

## 大宗交易看台

交易日期	证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
2010-8-30	深信股份	34	35	1190	海通证券股份有限公司北京平安大街证券营业部	宏源证券股份有限公司北京安外中环路证券营业部
2010-8-30	东方锆业	21.75	78	1696.5	华泰证券股份有限公司广州虎门路证券营业部	广发证券股份有限公司珠海凤凰路证券营业部
2010-8-30	怡亚通	14.43	743.93	10734.91	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	海通证券股份有限公司深圳福中一路证券营业部
2010-8-30	怡亚通	14.43	56.07	809.09	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	海通证券股份有限公司深圳福中一路证券营业部
<b>沪市</b>						
交易日期	证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
2010-8-30	海南航空	5.45	22345	4100	招商证券股份有限公司上海南京路证券营业部	海通证券股份有限公司郑州北环路证券营业部
2010-8-30	海南航空	5.45	517.75	95	招商证券股份有限公司南京太平门大街证券营业部	海通证券股份有限公司郑州北环路证券营业部
2010-8-30	海南航空	5.45	817.5	150	长城证券股份有限公司苏州东吴证券营业部	海通证券股份有限公司郑州北环路证券营业部
2010-8-30	海南航空	5.45	1090	200	融通证券股份有限公司温州人民路证券营业部	海通证券股份有限公司郑州北环路证券营业部
2010-8-30	海南航空	5.45	1090	200	国泰君安证券股份有限公司总部	海通证券股份有限公司郑州北环路证券营业部
2010-8-30	海南航空	5.45	1236.25	225	招商证券股份有限公司上海南京路证券营业部	海通证券股份有限公司郑州北环路证券营业部
2010-8-30	海南航空	5.45	1362.5	250	招商证券股份有限公司南京太平门大街证券营业部	海通证券股份有限公司郑州北环路证券营业部
2010-8-30	海南航空	5.45	1362.5	250	方正证券股份有限公司杭州东新路证券营业部	海通证券股份有限公司郑州北环路证券营业部
2010-8-30	海南航空	5.45	1389.75	255	国泰君安证券股份有限公司总部	海通证券股份有限公司郑州北环路证券营业部
2010-8-30	海南航空	5.45	490.5	90	齐鲁证券有限公司济南山大路证券营业部	海通证券股份有限公司郑州北环路证券营业部

## 限售股解禁

8月31日 A股市场有苏泊尔一家上市公司限售股解禁。

苏泊尔(002032):解禁股性质为其他类型。解禁股东1家,即SEB INTERNATIONALE S.A.S,为第一大股东;持股占总股本比例为51.31%,达到绝对控股水平;首次解禁,此次解禁股数,占流通A股比例为23.41%,占总股本比例为11.17%。该股的套现压力存在不确定性。(西南证券 张刚)

## 龙虎榜

### 中小板继续受游资热捧

国盛证券 程荣庆

周一两市大盘放量上扬,个股大面积上涨,其中涨停个股明显增多。有色金属、能源概念、锂电池、新材料、食品饮料、3G概念等板块表现强势。在当天涨停的31只非ST个股当中,中小板涨停个股就达到10只,继续受到游资追捧。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为宁波韵升、金瑞科技和老白干酒。宁波韵升,大幅高开后瞬间涨停。公开信息显示,招商证券杭州文三路证券营业部等券商席位游资积极增仓,短线看高。金瑞科技,10日均线得到支撑后放量涨停,中信金通杭州心南路证券营业部等券商席位游资大举介入,加速上扬,注意见好就收。老白干酒,食品饮料板块率先涨停,K线组合出现小型岛型反转形态。交易公开信息显示,三鼎机构专用席位增仓,游资在银河证券宁波大庆南路证券营业部有超过2400万元的大额买入,突破上扬,短线还可看高。

沪市换手居前的个股为同济科技,该股在跌破上周五低点后大幅反弹,收盘股价重返5日均线之上。交易公开信息显示,游资大举卷土重来,仅申银万国上海龙漕路营业部就有超过亿元的增仓,短线走势再度被激活,谨慎看高。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为中科三环、太原刚玉和南天信息。中科三环,有色金属板块涨停个股之一,股价创出反弹新高。交易公开信息显示,各有一席机构专用席位参与了博弈,买人居多,游资也积极介入,财通证券温岭东辉北路证券营业部等券商席位游资买入居多,短线还可看高,但要见好就收。太原刚玉,股价在5日均线得到支撑后再度涨停。交易公开信息显示,方正证券杭州延安路证券营业部等券商席位游资交投活跃,强势走高,仍可短线关注。南天信息,跳空高开,放量涨停,交易公开信息显示,卖出居首的为一机构专用席位,但游资在信达证券深圳福星路证券营业部等券商席位买入居多,突破上扬,看高。

总体来看,周一两市大盘重返短期均线之上,短线走势又趋于乐观,但近期大盘走势反复,市场表现往往出人意料,操作上还不宜盲目追高,短线操作为主。

宁波韵升(600366):大幅高开后瞬间涨停。公开信息显示,招商证券杭州文三路证券营业部等券商席位游资积极增仓,短线看高。

南天信息(000948):跳空高开,放量涨停。交易公开信息显示,卖出居首的为一机构专用席位,但游资在信达证券深圳福星路证券营业部等券商席位买入居多,突破上扬,看高。

## 热点解密

# 政策限令 引发热钱追捧稀土股

方正证券 周宇桓

周一两市大盘放量上扬,个股大面积上涨,当天涨停个股明显增多,两市有31只非ST个股涨停,有色金属板块列两市板块涨幅榜首位,其中稀土永磁概念股表现尤为强势。在宁波韵升开盘不久就涨停的带动下,其他稀土永磁概念股联袂走强,包钢稀土午后放量创反弹新高,中科三环、广晟有色、横店东磁、北矿磁材等多只个股涨停,明显受到资金热捧。

事实上,从上周开始,稀土永磁概念股就开始风生水起。横店东磁表现最为抢眼,从周一至昨日,六个交易日该股大涨超过44%多,是稀土永磁概念股的龙头个股。在横店东磁大涨的刺激下,太原刚玉、北矿磁材等相关稀土永磁概念股更是全面爆发。

稀土永磁概念股近日为何走强?最直接的刺激因素是近日政策面动向。日本外务大臣刚田克28日在北京

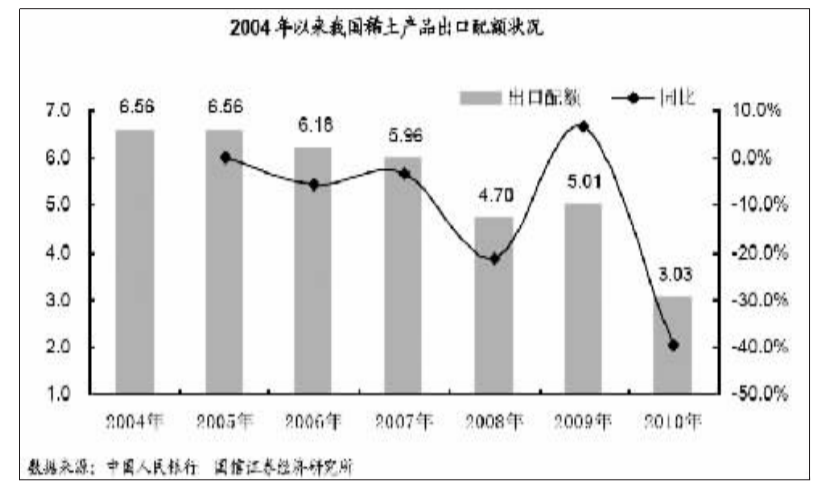
出席了与中国官员的高层会谈,对中国近期大幅度限制稀土出口一事提出官方抗议,希望中国扩大稀土出口,而中国没有同意日本要求。并且在会议上,商务部部长陈德铭表示,中国将逐步减少稀土的出口和生产,今年下半年的限制会更加明显。

事实上,数据显示国家对稀土出口配额的持续收紧早已开始。今年7月8日,国家商务部下达今年第二批稀土一般贸易出口配额,总量为7976吨,较2010年的第一批稀土一般贸易出口配额减少8329吨;较2009年的第二批稀土一般贸易出口配额减少8291吨。而稀土出口配额的持续收紧,直接导致目前我国稀土产品出口价格上涨了12万吨,稀土氧化物产品出口价格平均上涨了近20万吨。

稀土永磁材料是消费电子、工业电机、核磁共振、传统汽车、电子计算

机等行业不可或缺的材料,其应用领域的广泛是稀土永磁行业保持稳健增长的坚实支撑。近年来,新能源汽车、直驱永磁风电、变频家电为代表的节能环保行业发展越来越迅速,未来这些行业突飞猛进的发展,将大幅增加对稀土永磁材料的需求,从而带动行业快速发展,使得市场对稀土永磁概念股的价值预期明显提升。

另外,随着国际贸易竞争日益激烈,作为后来者的中国正受到发达国家以技术为优势的夹攻。要在国际贸易中争取主动,我国就必须具备核心的话语权。而稀土永磁材料作为电子、军事科技领域不可或缺的战略资源,是未来中国重要的贸易砝码,在国际贸易中正日益显现出其重要的地位,因此,稀土永磁材料未来国际前景也不断被看好。可预见的是,在中国没有真正夺得稀土产品的全球定价权之前,估计对全球稀土的供应量将不会



出现显著增加,这也使得市场对稀土价格上涨的信心进一步增强。

而从近期有色行业表现来看,以稀土为代表的小金属表现强势,8月初到27日期间,小金属类上市公司上涨了11.16%,金属新材料公司

上涨9.01%,黄金类公司上涨6.44%,均是大幅超越大盘,而从后市来看,以稀土为代表的稀有小金属品种仍将继续享受政策红利,面临前所未有的发展机遇,后市投资者可关注其中机会。

## “新36条”、区域规划、保障性住房及灾后重建工程

# 多项利好为工程机械行业增添发展动力

中信证券 郭亚凌 薛小波 张霆

我们认为,政府对房地产的政策主要是为了控制房价,并非盲目打压。与此同时,保障性住房新建力度非常大,预计未来房地产投资仍将保持平稳增长格局(2010年约为20%左右),对工程机械的拉动不会下降。

保障性住房有望成为2010年房地产投资的稳定器。保障性住房的建设具有一定的政府主导特征,其稳定增长能有效对冲房地产投资的周期性波动。目前保障性住房投资占房地产开发投资比例不足5%,在政策的强化支持下,未来发展潜力巨大。根据住建部的规划,2010年将开工建设600万套保障性住房。如果按照每套建筑面积80平米估算,2010年施工面积将为之增加4.8亿平方米。而国家统计局公布的2009年全国房地产开发企业施工面积为32亿平方米,可见新规划中保障性住房占比还是比较大的。根据各省市公布的数据,北京、上海、重庆、广东2010年保障性住房投资占新开工房地产投资比例均超过40%。按照这几个省市投资占比情况进行测算,在3种不同情形下(其他地区保障性住房比例分别为5%、10%和30%),全国保障性住房投资占比将分别达到13%、17%和32%。根据住建部

观,而且近期“新36条”、区域规划和保障性住房政策的推出又为行业的发展提供了新的驱动力,具体理由如下:

### 1、新36条”引导民间资本投资

2010年5月13日,国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见发布,《意见》共有36条,《意见》鼓励和引导民间资本进入六大领域:基础产业和基础设施、市政公用事业和政策性住房建设、社会事业、金融服务、商贸流通、国防科技工业。其中有7条直接与工程机械的下游需求领域相关。我们认为,《意见》的推出有助于减轻固定资产投资对地方政府融资平台的依赖,民营资本有望接棒政府“4万亿”,对工程机械是实质性的利好。

### 2、区域规划建设培育更多增长极

2009年以来,国家一方面为了培育更多的区域经济增长极,从而保证国民经济的稳定增长,一方面为了促进区域协调发展,改变区域发展失衡带来的消极影响,国务院在2009-2010年间以前所未有的高频率出台了13个区域规划。对于工程机械而言,这些区域规划的建设将为国内需求培育更多的增长极。

### 3、保障性住房有望成为房地产投资的稳定器

序号	公司名称	FPIs (元)										涨跌幅
		08	09	10F	11F	09	10E	11E	12E	13E	14E	
1	三一重工	56.27	108.6	1.11	1.64	11	17	15	15	买入		
2	中联重科	5.88	10.56	0.77	0.94	18	15	12	12	买入		
3	徐工机械	34.62	2.02	2.72	1.21	17	15	11	11	买入		
4	山推股份	23.48	0.51	1.08	1.58	26	12	12	12	买入		
5	柳工	23.82	1.33	2.08	2.57	18	11	12	12	买入		
6	宇通重工	11.16	0.12	0.85	1.18	24	11	12	12	买入		
7	潍柴动力	11.25	0.51	0.91	1.18	19	17	11	11	买入		
8	潍柴重机	16.18	0.51	0.71	0.95	16	12	17	17	买入		

资料来源:公开资料,中信证券研究部 注:1.数字为预测值,下同;2.部分数据仅供参考。

## 机构报告

### 国泰君安 房地产:业绩确定性高的公司可看好

8月23-29日重点城市房地产数据公布,数据显示特征如下:

1、上周一二线城市主流城市整体销量继续环比上升10%,主要是新增供应量开始逐渐释放,并且前期价格有所调整带来的购买力。目前,整体成交量较4月中高点仍下降41%。

2、一手房销量环比上升10%,其中一线城市上升16%,二线上升7%。大部分城市环比回升,成都、杭州、苏州环比上升40%以上。

3、一手房销量同比下降18%,其中一线城市同比下降33%,二线下降9%。成都、广州、重庆同比上升,其余城市仍下降,但降幅减少。

4、二手房销量环比上升5%,同比下降24%。其中北京、深圳、天津、杭州环比分别上升13%、24%、34%、19%、武汉回落。

5、近期房价呈止跌态势,并且部分区域稍有上涨的趋势。上周8个城市整体成交均价仍在高位波动,目前一二线城市相对2009.1.1的房价整

体涨幅为44%,其中一线城市上升45%,二线城市上升42%。二手房价仍在高位波动为主,近期北京部分二手房价稍升。

6、近期去化时间下降至10个月。一手房整体可售面积相对四月中旬的最低点上升22%,但整体仍处低位。销售回升使去化时间明显下降。

7、目前A股主流开发商估值基本合理,2010年PE15倍左右,RNAV折价12%。一线地产2010年PE14倍,RNAV折价16%;二线地产2010年PE15倍,RNAV折价8%。整体主流开发类2010年15倍,RNAV折价12%,PB为3.2倍;出租类2010年23倍,RNAV折价16%,PB为2.5倍。

8、短期量价之间可能反复,背后是开发商、商业银行、购房者、政府之间的反复利益博弈。9、新增供应量的上升将导致短期销量回升,但是若房价上升势头重现,加上信贷政策继续严厉,被实质性伤害的购买力得不到修复,进而导致开发商销售情况的再次下降,拉长行业调整周期。6、金九银十”能否出现主要取决于开发商是否愿意真的降价,房价僵持或上涨会使销售速度明显下降。预计9月量增、价平中温和走高,政策维稳。

因政策面和量价难以反转,行业维持“中性”。短期股价谨慎偏乐观,建议标配持有;中期上涨则取决于房价有效下跌,政策实质性放松。继续推荐逆周期发展、业绩确定性高的万科、招商地产、首开股份,继续推荐商业地产业代表中国国贸、X+地产代表中国宝安和建发股份。重点推荐深圳前海发展受益龙头招商地产、深天健和华联控股。

### 海通证券 酿酒行业:上半年业绩强劲增长

白酒行业共计13家上市公司2010年上半年业绩全部公告完毕,以下是汇总点评:

1、上半年白酒上市公司收入利润合计增速维持高位,主要在于2009上半年基数较低所致;13家白酒上市公司上半年实现收入257.5亿,同比增长34%。上半年实现净利润83亿,同比增长30.7%。

2、预计今年下半年收入将逐步放缓至平稳状态10%左右,但下半年合计净利润增速仍将维持高位同比增长约35%左右。预计全年13家白酒上市公司合计收入和净利润增速分别为19%和29%左右,我们认为这个增长速度仍足以让白酒股获取超额收益。即使是在下半年经济形势不明朗的情况下,我们依旧对此存有乐观判断。

3、上半年净利润增速低于收入增速主要在于消费税提高2-3%所致,但下半年翘尾因素逐步减弱,净利润增速将逐步恢复。中长期看,无论是从实际消费需求的变迁,还是从

社会政府方的限制来看,“少喝酒,喝好酒”是大势所趋,中长期产品结构调整仍将深化。

4、从上半年的实际数据看,收入增长超过平均数的主要有五粮液、水井坊、洋河股份、金种子酒、ST皇台等。但净利润增长速度较快的主要是五粮液、古井贡酒、洋河股份、金种子酒等。总体来看,中档酒年初至今也全都跑赢了大盘,获取了较高的超额收益。中长期来看,我们依旧看好中高端白酒的快速增长,在中高档白酒市场上具有较强竞争优势的白酒企业仍将有很好的收益。而高档白酒中五粮液的业绩持续释放仍将延续到明年。

5、从估值角度考虑,重点推荐五粮液和水井坊这两个高档白酒,主要在于公司2010年一致预期的PE和PB均较其他白酒低,同时推荐贵州茅台和泸州老窖,他们2010年的动态PE仍较低,如果投资者现在持有拿到明年年初,其相对2011年动态估值将会大幅减少。中档白酒中我们依旧推荐古井贡酒。