

大宗交易看台

Table with columns for market (沪市/深市), stock name, price, volume, and company name.

通胀预期强化 农业板块“升”机盎然

粮食作物

今年黑龙江水稻产量同比增产约12%，但由于老百姓收入提高后对东北大米需求快速增长，所以今年黑龙江粳稻收购价高达2600-2700元/吨，同比上涨30%-35%。

与粳稻增产不同，受长江流域栽培期推迟一周以及中秋节后低温天气影响，中晚稻产量将会略减，江苏和安徽地区水稻制种量下滑幅度也较大。虽然我国国储粮库存较多，但受高品质粳稻收购价大涨影响，今年中晚稻价格同比涨幅预计在15%以上。吉林玉米增产幅度约5%，但由于惜售情绪严重，所以目前玉米交易量极少。

大宗原粮价格上涨的最佳投资标的还是玉米种子 葱煌种业、登海种业、大北农，此外，还可关注水

棉花

成本大涨推升棉花与苹果浓缩汁价格。

新疆开始陆续采摘，今年籽棉收购价高达11-12元/公斤，对应328级棉花价格约25000-26000元/吨，而去年同期籽棉收购价仅为6-6.5元/公斤，今年收购价同比大涨近90%。

但由于两家棉花企业(新农开发、新疆股份)未来主业都将不再是棉花制造，因此仅有交易性机会。

苹果汁

本榨季苹果收购价同比攀升60%至1000-1100元/吨，且因水分含量偏高，使得今年需要7吨苹果才能榨出1吨浓缩汁，而往年仅为6.3吨。所以，今年苹果浓缩汁企业盈亏平衡点会高达1400-1550美元/吨。

果汁，国投中鲁和安德利则随浓缩汁报价攀升具有交易性机会。

食糖

我们继续提示食糖产业投资机会。在我国新榨季供应不会有明显改善的前提下，我们了解到今年巴西蔗糖增产约10月份结束压榨)并没有美国农业部预测的近500万吨那么多，仅有约200万吨增产，这就使得即使目前巴西运力瓶颈已疏通，国际糖价仍未出现放量下跌的情形。

刺参仍是关注重点：目前威海地区刺参价格达到220元/公斤，创下历史新高；且由于年初黄渤海海域30年

不遇结冰灾害对明年刺参供应都有影响，所以明年刺参价格还可能进一步攀升。刺参养殖公司中，我们首选透明度较高且未来盈利弹性最大的好当家，此外也可适度关注东方海洋和獐子岛。

食用油

食用压榨油是国际大宗原粮价格上涨背景下的投资首选：今年下半年食用油行业已随国际、国内大豆价格持续攀升而实现盈利环比显著改善，同时，由于7月份国际小麦价格飙升带动大豆和玉米价格上涨之后，玉米价格涨幅大于大豆(大豆种植效益低于玉米)，将使得明年大豆产量进一步缩减，我们由此判断明年大豆价格将会进一步上扬，从而持续利好食用油行业。

行业展望

限售股解禁

10月28日A股市场有七家上市公司的限售股解禁。

华星化工(002018):解禁股东2家,即庆祖森、谢平,为第一、二大股,为翁婿关系,且为公司实际控制人,持股占总股本比例分别为14.19%、8.63%。

华伍股份(300095):首发机构配售股解禁,占总股本比例为5.06%。该股的套现压力较大。

易联众(300096):首发机构配售股解禁,占总股本比例为5.12%。该股的套现压力较大。

智云股份(300097):首发机构配售股解禁,占总股本比例为5%。该股的套现压力较大。

高新兴(300098):首发机构配售股解禁,占总股本比例为5%。该股的套现压力较大。

天津松江(600225):解禁股东6家,许萍、福建华兴信托投资公司、福清市粮食经济开发总公司、浙江耀江投资管理有限公司、福清市国有资产营运投资有限公司、其他限售流通股股东,首次解禁,此次解禁合计占流通A股比例为56.49%,占总股本比例为11.16%。

四川长虹(600839):解禁股东4家。其中,四川长虹电子集团有限公司,为第一大股东,国有股股东,持股占总股本比例为29.82%。

游资机构获利兑现 国盛证券 程荣庆

周三两市大盘震荡回落,权重股整体回落。沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为天津松江、江南高纤和福日电子。

沪市跌幅居前的个股为上海能源。该股当天公布三季报,虽业绩大幅提高,但却大幅跳空低开,放量下跌,买入居前的有一机构专用席位。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为超声电子、云内动力和华东科技。超声电子,连续两涨停,买入居前的有四席机构专用席位。

深市跌幅居前为中航光电,卖出一机构专用席位,中信建投杭州证券营业部等买入居多,反弹走势,短线操作。

金融 IC 产业现转机 产业链一体受益

东方证券研究所 周军 吴友文



量3-4亿左右,对比2009年我国国内所有类型IC卡的发行量仅为19.7亿张,增长空间巨大。考虑到IC卡价格相对较高,银行IC卡的市场将从无到有,实现大幅提高。

NFC标准。从技术上来看,NFC内嵌的芯片模块等同于IC卡的卡芯,同样包括控制、安全、存储等模块,NFC标准的大力推行势必带来相应IC模块的大规模需求。

芯片设计——国内IC卡芯片主要还是依靠国外进口,国际厂商包括

IC市场的增长。考虑到中国联通、中国电信均对NFC有试点,手机支付NFC标准推动下的金融IC需求将成为金融IC产业的又一片新天地。

产业链接选股 国内的金融IC产业链已经初步成型,主要可以区分为芯片设计、封装、测试与软件系统、金融读写机具、加密算法等等。

机构报告

今日投资 有色股:继续牛市路

本周分析师关注度最高的前20只股票主要集中在银行、房地产、有色金属等行业。现就有色金属板块简要分析。

在充裕的流动性推动下,此波周期性行业的反弹行情可谓波澜壮阔,带领指数节节闯关,其中尤以有色金属板块表现最为耀眼。

国泰君安认为,可以从两个信号来判断何时涨势反转:1)从金融心理学的角度看,股价趋势一般不在投资者的犹豫和争论中扭转。

发达国家饱受低通胀、低增长、高失业困扰,二次量化宽松已箭在弦上。国金证券判断,当前美元贬值以及汇率战的阶段性减弱并不意味着流动性的紧缩。

国内充裕的流动性环境。华泰证券表示,置于全球货币贬值的大背景下,美元指数的涨跌和能否创新低已不再重要。

需求端已步入“近似底”。国际形势来看,美国目前正处于或者即将迎来经济增长的谷底。随着宽松政策的实施,经济增长有望在明年上行,全球范围内经济仍然处于扩张阶段。

华泰证券称,有色金属商品及上市公司是抵御通胀和货币贬值的理想选择。一方面价格上涨推动企业盈利的改善,另一方面流动性充裕促进股票估值的提升。

国金证券 钢铁:限电影响遭高估

据唐山某钢铁网站统计,10月24日唐山高炉停产(按容积计算)达24.33%。据国家统计局数据,9月全国粗钢日产量环比下降4.05%。

消费结构升级触动文体中心建设。我国人均GDP已经突破了3000美元。当一国人人均GDP达到接近3000美元的时候,居民即进入消费升级期,人们开始追求更高层次的消费领域。

国泰君安证券 钢构:文体中心建设大潮来临

我们认为“十二五”规划对文体中心的建设仍将重视。我们预测到2015年,文体中心市场规模约1000亿元。

与文体中心关系密切的行业是装修与钢结构。这两个行业的毛利率水平高于建筑行业整体,公司的体量与行业规模比又相对小,所以我们认为,文体中心建设利好这两个行业。



游资机构获利兑现

周三两市大盘震荡回落,权重股整体回落。沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为天津松江、江南高纤和福日电子。