

9月29日大宗交易看台

Table with columns: 城市, 交易日期, 证券简称, 成交价格, 成交量(万股), 成交金额, 买方营业部, 卖方营业部. Includes data for 深圳市 and 沪市.

板块展望

中原区域规划在即 投资机会提前关注

中原证券 马焱琦

事件:近期不少事件表明中原经济区区域振兴规划呼之欲出。9月5日国务院研发中心和河南省委、18日中国国际经济交流中心和北京大学、19日中国区域经济学学会分别举办了三场中原经济区高层研讨会,主题是将中原经济区上升为国家战略。而在8月底,国家发展改革委网站公布了《促进中部地区崛起规划实施意见》,明确提出“抓紧研究中原城市群发展有关问题”。

影响分析:中原经济区的主体是河南省,同时涵盖晋东南、冀南、鲁西北、皖西北、鄂北、苏北等周边地区,覆盖人口1.5亿人。区位优势明显、自然资源丰富、粮食和人口数量庞大、历史文化深远,是中原经济区鲜明的五大特点。中原经济区粮食产量占全国的六分之一,夏粮占二分之一。仅河南一个省的粮食产量就占全国的十分之一强,而小麦产量也已超过全国的四分之一。

引外省大型企业落户河南的主要原因。此次富士康最终选择落户河南,也是基于看重河南省内的劳动力资源丰富。其次,河南地理位置优越,和北京、武汉、济南、西安等城市群都仅500公里的范围,便利的地利优势也将降低企业的生产和运输成本。同时,产业转移所需的基础原材料在河南也都应有尽有,基本可以自给自足。软件”基础方面,河南具有悠久的中原文化沉淀,各类院校基础较为雄厚。

近年来,我国相继出台了不下20个区域经济振兴规划,每一个区域规划的出台,都吸引了市场资金追逐相关区域板块个股,形成了赚钱效应。回顾来看,新疆区域振兴在今年5月出台后,新疆板块股票2个多月时间内

上涨了37.1%;而内蒙古区域振兴规划尽管还没有正式出台,但在今年8月国家发改委牵头调研内蒙古消息出来后,短短一个多月时间内上涨了22.9%。市场对区域振兴的关注程度可见一斑。因此,尽管目前中原经济区并没有形成明确的发展规划,但近期政策已显示振兴规划呼之欲出,投资者可以提前关注其投资机会。

我们建议,可关注中原经济区三条投资主线:1、传统产业转移形成的机会。随着像富士康这样的劳动密集型企业落户郑州新区的示范效应,未来将形成一个庞大的产业链群,资源、交通运输行业都将明显受益;2、城镇化进程加快带来的机会。中原经济区建设将进一步加快农村人口向城镇的

限售股解禁

9月30日,A股市场有东港股份、博云新材共两家上市公司的限售股解禁,均为深市中小板公司。

东港股份(002117):解禁股性质为增发一般股份,占流通A股比例为11.38%,占总股本比例为11.38%。该股增发价为25.69元/股,低于目前市场价格,略有套现压力。

博云新材(002297):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东34家。其中,中国航空器材进出口集团公司、邦信资产管理有限公司、浏阳市信用投资有限公司、广州科技创业投资有限公司、上海嘉华投资有限公司,分别为第三、四、五、六、八大股东,持股占总股本比例分别为9.26%、3.38%、2.99%、2.49%、2.34%,均为国有大股东,无关联关系。余下29家股东,持股占总股本比例均低于2%,属于“小非”,部分股东为高管人员。34家股东均为首次解禁,且持股全部解禁,若考虑高管25%的减持限制,合计实际解禁股数占流通A股比例为147.80%,占总股本比例为37.30%。该股的套现压力很大。(西南证券 张刚)



市场观望气氛加重

国盛证券 程荣庆

周三两市大盘缩量震荡,股指冲高回落明显,个股跌多涨少,但有色金属、煤炭等权重个股走势强于中小市值个股,市场主力有所护盘。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:赛马实业、广晟有色和中纺投资。赛马实业,连续两个交易日收出“一”字型涨停K线,当天成交稀疏,上升趋势将继续保持。广晟有色,尾盘拉至涨停,交易公开信息显示,中金公司北京建国门外大街证券营业部等券商席位游资买入仍居多,短线还可冲高,但涨幅过大,注意见好就收。中纺投资,上海板块中重组概念股,前市即放量涨停,近期走势亦强于大盘,交易公开信息显示,五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位游资买入居多,短线看涨,波段操作。

沪市跌幅居前的个股为九龙电力、岳阳纸业和冠豪高新。九龙电力,连续四个交易日“一”字型涨停后放量下跌,交易公开信息显示,买入居首的为两席机构专用席位,但卖出居前的也有一机构专用席位,且申银万国湖北武汉中山路营业部等券商席位游资抛售居多,规避。岳阳纸业,继续放量下跌,交易公开信息显示,机构和券商席位抛售明显,头部出现,规避。冠豪高新,继续大幅下跌,交易公开信息显示,国信证券深圳泰然九路证券营业部等券商席位游资买入居多,但震荡加剧,规避。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:绿景地产、海马股份和天兴仪表。绿景地产,以“一”字型涨停K线报收,公司亏损时日已久,正在积极寻求重组。交易公开信息显示,卖出居前的有一机构专用席位,但五矿证券杭州中山北路证券营业部等券商席位游资买入居多,短线看涨。海马股份,尾盘放量涨停,华泰联合南京户部街证券营业部等券商席位游资买入居多,短线依然可期。天兴仪表,公司业绩稳步增长,股价震荡上扬,当天该股前市放量涨停,交易公开信息显示,五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位游资大举增仓,看涨。

总体来看,由于即将面临国庆长假,市场观望气氛的加重使得大盘弱势明显,周四为国庆节前最后一个交易日,谨慎心态的渐趋浓厚,使得大盘缩量震荡格局将继续保持,但股指有望保持相对平稳运行的态势,投资者宜轻仓过节。

四季度行业投资攻略

农业股继续看好 短线锁定收益为先

广发证券 熊峰 李冰

7-9月,农林牧渔行业板块个股因天气因素、农产品价格上涨及国家各项惠农政策提振,整体表现喜人。但目前行业个股估值已偏高,虽然农业行业估值历来较高,但因市场受加息预期、紧缩流动性、人民币升值等负面因素影响,做多意愿不浓;且农业股经过连番炒作后已积累不少获利筹码,因此过高的估值意味着较大风险,四季度投资者谨防农业类个股因资金获利出逃而造成的回调风险。

后市来看,今年普发的气候灾害使主要农作物生长受到影响,加上通胀提振,各主要粮食作物已步入长势之中;猪肉、羊肉、牛肉及海鲜等又因年底消费旺季的到来而需求增加,从而提振价格中期趋长。综合看来,四季度我国农产品价格将仍然继续上涨。

建议投资者继续关注政策主题下的投资热点。在国家的“兴农”产业政策方面,我们认为:作为国家战略新兴产业中的一个重要部分,生物育种产业在上半年已经引起市场的高度关注;国家今年再次上提粮

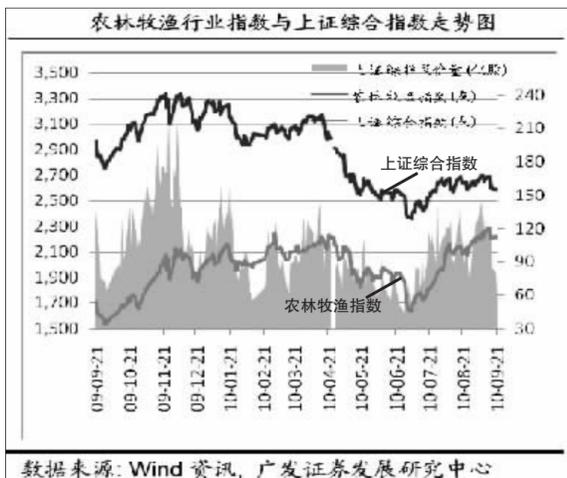
食最低收购价格,为粮价提供坚实底部支撑;随着国家冻猪肉收储政策的进一步落实,下半年猪肉价格有望止跌企稳;集体林权制度改革和一系列林业鼓励政策对我国林业类上市公司是长期利好,以上机会都值得继续挖掘。

7月份以来的股市行情对以上政策都先后作出了不同程度的反应。而在今年剩下的几个月里,我们预计以下三方面的政策可能会对农业板块产生一定的影响:

- 1、国家在资本市场上加强对农业的扶植力度。我们不难看到,今年下半年以来,在中小板、创业板上市的农业类公司明显多于其他行业,可见国家在资本市场上对农业的扶植力度明显加强。2、建材下乡在今年剩下的时间里有可能得到落实。建材下乡在农业板块中主要涉及从事中纤板、地板业务的林业类上市公司。如大亚科技、升达林业、吉林森工、中福实业、威华股份等。此外,下半年国家对各林业企业中纤板业务的增值税返还将陆续到位,也可能引起市场关注。3、对2011年一号

文件的预期。2010年中共中央一号文件1月31日正式发布,连续第7年锁定“三农”问题。2011年的春节来得比较早(2月初),所以我们预计2011年1月底就可能出台中共中央一号文件,到时资本市场可能会提前作出反应。

我们在2010年下半年投资策略中,对农业板块给予“买入”评级,并明确提出两条投资主线:(一)以通货膨胀预期为主题,寻找具有资源优势的公司;(二)以“兴农”政策和体制改革为主题,寻找从中显著受益的品种。重点推荐了好多家农产品、中福实业、绿大地等公司。到目前为止,我们的判断得到了市场的验证,农业板块中抗通货膨胀类公司和政策利好类公司都远远跑赢大盘。但是,行情发展到今天,我们认为农业板块的估值不论是纵向或是横向比较都已经出现高位,所以我们下调行业投资评级为“持有”,建议投资者注意风险控制。在保持风险意识的前提下,建议投资者对具有长期竞争优势且估值具有吸引力的金德发展和益生股份予以关注,逢低买入。



数据来源:Wind资讯,广发证券发展研究中心

Table with columns: 医药行业当前估值水平情景分析, 行业当前PE, 历史平均PE, 当前溢价率(%), 历史平均溢价率(%). Rows include 医药行业(剔除化学药、浙江医药、新华成), 医药行业(科未不做调整), 医药行业(剔除原料药行业).

政策利好 电力设备板块抗跌性强

招商证券 王鹏

从国家产业政策来看,电力设备行业发展趋势向好,具体表现如下:

1.智能电网成为“十二五”电网建设的主题

2010年9月8日国务院常务会议审议并原则通过《国务院关于加快培育和战略性新兴产业的决定》,选择节能环保、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七个产业作为战略性新兴产业。基于该政策,新能源、智能电网和特高压建设将成为未来电力设备发展的三驾马车;新能源产业将是电力设备行业的长期发展重点,而智能电网是解决新能源并网问题的主要手段。预计“十二五”期间我国电网建设投资将达到1.5万亿元,此外特高压线路建设投资约为4000亿元。建设以特高压骨干网为基础的智能电网将成为未来5年电网建设的核心目标,智能电网的发展,将从技术和管理标准制定阶段进入到智能电网示范工程建设阶段。

2、数字化变电站将快速推广,电子传感器的市场需求将大幅增长。数字化变电站的发展是建设坚强统一智能电网的重要组成部分,在“十二五”期间,随着数字化变

电站技术的成熟,数字化变电站的建设和改造工作将全面铺开。电子互感器作为数字化变电站中过程层的基础设备,将逐步取代传统互感器。因此,电子互感器市场将成为二次设备企业争夺的重点之一。目前二次设备行业的主要企业有思源电气、国电南自、许继电气、国电南瑞等。

3.特高压建设将全面展开

“十二五”期间是我国特高压电网发展的重要阶段,到2015年“三华”地区(华北、华东、华中)将形成“三纵三横一环网”的特高压交流电网,全国还将建成11回特高压直流输电线路。特高压总投资将高达4000亿元,其中设备投资将达到2500亿元左右。中国西电、许继电气、平高电气、特变电工和天威保变等公司将成为特高压建设的最大收益者。

4、新能源产业发展规划”定稿,核电将获得快速发展

2010年7月,由国家能源局编制的新兴能源产业发展规划”已经通过发改委审批,并按相关程序上报国务院。预计从2011年到2020年新能源发展总投资预计将达到5万亿元。预计到2020年,我国水电

的装机容量将达到3.8亿千瓦,其中抽水蓄能电站装机容量将达到0.5亿千瓦;核电装机容量将达到8000万千瓦;风电装机容量将达到1.5亿千瓦;太阳能发电装机容量将达到2000万千瓦;生物质能发电装机容量将达到3000万千瓦。核电装机容量将接近8倍,成为增长最快的新能源。相关上市公司中,核电设备主要为东方电气、上海电气、哈动力集团和一重集团4家企业分享。常规岛设备市场,东方电气、上海电气和哈动力垄断了国内市场,其中东方电气占到了50%的市场份额。

基于上述原因,我们认为,电力设备行业四季度主要关注其抗跌能力,我们认为,受经济增速放缓、创业板解禁、抑制房价政策可能进一步出台等诸多不确定性因素的影响,四季度股票市场蕴含着较大的风险。而电力设备板块作为防守型品种,具有较强的抗跌能力,同时行业中的热点板块在国家产业政策的影响下,市场表现前期明显优于大盘,因此,第四季度,我们继续重点推荐与智能电网相关的长园集团、百利电气,以及新能源板块的湘电股份。

推荐成长性好医药白马股

广发证券 葛峥 杨挺 李平祝

2010年1-8月,医药制造业收入及利润总额分别实现6976亿元和718亿元,分别同比增长25.69%和34.71%,增速较1-5月份分别降低2.13%和4.08%,增速降低的原因主要是去年基数在三四季度较高,而环比收入利润数据仍然保持增长。考虑到基数原因全年的收入利润增速仍会微幅降低。整体而言,医药行业增长较为稳定,波动性较小。

估值方面,我们通过多种方法测算,认为目前医药行业的估值溢价率处于历史最高位,但是纵向来看,医药行业的估值水平也并不高。从长期角度看,人口老龄化加速带来的医药需求主体的翻倍增长、城镇化带来的疾病谱和生活方式的改变、医保制度完善带来的医疗支付能力提高等几个方面的因素,支撑了我国未来十年医药需求快速增长。短期来看,行业面临负面政策的负面影响,新版GMP的实施、新价格管理办法的推出及税务的稽查都会对行业产生冲击。整体而言,政策风暴早晚会过去,医药行业还将走向持续的高增长。

基于上述对行业长期发展趋

势和短期政策环境的分析,我们建议四季度医药板块的投资策略是把握发展趋势,规避短期风险,我们提供以下两种选股思路:

1、考虑到医药行业未来几年的成长性是有保障的,我们看好具有良好成长性的白马股和长期发展潜力较大的公司,这些具有良好成长性的白马公司将会最大程度分享行业的高速增长。我们推荐的一线股包括云南白药、恒瑞医药、国药股份、鱼跃医疗。

2、考虑到目前行业的估值水平和短期的政策风险。我们建议选择低估值品种和受行业政策影响较小的品种。短期内,行业政策影响较大的主要是处方药销售企业。回避行业政策风险可以关注以下板块:医药商业、非处方药、医疗器械、资产重组类公司。投资标的方面,我们重点推荐中恒集团、康美药业和誉衡药业。医药商业我们建议重点关注英特集团,非处方药重点推荐康恩贝、江中药业,医疗器械建议关注九安医疗和新华医疗,资产重组类股票我们建议关注白云山,此外我们看好大市值的哈药股份、次新股中的康芝药业和众生药业、小市值中的昆明制药。