

大宗交易看台

Table with columns: 交易日期, 证券简称, 成交价, 成交量, 成交金额, 买方营业部, 卖方营业部. Lists various stock transactions.

限售股解禁

9月28日,A股市场有中航地产、航天电器、梅花伞、友好集团、中海油服共5家上市公司的限售股解禁。

中航地产(000043):解禁股性质为定向增发限售股。解禁股东3家,解禁股数合计占总股本比例为25.19%。

航天电器(002025):解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家,即贵州航天工业有限责任公司,首次且持股全部解禁,占流通A股比例为71.45%。

梅花伞(002174):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东2家,合计占总股本比例为59.00%。

友好集团(600778):解禁股性质为股改限售股。解禁股东2家,乌鲁木齐国有资产经营有限公司此次解禁股数占总股本比例为0.12%。

中海油服(601808):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家,即中国海洋石油总公司,首次且持股全部解禁,占流通A股比例为482.11%。



资源股领涨大盘

国盛证券 程荣庆

周一两市大盘放量反弹,受国际黄金价格突破1300美元消息刺激,以黄金股为首的资源个股领涨大盘,当天股指单边走高,个股普涨,涨停的ST个股达到23只。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:荣华实业、九龙电力和中茵股份,荣华实业,黄金概念板块涨停个股之一,当天成交明显放大,信达证券深圳福星路证券营业部等券商席位游资增仓明显,短线看涨。

沪市涨幅居前的个股为:中江地产。受控股股东股权结构多元化改制进展公告消息刺激,该股大幅高开,但之后迅即快速下跌,并且盘中有奔跌停而去的势头。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:新希望、长城电脑和南风化工。新希望,复牌后再度放量涨停,为连续第7个涨停,交易公开信息显示,买入居前的有四席机构专用席位,卖出居前的均为券商席位。

总体来看,沪指6连阴后出现放量反弹,使得市场信心有所提振。不过,由于国庆长假即将来临,市场心态渐趋谨慎,再者市场普涨后个股分化将会加剧,操作上还不宜过分追高。

四季度行业投资策略

小金属品种将持续走强

谨慎看好基本金属,重点关注锡和黄金

长城证券 耿诺

从前期市场来看,无论是金属价格还是二级市场相关板块的股价表现,均呈现出“大金属表现不佳,而小金属异军突起”的运行格局。

而在四季度,我们对基本金属谨慎看好,但子行业将继续分化,重点关注锡和黄金。

基本金属估值具吸引力

我们认为,有色金属行业作为资源属性较强的行业更适用PB这一指标。从历史PB变动来看,目前有色金属行业(包含金属新材料)最新PB为4.6倍,相对沪深300相对较高,相对历史最低位1.6倍的PB值也已有一定溢价。

从板块内部横向估值比较来看,由于小金属和金属新材料在今年以来受到投资者的过度追捧,目前无论从PE还是PB来看都处于

历史高位,而基本金属则相对具备吸引力,目前低于行业平均的有铝(0.79)、铜(4.13)、铅锌(4.43)。

结合子行业基本面,铝目前估值水平最具有吸引力,并且节能减排和产能压制政策导致铝产量减少,行业调控政策效果初具成效,长期效果仍待观察,因此结合估值和行业基本盘面看,短期内铝具备一定的交易性机会。

重点关注锡和黄金

我们继续维持小金属行业“推荐”的投资评级,同时上调基本金属行业

至“推荐”的投资评级。理由如下。

首先,从小金属来看,小金属特殊的性能将受益于中国经济结构转型契机带来的广阔需求前景,同时,中国对优势小金属矿种整合力度不断加大,整个小金属行业步入上行通道的格局十分确定。

第二,对于四季度基本金属的表现我们谨慎看好,除了目前从估值角度看,大金属相对小金属具备明显的吸引力之外,主要理由还有:1.从环比的角度看,我们认为后期宏观经济延续平稳走势,尽管显示出一些积极信号,但后市仍不明朗,延续震荡走势的概率较大;2.我们判断货币政策逐步收紧,货币活跃度有所降低,但总体处于中性的水平,这对于资源属性较强的有色金属而言,其金融属性也因此得以支撑;3.行业供需基本面上,产量、库存等指标显示出需求企稳回

暖的积极信号,这对金属价格也起到积极的支撑作用。

在四季度行情中,我们可以从以下四条投资主线入手:

第一,小金属类股票,受益于国家行业整合和下游需求爆发式增长的需求前景,小金属行业整体步入上行通道趋势十分确定,持续关注锡、钨、钼、铋,四季度我们更看好锡的投资机会,原因在于:1)锡下游消费受宏观经济大环境影响相对较小,消费类及电子行业的需求稳步向上;2)受印尼和中国两大供应国产量不断下滑的影响,全球锡行业的整体供应持续收紧;3)中国锡需求呈持续攀升态

势,是锡价上行的强劲支撑。我们重点建议关注锡业股份。

第二,介于大小金属之间的锡、钨和镍属于基本金属中的小品种,其价格运行受供需基本面的影响相对更大些,四季度我们更看好锡的投资机会,原因在于:1)锡下游消费受宏观经济大环境影响相对较小,消费类及电子行业的需求稳步向上;2)受印尼和中国两大供应国产量不断下滑的影响,全球锡行业的整体供应持续收紧;3)中国锡需求呈持续攀升态

势,是锡价上行的强劲支撑。我们重点建议关注锡业股份。

第三,谨慎看好由通胀带来的以铜为首的大金属投资机会。全球宏观环境整体步入平稳状态,中国四季度处于宏观景气小周期向下的尾声,另外货币环境逐步回归中性的状态,在行业基本面需求显示积极信号的前提下,政策(尤其是房地产政策)成为大宗商品走势的关键,因而谨慎看好以铜为首的大金属投资机会,建议重点关注江西铜业、云南铜业、铜陵有色。

第四,投资需求不断上升的黄金。全球宏观经济运行趋势尚处于不明朗状态,同时通胀担忧持续上升,黄金的投资需求是金价持续高位攀升的重要支撑,而进入黄金消费旺季,黄金需求也成为金价高位运行的重要因素。建议重点关注中金黄金、山东黄金。

零售业景气持续向好

爱建证券

把握三条主线

1.短期内业绩稳定较快增长

由于我国区域经济发展水平、居民的消费习惯存在差异,导致各地零售业发展水平不一。从近年来的消费数据来看,虽然我国东部地区城镇居民家庭人均可支配收入增速较快,但中、西部以及东北地区的社会消费品零售总额增速却大大高于东部地区的水平。

2.成长潜力较大

目前来看,我国商业企业的规模仍较小,企业多在区域范围内扩张,跨区域扩张的上市公司并不多。在考察商业零售企业成长性时,我们不仅要考察其内生增长动力,更要关注公司外延式扩张。

止扩张步伐,而是积极抢占市场,加快进入消费潜力巨大的二、三线城市。如广百股份、王府井、银座股份、苏宁电器等零售商在去年加速布局国内市场。因此我们相对看好王府井、苏宁电器等公司未来的发展空间。

3.企业资产重组整合预期较强

目前A股市场有资产整合、重组预期或正在实施阶段的公司包括鄂武商A、武汉中百、武汉中商、银座股份、新华百货、百大集团、南京新百、百联股份、友谊股份、西单商场等。

除此之外,还可以从两个角度去看行业个股,一是从行业发展趋势来看,那些自有物业较多的以及多元化业态经营优势明显的企业可以继续有所关注;二是从消费升级与消费普及的角度去看,一些拥有高档品牌销售的以及现有商品销售增速较高的企业如广州友谊、欧亚集团、友阿股份等公司,同时还有那些市场渠道已深入我国中西部地区,甚而在全国拥有较大网络规模的企业如苏宁电器、重庆百货等也是值得关注的。

建筑工程 中小盘股强于大盘股

招商证券 王小勇

建筑板块中小股票在前三季度经过了较大幅度的上涨,因此,第四季度的主要投资策略就是保证全年的收益,并布局符合国家新兴战略型产业以及业绩具有超预期可能的中小盘个股。

大盘股时机未到

2010年全年中小市值股票与大盘蓝筹股发生分化。一些中小盘股在2010年出现了较大幅度的上涨,而与此同时,大盘蓝筹股却始终陷入沉寂之中,市场所期望的风格转换也迟迟未现。

中小盘股继续看好

如前所述,从2009年下半年开始,我国已转入经济结构调整转变的进程当中,政府的工作重心已由“保增长”为主,转向了“调结构”为主。政府明确把转变经济增长方

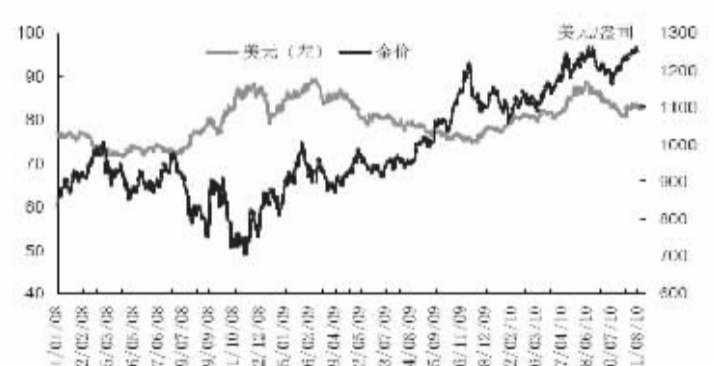
式作为贯彻落实科学发展观的重要目标。调整经济结构,鼓励内需消费和培养战略新兴产业发展是中国的战略转变。为此,我国提出了7个新兴战略型产业,包括节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车,细化之后包括传感网、物联网、转基因育种技术、生物技术等。

从目前的市场结构来看,与我国战略调整密切相关的上市公司则是以中小企业为代表,这类企业代表着中国未来经济发展的方向。因此,我们认为,以战略新兴产业为代表的中小盘股票是适宜长线布局的,即使大盘出现风格转换,中小盘股票也不会整体陷入沉寂。

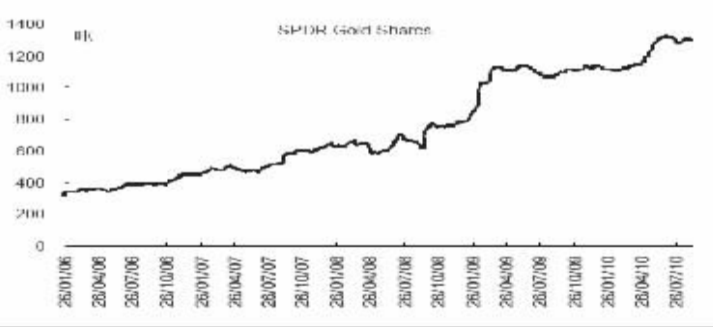
而实际上,建筑行业中小股票在2010年的走势也印证了这一观点。我们认为,在第四季度投资思路确定的情况下,即“收获成果”的前提下,必须重点持续关注建筑行业与我国消费升级、新兴产业战略密切相关的中小盘个股,持续低吸业绩增长确定并有可能超预期的个股。

第四季度,我们重点推荐三只个股:中工国际、金螳螂、中材国际。

金价与美元走势变动



SPDR 持仓量不断增长



近年来零售行业部分政策

Table with columns: 时间, 行业主要政策, 相关政策. Lists retail industry policies from 2008 to 2010.

建筑板块大盘股与中小盘股区间涨跌幅对比

Table comparing percentage changes in stock prices for large cap and small cap building sector stocks from 2009 to 2010.

(时间:截至9月27日)