

大宗交易看台

沪 市					
证券简称	成交金额(万元)	成交量(万股)	买入营业部	卖出营业部	
歌华有线(600037)	13.05	476.19	36.49	平安证券有限责任公司北京分公司、中国银河证券股份有限公司营业部	中信万通证券股份有限公司青岛分公司、上海浦东发展银行股份有限公司营业部
轻纺城(600790)	9	1800	200	广发证券股份有限公司佛山分公司	广发证券股份有限公司佛山分公司、中国银河证券股份有限公司营业部
轻纺城(600790)	9	2700	300	中信证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	中国银河证券股份有限公司绍兴证券营业部
南超新材(600837)	11.85	5925	500	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中国银河证券股份有限公司鞍山分公司、南京证券股份有限公司营业部
南超新材(600837)	11.85	5925	500	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中国银河证券股份有限公司鞍山分公司、南京证券股份有限公司营业部
中天科技(600522)	24.1	7471	310	信达证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	南德证券股份有限公司吉林分公司、吉林银行股份有限公司营业部
中天科技(600522)	24.1	9399	390	中国民族证券有限责任公司上海福州路证券营业部	南德证券股份有限公司吉林分公司、吉林银行股份有限公司营业部
深 市					
证券简称	成交金额(万元)	成交量(万股)	买入营业部	卖出营业部	
南 玻 A	16.63	150	2494.8	中信证券股份有限公司上海四川路证券营业部	机构专用
顺发恒业	7.07	961.66	6798.91	东北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长春市春生大街证券营业部
顺发恒业	7.07	520	3676.4	中信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长春市春生大街证券营业部
顺发恒业	7.07	450	3181.5	南德证券股份有限公司上海福州路证券营业部	南德证券股份有限公司吉林分公司、吉林银行股份有限公司营业部
顺发恒业	7.07	305	2093.7	财通证券股份有限公司杭州人民路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司长春市春生大街证券营业部
顺发恒业	7.07	290	2050.3	平安证券股份有限公司南京中大街证券营业部	国泰君安证券股份有限公司长春市春生大街证券营业部
顺发恒业	7.07	200	1414	华泰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长春市春生大街证券营业部
顺发恒业	7.07	180	1272.6	南京证券股份有限公司南京大钟亭证券营业部	国泰君安证券股份有限公司长春市春生大街证券营业部
顺发恒业	7.07	120	848.4	长城证券有限责任公司苏州吴中东路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司长春市春生大街证券营业部
顺发恒业	7.07	65	459.53	南京证券股份有限公司南京大钟亭证券营业部	国泰君安证券股份有限公司长春市春生大街证券营业部
广电传媒	22.6	87	1966.3	平安证券股份有限公司深圳深南路证券营业部	中信万通证券股份有限公司青岛分公司、上海浦东发展银行股份有限公司营业部
瑞普科技	14.3	109	1558.3	华泰证券股份有限公司合肥长江东路证券营业部	中国民族证券有限责任公司上海福州路证券营业部
青岛金王	14	300	4200	机构专用	中信万通证券股份有限公司青岛分公司、上海浦东发展银行股份有限公司营业部
青岛金王	14	200	2800	中航证券有限公司深圳春风路证券营业部	中信万通证券股份有限公司青岛分公司、上海浦东发展银行股份有限公司营业部
天康生物	22.67	100	2267	广发证券股份有限公司上海漕河泾证券营业部	华泰证券股份有限公司有限公司乌鲁木齐文艺路证券营业部
保龄宝	24.48	120	2937.6	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	中国民族证券有限责任公司上海福州路证券营业部
圣农发展	27.18	254	6903.72	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	招商证券股份有限公司深圳南山大道证券营业部
圣农发展	27.18	133	3614.94	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司深圳南山大道证券营业部
圣农发展	27.18	101	2745.18	信达证券股份有限公司杭州体育场证券营业部	招商证券股份有限公司深圳南山大道证券营业部
圣农发展	27.18	17	462.06	华泰证券股份有限公司常州北大街证券营业部	招商证券股份有限公司深圳南山大道证券营业部
圣农发展	27.18	17	462.06	华泰证券股份有限公司常州北大街证券营业部	招商证券股份有限公司深圳南山大道证券营业部

限售股解禁

圣农发展解禁即遭减持

圣农发展(002299)巨额限售股解禁后的减持潮开始了。10月21日,圣农发展1亿余股限售股解禁上市,对于这只之前流通盘只有4100万股的中小盘股来说压力不小。昨日,限售股股东开始了第一轮减持,经由招商证券深圳福民路营业部5笔抛售522万股。分析人士认为,这可能与此次解禁的4家深圳投资公司有关。在上周解禁的股东中,深圳达展创投即有多达1549万股解禁。昨日圣农发展大宗交易价27.18元,较收盘价29.9元折价10%。(高兴)



资源股再吹冲锋号

国盛证券 程荣庆

周一两市大盘再度暴涨,有色金属、稀土永磁、煤炭为代表的资源股再现疯狂走势,使得市场人气大为激发,沪深股指再创反弹新高,涨停的非ST个股达到54只,市场表现异常强势。沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:黄河旋风、九龙电力和航天电子。黄河旋风,近期一直箱型震荡,周一放量涨停突破,方正证券宁波镇明路证券营业部等券商席位买入居多,蓄势充分,看高。九龙电力,放量涨停,买入居前的有四席机构专用席位且增仓明显,还可看高。航天电子,军工板块涨停个股之一,机构博弈明显,分有两席和三席机构专用席位参与买卖,但买入居多,看高。沪市换手居前的个股为兴业证券。该股当天低开高走,放量收阳,有一席机构席位买入居前。不过,机构和券商席位资金买卖差别不大,短线还有潜力。深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:云南铜业、锡业股份和锌业股份。均为有色金属板块个股。周一有色金属板块领涨于大盘,板块个股全线飘红,有15只有色金属个股涨停。云南铜业,尾盘涨停并创反弹新高,卖出居前的有三席机构专用席位,但国泰君安上海福山路证券营业部等券商席位继续大幅增仓,再度启动,短线看高。锡业股份,5日均线得到支撑后再度涨停,卖出居前的有一机构专用席位,而买入居首的为两席机构专用席位且游资买入明显居多,短线看高。锌业股份,再度突破性涨停,中信建投成都市马家花园证券营业部等券商席位游资买入居多,看高。总体来看,周一大盘全面普涨,涨停家数迅速膨胀,表明市场通胀预期再度被激发。目前市场行情呈多元化的发展趋势,资源股、新兴产业股等品种均有不俗的表现,短线大盘乐观,操作上以跟踪强势股为重点。

新兴产业催生牛股 稀土云计算算当头

证券时报记者 高兴

54只非ST类股票涨停,昨日市场强势势头继续展露无疑。新兴产业为涨停股的大本营,大部分股票属于该范畴;其中,又以稀土永磁概念带领的新材料板块和以云计算概念带领的IT板块最为强劲。

稀土第二波涨势来袭

稀土永磁概念是本轮行情题材股的领头羊,代表股广晟有色两个月飙涨150%。近日广晟有色复牌后走势不振,即使在昨日大盘强劲上扬时仍大部分时间绿盘运行,收盘涨幅不足1%。但其他稀土永磁概念表现强劲,中科三环、太原刚玉、北矿磁材、

厦门钨业、中钢天源等均涨停,稀土资源占业务比重很小的江西铜业也一并涨停。

分析人士指出,由于广晟有色、包钢稀土近几个月来累计涨幅巨大,股价已高,双双处于80元上方,稀土永磁板块进入了第二波行情,原先的稀土资源领涨股面临高位震荡,稀土加工产业成为游资新的投资对象。稀土是战略性金属,具有优良的光电磁等物理特性,能与其他材料组成性能不同的新型材料,是“十二五”规划重点建设的新材料产业之一。稀土深加工产品将取代简单地出口稀土原材料,成为稀土产业的规划目标,深加工稀

土永磁的钕铁硼磁体企业成为近几个交易日市场的追逐对象,领涨股是连续3个交易日涨停的中科三环。不过,分析人士认为,稀土永磁深加工不一定是稀土板块的新热点,因为目前我国主要生产、投资钕铁硼磁体的企业主要有中科三环、宁波韵升、太原刚玉等,购买了住友公司和通用汽车公司的专利许可权并拥有钕铁硼产品销售专利许可权的上市公司只有中科三环、宁波韵升两家;而昨日行情中,钕铁硼产能1.1万吨的中科三环、3000吨的太原刚玉均涨停,钕铁硼产能6000吨的宁波韵升冲高回落,宁波韵升同时还参股新能源汽车电机研发项

目,具有新能源汽车概念;产能1000吨的安泰科技也涨幅不足2%。

云计算卷土重来

在近期行情中,科技股走势反复,远远跑输大盘。作为新兴产业的重点领域之一,IT板块中的云计算概念昨日集体上涨,浪潮信息、华胜天成、网宿科技、卫士通、浪潮信息、顺网科技等均强势涨停。

分析人士认为,科技股在本月行情中是涨幅最滞后的板块之一,补涨行情特征比较明显,在此次新兴产业行情中启动也较后。10月18日《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业

业的决定》出台,代表新材料产业的稀土永磁和代表新一代信息技术的云计算应是一同受益,而次日稀土永磁概念即开始上涨,云计算概念则迟至昨日才全面启动。

据万隆证券的主力资金动向报告,资金流入的板块主要为新材料、云计算、智能电网等题材板块和有色通胀受益板块为主,虽然通胀受益的一些板块依然有资金关注,但其关注度已远不及新兴产业板块,新兴产业板块的崛起也结束了涨指数不涨个股的“二八格局”,新兴产业板块这种大面积的题材概念吸引了众多中小投资者入场,由此强化A股上涨趋势。

行业展望

铜价持续强势 三大铜业股含金量谁重

民族证券 关健鑫

美联储主席伯南克再次强调,已准备好在必要时采取进一步宽松货币政策,以推动经济复苏,使通货膨胀率重返适当水平。美联储可谓率先吹响第二轮量化宽松的“集结号”,一场全球性“宽窄贬值”的量化宽松竞赛正在展开。日本央行时隔4年多再次实施零利率政策。英国的基准利率已连续20个月维持在0.5%的历史低位。

铜价创新高将成常态

金属价格对流动性的变化非常敏感,一旦流动性泛滥,有色金属的牛市

也就随即便而至。整个有色金属以铜价变化马首是瞻,当前国际铜价距历史高位仅一步之遥。我们认为,在全球第二轮“量化宽松”的大环境下,铜金属的货币属性将再次发挥得淋漓尽致,国际铜价创历史新高将成为常态化。

此外,若在刺激政策的作用下,全球经济出现好转,各国政府开始提高利率,国际铜价依然会走高,这主要是因为“低利率+量化宽松”政策对经济的促进作用是滞后的,对增加金属消费需求的影响也是相对滞后的,这就出现了利率与金属价格同步走高的

现象。而当利率升高至足以抑制经济增长,也就是足以抑制消费需求扩张时,金属价格也就逐渐接近了顶端。

三巨头谁更具价值

长久以来,铜业上市公司的股价对国际铜价保持着较高的敏感性。在全球量化宽松的背景下,铜价上涨成为了铜业股上涨的催化剂。

从资源储量来看,江西铜业的铜金属储量最大,达到1131万吨;铜陵有色的铜金属权益储量158万吨。云南铜业的铜金属权益储量120万吨

左右。

从铜精矿产量来看,江西铜业的产量规模最大,是云南铜业的2.8倍,是铜陵有色的3.8倍;3家上市公司铜精矿自给率分别为20.8%、22%、18.6%。中国铜矿紧缺,整个行业的矿产自给率普遍较低,江西铜业、铜陵有色目前的矿产自给率在20%左右,在行业内处于较高水平。

从冶炼成本来看,各铜冶炼企业由于技术水平不同,在成本上略有不同。江西铜业贵溪厂的冶炼成本约2200元/吨,属于行业内平均年水平;

铜陵有色金隆冶炼厂是中国最先进的铜冶炼厂之一,技术先进,生产成本低,吨铜冶炼成本1800元;云南铜业由于艾萨炉工艺的优势,公司的冶炼成本近年来大幅下降,目前吨铜冶炼成本约2000元。

虽然十一长假之后,铜业上市公司股价上涨幅度较高,投资者仍可积极关注其中的投资机会。考虑国际铜价创历史新高的可能性、公司估值水平、资源储量等因素,我们重点推荐江西铜业(600362)、铜陵有色(000630)。

评级一览

机构看好银行 选股首看地方融资多寡

今日投资 杨艳萍

近一周共有40机构关注煤炭行业,居分析师关注度排行榜第一名。银行业关注程度也较高,现就银行业简要分析。

10月份至今,前期跌幅较大的金融行业大幅反弹,其中证券业上涨32%,保险业上涨25%,而银行业仅上涨11%。经过10月11日-15日的大幅反弹之后,市场特别是机构投资者对四季度银行业由于地方政府融资平台问题可能要计提巨额拨备的担忧重新升温,加息导致担忧进一步升级。对此浙商证券认为,银行业的低估值已经能充分地对冲地

方政府融资平台问题的潜在风险,估值仍然处于底部区域,下跌空间有限。

光大证券指出,本轮行情的直接推动力来自于流动性和资金面;银行稳健的业绩和偏低的估值则为板块走势提供了有力的支撑。因而,板块走势能否延续亦取决于对未来市场资金面、银行业绩及估值的判断。

流动性继续看好。一方面,加息后人民币升值预期进一步增强,短期国际资本加速流入国内的趋势有望持续,10月外汇占款数据应会印证这一点。另一方面,加息对地产和

部分实体经济的负面影响可能会使更多资金从房市进入股市。当然,高端存款利率上升会在一定程度上抑制存款搬家,但影响不大,因为:(1)存款搬家不是本轮行情的主要推动因素;(2)目前的加息幅度尚不足以改变主要投资者在大类资产和银行存款间的配置倾向。

业绩值得期待。今年上半年,16家上市银行盈利能力有了较大提升,净利润同比增长45.75%,大大超出此前市场预期。推动业绩增长的主要动力是净息差恢复和规模扩张。中信证券表示,预计上市银行3

季度同比增长30%,4季度业绩基本方面保持稳定。即便考虑到不良和拨备可能增加,预计2010年银行业净利润增速仍可达18%以上的较高水平,甚至超过预期。

估值具备安全性。目前2010、2011年上市银行平均PE为13倍、11倍,PB为2倍、1.7倍,与沪深300相比存在明显折价,相对估值仍有较大安全边际。随着短期政策风险的逐步释放,银行估值吸引力增强。

中信证券判断,宏观经济企稳以及流动性宽松环境利好银行股权投资,而加息预期下银行的息差提升

或将推动银行阶段性投资机会。业绩与估值双轮驱动下,预计银行股上涨行情将继续演绎,维持银行“强于大势”评级。

英大证券推荐重点公司:中小银行中资产质量优异的浦发银行,以及地方政府融资平台贷款占比低、风险控制能力强的北京银行,地方政府融资平台比重小、房地产贷款尤其是开发贷款比重较小的招商银行和中信银行;国有大型银行中经营稳健、存贷比低的工商银行、建设银行仍是较好的防御品种。

机构报告

国信证券 化工:得利价格上涨

上周成品油调价预期再次落空,国内炼厂出厂价格和成品油批发价格出现回调。此次调整推后的原因在于国内通胀处于较高水平,同时预计9-10月炼厂较好的盈利能力能力也是不调价的后盾。预计9-10月较高的原油价格将在11月开始传导到国内炼厂,如果原油价格不下滑到75美元以下,很可能再次启动调价。但是我们也不能完全排除下周启动调价的可能。投资品种来看,我们认为三季度中石油、中石化两大公司盈利不错,上周五的下跌已经部分释放了成品油调价压力的压力。近期化工产品价格出现大范围的上涨,我们看好需求驱动及节能减排尤其是限电政策驱动价格上涨投资机会,油价上涨的成本驱动难以提升行业盈利。

上周化工产品价格涨幅较大的有:轻质纯碱11.01%、重质纯碱10.01%、国内硫磺12.41%、国内硫磺7.14%、粘胶短纤4.55%,粘胶长丝7.5%。上周下跌的有:环氧氯丙烷-3.03%、磷酸-2.08%。

限电利好一体化氯碱企业。受节能减排限电政策影响导致电力及电石供应不足,氯碱企业停车较多,开工率下滑压制了产品供给,上周32%离子膜烧碱价格上涨31元至550元/吨,单月累计上涨60元/吨,PVC价格也单月上涨450元至8300元/吨。短期而言,限电政策推动国内氯碱等高耗能行业开工率下降,PVC、烧碱、纯碱产品价格提升明显,短期内一体化生产企业盈利提升明显,受益程度受限电政策执行力度、时间的影响,利好上市公司天原集团、中泰化学、英力特、双环科技。

棉花推动涤纶短纤、粘胶短纤价格上涨。本轮行情棉花暴涨,9月13日以来已累计上涨40%,创出历史新高,推动了替代品涤纶短纤和粘胶短纤分别上涨4500元/吨和2800元/吨,涨幅为24.32%和28.36%。棉花与涤纶短纤价差进一步步由9000元/吨拉大至12000元/吨,棉花与粘胶短纤价格倒差也达到2000元/吨以上。棉花价格的上涨将推动涤纶短纤、粘胶短纤价格的进一步上涨,继续看好涤纶短纤行业投资机会,推荐上市公司华西村、霞客环保、S仪化。粘胶短纤价格上涨推动粘胶短纤生产企业盈利回升,建议关注山东海龙、澳洋科技。

尿素价格也受益于国际市场好转及国内开工率不足而上涨,利好上市公司包括湖北宜化、云天化、华鲁恒升、柳化股份。

湘财证券 汽车:轿车可能超预期

近期,WIND汽车与汽车零部件指数连续3天创出历史新高。

我们认为这主要是由于汽车板块三季度报业绩普遍大增并不时有超预期业绩表现所导致的。但从已公布的季报或业绩预告看,我们也发现汽车行业三季度报出现了一定程度的分化,这种分化也直接导致了二级市场汽车行业个股的走势差别。

这种分化在我们预期之内,主要是由各个子行业之间前三季度的表现以及子行业内部企业品牌和自身竞争优势差别所引起。主要表现在:乘用车领域,合资品牌仍然占据主导地位,盈利能力较强;商用车领域,龙头企业具有明显的优势;汽车零部件领域,核心零件企业盈利水平更趋稳定性。

对于四季度汽车销售市场的表现,我们认为首先在政策层面上,购置税优惠和汽车下乡等政策利好的退出预期将使得市场在年底之前会出现一波集

中销售,而7月份开始实施的节能车补贴政策将是对购置税优惠政策退出的一个有力补充,保持了国家鼓励消费小排量汽车政策的延续性;其次分车型看,乘用车板块中,我们认为节能车补贴政策在四季度将会继续推动小排量乘用车的景气回升,而个性化及改善型二次购车需求也会维持SUV、MPV车型快速增长,虽然增速将有所回落,但仍将高于整个乘用车行业增速;商用车板块,由于固定资产投资增速放缓以及房地产调控政策日趋严厉,我们预计四季度重卡市场表现将不如前三季度,而大中客市场,由于旅游业和城市公交的旺盛需求,将获得持续稳定的增长。

投资策略上,四季度我们建议关注狭义乘用车(轿车、SUV、MPV)以及大中客子行业。我们认为受益于政策及首次购车刚性需求的释放,四季度轿车子行业出现超越市场预期的可能性较大,推荐上海汽车、江淮汽车和宇通客车。