏观经济增速放缓,各国宽松货币政策延续且有望加码的情况下,预计基本金属价格具备一定安全边际。随着全球经济逐步走出泥潭,铜价未来仍有望进一步走高。

我们认为,从江铜铜业的基本面、估值水平,以及权证的稀缺性来看,不排除江铜CWBI在到期前的最后一个交易日获得市场的热烈追捧。在具体操作上,由于江铜CWBI未来日内波动有望加剧,投资者可考虑高抛低吸,理性参与。

当江铜CWBI结束交易后,长虹



今年7月19日起,江铜CWBI短短11个交易日累计涨幅超过50%。

CWBI就成为最后一只在交易权证。近期其正股四川长虹表现活跃,昨日该股盘中还一度触及涨停。长虹CWBI将于明年8月份到期,时间价值较高,但目前该权证仍有20%左右的溢价,因此,未来长虹CWBI的上涨还需要得到正股走强的支持。

不过,考虑到长虹CWBI从9月22日起将成为市场唯一一只权证,因此,不排除在江铜CWBI结束交易后受到短线资金的追捧。目前该权证20%左右的溢价率仍是中线投资者介入的较好时点,对看好其正股的投资者,可提前布局长虹CWBI。

行业策略

市场缓慢升温 楼市“金九”值得期待

湘财证券研究所 张化东 杨森

库、送物业费等方式来变相降价。据观察,目前推盘项目以2007年和2008年的土地为主,项目的成本远低于目前的售价,具有降价能力。开发商降价意愿不强是成交尚不能显著回升的主要原因。

9月成交仍有提升空间

9月和10月是房地产行业传统的销售旺季,也是开发商在调控政策颁布后迎来的第二个销售旺季。由于5月和6月距离政策出台时间过近,开发商错过了一次旺季销售。要大部分完成全年的销售目标,开发商必须要在9月和10月销售旺季加大推盘力量。

在调研中我们了解到,有开发商表示将在销售旺季加大销售力度。通过8月份的市场销售情况跟踪,虽然

成交量小幅反弹

目前,无论是一线城市,还是二线城市,成交量的回暖趋势都非常明显。特别是近四周,大部分一二线城市的成交量已基本恢复至70%的经验成交量水平。需要指出的是,8月的成交量回暖是在极端天气影响下取得,这也说明市场需求非常强大。

开发商推盘意愿不强

我们发现各城市开发商对于推案的决策还相对审慎。由于未来房地产市场的走势预期不明,造成开发商推案行动还相当犹豫。从重点城市的可售存量与销售面积变动看,虽然销售情况不乐观,但是可售存量增长相对缓慢,说明开发商推盘意愿不强。

目前,开发商还处于定价两难的状况。因此,大多数开发商都采取变相降价的方式,以送面积、送装修、送车

机构报告

钢铁行业

长江证券:需求复苏依然任重道远

国内钢价自7月中旬开始触底反弹。从钢价综合指数来看,本轮自低点反弹以来累计上涨幅度为8.46%,其中长材指数上涨9.41%、板材指数上涨7.57%。

如果从3月底的价格上涨更多是对成本上涨预期的反映,那么本轮钢价上涨就无法找出特别的原因。

我们认为,现货钢价上涨并不是需求恢复所致,而且钢价的上涨也并不

带来出货的增加。从走访的情况来看,武汉地区的需求一直以来维持较为稳定的状态,并未出现大起大落的表现。因此,与统计数据表现不太一致的地方是,武汉市场的库存下降得并不明显。

由于制造业的回落较之建筑业更为明显,因此板材需求相对而言略差。以工程机械为例,我们走访的少数贸易商表示,与今年二季度中最高

煤矿行业

渤海证券:企业兼并重组有望加速

事件:国务院总理温家宝25日主持召开国务院常务会议,研究部署推进煤矿企业兼并重组工作。

点评:此次国务院常务会议肯定了煤矿企业兼并重组是我国目前煤炭行业改革的重要政策和行业规划。

此次会议强调,支持符合条件的国有和民营煤矿企业成为兼并重组的主体。除了鼓励各种所有制的煤矿企业外,也鼓励其他行业,如煤炭行

业的主要相关行业(电力、冶金、化工)内的企业以产权为纽带,以股份制为主要形式参与兼并重组。但是此次会议并没有提及鼓励跨省市、跨区域兼并重组的方式。

会议还强调要加强政策引导,出台财税、金融等方面的配套措施,支持被兼并企业的煤矿安全改造和技术改造,要依法办事,切实维护煤矿企业职工和投资者的合法权益,保证煤矿企业兼并重组工

银行业

政策不确定 机构存分歧

本周评级分歧较大的股票有23只,比上周减少3只,所处行业较为分散,其中银行股共4只,房地产股有4只,其他分布于农林牧渔、有色金属、交通运输、汽车制造、塑料制品、商业百货、化工、电力、水泥等行业。财政部等四部委上周发布了地方政府融资平台进行清理的实施细则,要求各地财政部门在10月31日前上报地方融资平台公司债务清理核实情况。而对于银行业未来的投资机会,分析师的分歧也较大。

中银国际表示,根据四部委发布的《关于贯彻国务院加强地方政府融资平台公司管理通知》以及记者团中对地方融资贷款质量的表述,国家对地方融资平台持在管理和风险控制下继续支持的态度。银行未来仍将这类客户作为目标客户,但随着资本要求的提高,由于该类客户贷款利率普遍低于中小企业,因此对银行的吸引力将有所下降。至于该类客户的风险,银行将会用1-2年去消化。由于出台较严厉拨备政策的可能性降低,因此对银行利润的影响将有限。

东方证券则给予银行业“看好”的评级。他们认为,前期市场对地方政府融资平台和信产品表内化的

虑有望得到舒缓。地方政府融资平台贷款的清理整顿已经度过了风暴期,平台贷款清理结果好于预期是大概率事件,预计对当期利润也不会产生显著性压力。而信产品的表内化,目前看来对利润的影响将是微乎其微。此外,政策面有望趋于平静,这将为银行估值的反弹创造较好的环境。而已公布中报的多家银行都有出色的业绩表现,预计银行业中期业绩同比增速将超过32%。

而国泰君安证券也认为,银行股估值安全边际较高,下跌幅度有限。首先,银行股估值较低,投资价值凸显。2010年银行板块动态平均PE、PB仅分别为10.2倍、1.7倍,估值距历史最低点仅20%空间。其次,银行股息率高,如工商银行、建设银行都在4%以上。再次,目前银行业受负面消息的冲击都已基本释放。最后,目前机构对于银行股的配置普遍偏低。为此,给予银行业“增持”评级。另外,房地产调控有望出现转机或政策趋于明朗,如第三季度末或第四季度初房价下跌15-20%,同时房屋成交量开始回升,这将对房地产、银行以及整个宏观经济带来重大支撑。(今日投资 罗浩文)