

大宗交易看台

Table with columns: 深市, 交易日期, 证券简称, 成交价格, 成交量, 成交金额, 买方营业部, 卖方营业部. Lists large transactions for various stocks like 佛慈股份, 佛慈股份, etc.

Table with columns: 沪市, 交易日期, 证券简称, 成交价格, 成交量, 成交金额, 买入营业部, 卖出营业部. Lists large transactions for various stocks like 国都证券, 国都证券, etc.

限售股解禁

9月10日,A股市场有兆驰股份、杭氧股份、棕榈园林、西安医疗共4家公司限售股解禁,均为深市中小板公司。兆驰股份(002429):解禁股性质为首发机构配售股,占流通A股比例为25.00%...



游资追捧杀虫剂概念

大时代投资 王瞬

周四股指呈现放量跳水走势,两市涨停个股有所减少,成交量大幅增加,受河南蝗虫中毒事件影响,游资疯狂追捧农业股中的农药股,华阳科技、沙隆达A等直封涨停,而机构专用席位则还是以卖出为主。

沪市公开信息中涨幅居前的是鲁抗医药、华阳科技和三爱富。华阳科技,直封涨停,公开信息显示游资西藏证券上海东方路营业部大单介入,杀虫剂生产龙头,强势封涨停,短线关注。三爱富,直封涨停,公开信息显示多路券商资金大单介入,其为氟化工龙头,氟化工十二五期间酝酿资源整合,资金借机炒作,短线为宜。

沪市换手率居前的是广晟有色、西藏城投和美都控股。广晟有色,公开信息显示周三介入的国元证券虹桥路营业部大单卖出,有兑现迹象,见好就收为宜。

深市公开信息中涨幅居前的是四环生物、远兴能源和沙隆达A。四环生物,昨日公布对外投资,尼市涨停报收,公开信息显示多是券商资金关注,短线为宜。远兴能源,周三大宗交易上榜,昨日涨停报收,公开信息显示游资介入,一席机构专用席位卖出,见好就收为宜。

深市换手率居前的是佛塑股份,昨日放量上冲再创新高,公开信息显示游资中信建投杭州延安路营业部买多卖少,不排除主力自弹自唱可能,规避。

综合来看,市场依然是游资循热点炒作,机构谨慎,投资者还是多看少动为宜。

鲁抗医药(600789):该股开盘即封住涨停,公开信息显示光大证券旗下两家游资营业部大单介入,两席机构专用席位卖出。其为内地四大抗生素生产基地之一,是唯一拥有半合抗三大母核完整生产链的企业,游资介入短线可期。

沙隆达A(000553):该股昨日放出巨量涨停报收,公开信息显示游资中信建投武汉中北路营业部和招商证券杭州文三路营业部大单介入。农药生产商,基本面一般,短线为宜。

热点前瞻

9月“选药”——看好业绩弹性较大公司

长江证券 叶颂涛

8月份医药板块延续了7月份较强的走势,继续跑赢大盘,医药保健指数已经接近年内高点。自6月初行业利空政策袭来以来,医药板块上演了V字型走势,半年报业绩较好及利空政策逐步消化是本轮行情的主要原因,“超级细菌”概念助推了医药股走强。8月份,联环药业、西南合成、海翔药业涨幅居前,涨幅分别为94.7%、53.3%和42.1%。其中,联环药业受“超级细菌”概念影响,涨幅较高。爱尔眼科、海普瑞、红日药业8月跌幅居前,跌幅分别为10.7%、6.6%和3.2%。

在8月份的医药行业投资策略里,我们重述了医药板块和小盘股的关联,并强调在医药股涨得较好时反而应谨慎。从市场实际表现看,8月份医药板块强于大盘,弱于小盘股。小盘股的表现超越了医药股,医药股有被动上涨的意味,这说明医药板块的相对市场表现趋减。而9月以来医药板块弱于大盘,9月前几个交易日,我们看到大盘表现较好,而小盘股和医药股开始调整,显示出大盘上涨时医药股难以取得超额收益的事实。

此外,目前市场对风格转换关注较高,担心医药股再次出现6月份那样的大跌。我们的看法是历史难以简单重演,理由是:一、6月份以前是医药股的相对强度超过了大盘和小盘股,而8月份医药股是受小盘股拉动的,市场已相对谨慎;二、6月份下跌的催化剂——降价预期和打击商业贿赂,已被市场一定程度上消化,即便严厉执行政策推出,杀伤力也会减弱。因此,我们认为正常情况下,9月份医药股的市场表现可能

弱于大盘,但出现大幅下跌的概率不大。当然,如果医药股继续强于大盘,则建议降低配置比例以规避风险。对于长期配置,我们依然看好优质企业如同仁堂、天士力、江中药业、仁和药业(此类选择还有东阿阿胶、片仔癀、华东医药、马应龙等)。对于中短期配置,我们认为目前医药股整体的相对估值并不便宜,弹性较大的公司则可能摆脱市盈率的束缚。建议关注海翔药业、贵州百灵、信邦制药等。

同仁堂:集团整合效果初现。同仁堂股份在营销、管理、研发上都保持相对稳定,业绩增长与同仁堂集团的整合表现密切相关。随着集团的业务整合,中药中医化的“同仁堂模式”将会显现,其效果将会继续渗透到同仁堂股份的业绩里面来。我们维持对公司

业绩弹性较大公司

业绩弹性较大公司

业绩弹性较大公司

业绩弹性较大公司

业绩弹性较大公司

业绩弹性较大公司

业绩弹性较大公司

业绩弹性较大公司

业绩弹性较大公司

行业策略

政策大力扶持 锂电池有望爆发增长

中银国际 倪晓曼

锂电池相关企业汇总

Table with columns: 行业, 证券代码, 证券名称, 销售收入(人民币百万元), 市盈率(倍), 10/2年净利润PE, 中国人民币, P/B(倍), 备注. Lists various battery-related companies and their financial metrics.

相关企业投资机会

锂离子电池的主要组成部分包括外壳、正极、负极、电解液和隔膜等。电池外壳一般为不锈钢或镀锌钢壳,有方形和圆柱形等不同的型号。电池的內部为卷式结构或叠片结构,由正极、电解液、隔膜、负极组成。锰系及三元系是正极材料的首选。磷酸铁锂的难点主要在:产品一致性、低温性能、高倍率放电、能量密度、电池制作成本等。另外,磷酸铁锂两大核心技术专利包敷碳、碳热还原分别归加拿大、美国公司所有,这也是国内发展的障碍。锰酸锂研究时间较长,是目前最成熟、最可靠的动力电池正极材料,并且没有专利的制约。而三元材料被认为是已有材料的改性,更多的是关注工艺参数。从目前世界主流汽车厂商的选择也可以看出,锰系及三元系才是目前电动汽车的首选。就正极材料来说,我们关注锰系及三元材料相关公司,如生产磷酸锂的中国国安、杉杉股份、当升科技;锰酸锂原料二氧化锰的生产企业湘潭电化、红星发展。隔膜进口依赖度较高。就隔膜来说,目前国内中高端隔膜主要靠进口,国内技术水平仍然较低,后续应加大技术研发力度。目前上市公司中生产隔膜的仅有佛塑股份,云天化、南洋科技各1500万平米/年隔膜目前正在建设中。我们建议关注佛塑股份、云天化、南洋科技。六氟磷酸锂国产化有望来临。从电导率、热稳定性和耐氧化性等性能来说,六氟磷酸锂是最优秀的电解质材料,目前我国电解质几乎全靠进口,六氟磷酸锂毛利率高达60%以上。目前国内有些公司也在向六氟磷酸锂进军,我们多建议关注有望成功生产六氟磷酸锂的多氟多、江苏国泰、九九久。其他添加剂关注PVDF、NMP、DOP。目前,工业上普遍采用聚偏氟乙烯(PVDF)作锂离子电池的粘结剂,N-甲基吡咯烷酮(NMP)做分散剂,邻苯二甲酸二辛酯(DOP)做增塑剂。我们建议关注PVDF的生产企业三爱富;分散剂NMP原材料γ-丁内酯的生产企业山西三维;增塑剂DOP的生产企业广东裕泰。

2009年以来我国新能源汽车相关政策

Table with columns: 时间, 措施, 要点. Lists various government policies for new energy vehicles from 2010 to 2009.

机构报告

中金公司

小盘股:狂欢中保留一分清醒

8月的市场继续维持震荡格局,大盘走势好像平静的“海水”,银行地产石化等大盘权重周期股表现依然低迷;但是另一方面结构化的泡沫继续加剧,个股精彩纷呈不断,类似熊熊燃烧的“火焰”,大消费板块相关股票继续走强,各种概念全面开花。8月份小盘股继续跑赢大盘股,其中中小板指数月初至今上涨14.4%,远远好于同期上证指数2.2%以及中证100指数1.4%的上涨幅度,而创业板综合表现亦好于大盘,月初至今录得6.2%的涨幅。从在指数的相对表现上,中证500指数相对中证100指数的溢价再创新高,而创业板指数在创新高后则出现明显的回落。值得注意的是,虽然2010年大盘整体表现多有震荡,上证指数年初至今下跌17.8%,但中小板综合指数却已创出历史新高。而估值方面来看,中小板和创业板相对于全体A股动态市盈率水平(整体法计算)的溢价已达到133.3%及247.6%,其隐含的估值风险在继续扩大。

因而,9月份建议投资者在小盘股的狂欢中保留一分清醒,建议大资金客户注意分散投资,或者适当提前撤退,以避免在未来的剧烈调整中出现流动性风险;而小资金客户则可以继续持股待涨,但是要调整的风险保持警惕,尤其是需要检讨所持个股的高估值是否有良好基本面支持、高增长预期是否能够落实。

同时,建议投资者关注9月热点板块节能减排,主要是从钢铁水泥拉闸限电看节能减排公司的投资机会;时隔多年,拉闸限电再度成为国内经济层面热门词汇,然而与几年前的煤电瓶颈可视为中国经济粗放型发展模式的最佳表征所不同,本次严峻的节能减排压力导致的多个地区拉闸限电现象,则是中央政府坚定推进经济转型的最佳表征。短期看,作为拉闸限电的直接结果及更多地方政府有望加入“节能大考”冲刺行列的良好预期,国内水泥、钢铁价格及龙头公司股价已经表现大好;然而,如果我们视野适度拉长,拉闸限电并非常态,随着时间推移及行情演绎,代表长期转型方向的节能减排设备和解决方案提供商更有可能得到市场资金的更多关注和认同。我们由此再次将节能减排作为9月热点主题,并重申相关核心个股的投资机会。

基于以上策略观点和热点主题,建议投资者关注智光电气、科达机电、华光股份、瑞贝卡、老凤祥、飞亚达、华邦制药、金马集团、山东药玻。

资料来源:中银国际研究所