

大宗交易看台

沪市					
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
鹏博士(600804)	9.54	7250.4	760	中国民族证券有限责任公司长沙车站北路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳福田中心路证券营业部
深市					
证券简称	成交价(元)	成交金额(万元)	成交量(万股)	买方营业部	卖方营业部
四环生物	7.18	2100	18078	宏源证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司无锡人民中路证券营业部
斯米克	12.7	400	5080	招商证券股份有限公司深圳福田路江苏大厦证券营业部	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
宇顺电子	25.33	30	759.9	平安证券有限责任公司深圳福田证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福田证券营业部
宇顺电子	25.33	30	759.9	平安证券有限责任公司深圳福田证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福田证券营业部
宇顺电子	25.33	25	633.25	平安证券有限责任公司深圳福田证券营业部	东南证券股份有限公司深圳香梅路证券营业部

限售股解禁

9月17日A股市场4家公司限售股解禁。
ST国农(000004):解禁股东2家。其中,深圳中农大科技投资有限公司,为第一大股东,国有股股东,持股占总股本比例为26.10%,未达到相对控股比例,此前未曾减持,此次剩余限售股全部解禁,占流通A股比例为19.23%,占总股本比例为16.1%。余下1家股东黄东升,为非高管自然人,占流通股比例为0.07%,该股的套现压力不大。

深鸿基(000040):追加承诺限售股解禁。解禁股东1家,即中国宝安集团控股有限公司,为第一大股东,持股占总股本比例为19.80%,国有股股东,未达到相对控股水平,此前未曾减持,此次剩余限售股全部解禁,占总股本14.91%。不过解禁后仍处于质押状态,该股无套现压力。

建峰化工(000950):定向增发机构限售股解禁,去年同期定向增发价为13.7元/股,除权后为9.13元/股。解禁股东5家,即上海汇银投资有限公司、上海盛大投资管理有限公司、江阴市长江钢管有限公司、上海世讯会展服务有限公司、斯坦福大学,全部解禁,合计占流通A股比例为21.72%,占总股本比例为10.54%。由于市场价格略高于定向增发价,该股的套现压力略大。

盾安环境(002011):定向增发机构限售股解禁,去年同期定向增发价为10.26元/股,除息后为9.96元/股。解禁股东10家,即章小格、江苏开元国际集团轻工工业品进出口股份有限公司、王东力、南昌市政公用投资控股公司、江苏瑞华投资发展有限公司、无锡市新宝联投资有限公司、陈伟峰、邱梅芳、国机财务有限责任公司、中建材投资有限公司,全部解禁,合计占流通A股比例为51.39%,占总股本比例为13.43%。由于市场价格远高于定向增发价,该股的套现压力很大。

(西南证券 张刚)

龙虎榜

游资恋战机构撤退

大时代投资 王瞬

周四两市普跌,稀土永磁概念依然受到游资追捧,机构席位主动退出。

沪市公开信息中涨幅居前的是弘业股份、五矿发展和华东电脑。五矿发展,国内最大的五矿进出口企业,稀土深加工龙头;昨日高位震荡,游资大单介入,一席机构专用席位出局,自9月8日该股启动以来,华泰证券南京瑞金路营业部持续大单介入,值得关注。华东电脑,近期股价稳步攀升,东方证券旗下两家营业部大单介入,既具有重组预期又受益云计算概念,业绩预期良好,短线还可关注。

沪市涨幅居前的是航天机电,早盘低开下探,尾市放量上攻迅速翻红;前期介入的财通证券绍兴人民中路营业部,昨日仍在在大单介入;光伏产业龙头,价位不高,谨慎关注。

深市公开信息中涨幅居前的是佛山照明、新希望 and 保定天鹏。佛山照明,由于陷入“内幕交易门”事件,停牌自查,昨日复牌披露证监会核查情况,震荡中涨停报收,游资交投活跃买卖多,涉足锂电、LED等新能源,停牌期间,正是新能源板块活跃之时,游资找寻补涨行情,短线关注。新希望,连续四日直封涨停,多家游资营业部千万级买单介入,要注意涨停打开后的风险。保定天鹏,周三大幅下挫,昨日放量上攻;公开信息显示建银投资旗下两家营业部大单净买入;参股券商,业绩预期良好,价位不高,还可关注。

综合来看,市场主力依然是游资,机构参战意愿不强,即将面临中秋长假,投资者还是多看少动为宜。

弘业股份(600128):该股高开上市后迅速封住涨停,中信建投旗下的两家武汉游资营业部千万级买单介入,涉足物流外贸,参股期货公司,进入利润回收期,前期未有上涨,应是游资挖掘补涨机会,还可关注。

板块展望

车市淡季不淡 汽车股谨慎看好

长江证券研究部 刘元瑞

今年以来,汽车累计销售同比增长39.3%。我们预计汽车行业全年将出现“前高后稳”的局面,同比增速将达25%,略超市场预期。

8月份汽车行业总体销量同比增长16.1%,环比上升6.3%。从环比同期表现来看,2005年至2009年8月较7月环比平均下降0.19%,2005年至2007年8月较7月环比平均下滑0.01%。8月份行业的表现超过了往年,这与7月中下旬以后乘用车的全面降价、8月上旬以后商用车大规模降价有一定的关系。

8月乘用车销售了约102万辆,同比增长约18.7%,环比上升约7.7%,表现略好于历史同期;其中,1.6L及以下乘用车销量约68.7万辆,

环比上升近11%,占乘用车整体销量的67.4%,市场份额有2%的回调,同比增速18.1%,较上月水平有一定增长,节能补贴政策提振作用显现。

去年4月份开始的高速增长带来的高基数效应同样导致绝大多数车企2季度销量同比增速较1季度均出现大幅度下降。7月份进入淡季后,季节性因素导致了进一步的回落。不过8月份市场有所回暖,不少车企在去年同期基数进一步增大的情况下,同比增速出现恢复性上扬,如一汽、东风、长安、奇瑞、华晨等。整体来看季节因素趋于淡化,销售逐步回暖明显。

不过,比亚迪、江淮、吉利等同比增速却出现大幅下降,比亚迪甚至出

现负增长。总体来看,合资企业在这一轮的表现依然优于自主品牌。从累计销量同比增速来看,各车企均有不同程度下滑,长安汽车、华晨汽车、江淮汽车分别以73.3%、60.6%、62.9%保持增幅前三。

商用车市场8月销售同比增长约8.2%;重卡销售同比增长下滑至14%,环比增速-7.6%。环比数据的下滑并不能掩盖绝对量的依然高企。6-8月的走势符合此前我们“淡季不淡”的判断,预计后4个月的走势符合我们“旺季不旺”的判断,预计后4个月的月销量在6-7万台/月,全年走出“前高后稳”的走势,略超市场此前“前高后低”的预期。

微客市场8月销量略有回升,同

比增速也摆脱了负增长的尴尬。但我们认为需求并没有得到实质性提振。去年微客在多重优惠政策及地域发展、经济因素的刺激下,出现了爆发式增长,形成了较高的基数。该部分的需求增长速度较为刚性,部分购买力的提前释放带来近期增长迅速放缓的态势。我们认为,高基数叠加传统淡季因素的返乡对于该类生产资料需求刺激,我们认为微客市场后续环比下滑的幅度将得到部分缓解。

市场在炒作新能源概念以后,几乎忽略了柴油微客市场的进展。我们认为,从短期看,上汽和长安两家微客市场的龙头企业对于柴油微客非常关

注。政策的出台将倒逼两家企业抓紧开发柴油产品,谁也不敢落后。从长期来看,在柴油乘用车具备了推广基础的前提下,在柴油发动机经济性得到政策和市场的双重认可的基础上,在未来可能具备相关核心动力总成成的整车厂的大力推动下,柴油微客将成为未来独立于市场景气度而快速发展的一块巨大的蛋糕,有望占到微客行业的30-40%。

建议重点关注上半年运行状况最佳、综合实力较强、具备中长期看点的乘用车行业龙头上海汽车;大集团下的优质零部件平台华域汽车;以结构性增长对冲行业周期性影响的商用车零部件公司威孚高科、云内动力;厚积薄发同心多元的松芝股份。

机构策略

国泰君安证券 建筑节能主题投资机会到

建筑节能主题概念三大刺激:

一、新能源规划可能在9至10月出台。新的七大战略性新兴产业包括新能源、新材料。新材料包括建材、黑色金属、有色金属等六大行业与新的材料内容。预计“新兴能源产业发展规划”将从政策、资金投入等多个方面支持产业发展。

二、住建部要求公共建筑降低5%能耗并建立问责制。

三、多晶硅价格连续上涨。受益旺盛需求拉动,多晶硅价格一路上涨,年初50美元/kg,7月份涨到55-60美元/kg,8月份涨到80美元/kg,目前接近90美元/kg。

地方政策:根据我们持续跟踪的建筑节能相关新闻,各地政府对建筑节能非常重视,分3大类:一是政策强制要求节能——江苏省“十二五”建筑节能规划已经完成初稿,基本确立了“十二五”建筑节能工作目标和重点工作任务;山东济南新建建筑要100%执行节能标准,完成省下达的太阳能光电建筑一体化。二是出台鼓励政策与补贴政策——《上海市建筑节能条例草案》进入二审阶段,逐步推进太阳能热水系统;2007年至今,

中央和省财政已拿出近1亿元支持海南省太阳能等可再生能源建筑应用示范项目建设。三是对既有建筑进行节能改造——乌鲁木齐投资39亿元对既有建筑节能改造,内蒙古包头东河区既有居住建筑节能改造工程于9月9日开工,改造面积约10万m²。

投资逻辑:预期9-10月因政策原因新能源和建筑节能将成为重要主题。通过政策看涉及太阳能和建材两个板块,前者以多晶硅、后者以low-e节能玻璃为代表。同时预期保障房将出台加大投资政策,保障房亦是主题加速期,而目前限电实现节能降耗目标的蔓延也助推主题行情。

公司推荐:南玻A的low-e玻璃占高端市场的50%份额,另外公司太阳能产业链中宜昌高纯度多晶硅材料产能1500万吨,成为建筑节能、节能减排、太阳能产业链中的受益和符合主题公司,为建筑节能首配公司。北新建材上半年净利润同增30%,公司加强了营销渠道的建设,公司的石膏板市场有望进一步拓展。若保障房建设提速,则海螺型材和北新建材明显受益。栋梁新材年底前若实施公开增发,则公司有提升股价动力。



评级一览

银行股有无机会 机构现分歧

今日投资 罗浩文

本周评级分歧较大的股票有22只,比上周增加1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、农药化肥、交通运输、商业百货、发电设备、化工、电力、水泥、食品等行业。9月12日巴塞尔银行监管委员会管理会议上,27个成员国的中央银行代表就加强银行业监管的《巴塞尔协议III》达成一致。对于银行业的投资机会,分析师分歧较大。

《巴塞尔协议III》商业银行的核心资本充足率将由目前的4%上调到6%,同时计提2.5%的防护缓冲资本,和不高于2.5%的反周期准备资本,这

样核心资本充足率的要求可达到8.5%-11%。总资本充足率要求仍维持8%不变。

中银国际表示,中国引入《巴塞尔协议III》将大大降低银行的杠杆率,这无疑将降低股东的回报水平。在不同的情境和不同的措施实施力度下,计算出银行的净资产收益率将下降1.5%-3.6%。同时,资产的可持续增长率也将有所下降。为满足新巴塞尔协议的要求,国内银行将不得不进行股权融资。未来这些规定将长远限制中国银行业的扩张能力和盈利能力。截至2010年中期,所有上市银行核心资本充足率已达到8.64%,预计随着融资

的进一步完成,预计年底的核心资本充足率将达到9.86%,到2011年底整体上市银行的核心资本充足率仍有9.53%。总体而言,只要监管部门保持8.5%的充足率要求而不进一步提高,未来银行整体爆发融资需求的可能性不大。此外,部分银行存在资本金压力,特别是民生银行、深发展和招商银行,维持银行业“中立”评级。

同时,广州证券认为,中期业绩的亮丽和地方融资平台风险的逐渐明朗,并未成为银行业估值上行的催化剂。尽管目前低估值状况已经基本反映了此前一系列消极因素,但行业景气的全面回升仍需宏观经济与政策的

支撑。从估值角度而言,行业已经具备了长期投资的价值,建议继续关注经济向上的拐点重现、流动性放松、净息差持续反弹等景气相关积极信号发出时机。从短期看,信用成本方面的担忧依旧成为制约银行股价向上的原因。且从监管政策的方向看,有进一步强化的可能性,整体机遇的来临仍需待以时日,给予银行业短期“中性”评级。

不过,东北证券认为,《巴塞尔协议III》对于国内上市银行的影响不大。从指标要求看,协议要求资本充足率加上资本缓冲率要在2019年达到10.5%。而目前银监会对中小银行的要求是10%以上,对于大银行的要求是

11.5%,实际上我国银行习惯以监管标准高1-2个百分点以支持银行业务发展。从一级资本要求看,《巴塞尔协议III》要求以及资本只包括普通股和优先股,但实际上我国上市银行普遍只有普通股,银监会要求该指标不能低于5%,但是如果需要进行次级债融资的话必须达到7%,也高于《巴塞尔协议III》的6%的法定要求。不过如果考虑2.5%的逆周期资本缓冲,《巴塞尔协议III》对于资本充足率和一级资本充足率的最高要求达到13%和8.5%,我国上市银行略显不足。但是如果考虑到缓冲期较长,整体不会有太大影响。给予银行业“优于大势”评级。