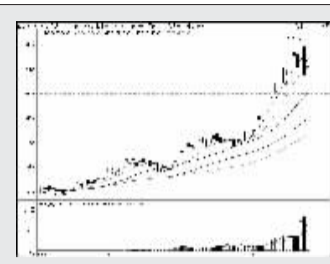


稀土永磁风头最劲 中科三环连续五涨停

昨日稀土永磁概念再次强势上攻,其中,中科三环(000970)开盘即涨停,尽显龙头风范。



剑指“糖高宗” “降温组合拳”将出手

飙升半年多之后,白糖价格正面临来自各方的强力阻击,系列“降温组合拳”将出手。



聚焦抗通胀概念 大农业:棉糖当道

从历年走势来看,第四季度农业板块相对大盘表现较强,德邦证券看好其后市表现。

新股发行提示

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 网下发行量, 网上发行量, 申购价格, 申购上限, 申购日期, 中签结果日期, 发行市盈率. Lists various IPOs like 越江太阳, 大康农业, etc.

数据来源:本报数据库

机构观点

主题成长股仍是市场主线

中信证券研究所:我们预计,伴随着节能减排领域投资空间的超预期壮大,各地方政府将大力投资环保领域,竞相扶持并推动各省节能减排产业的发展,同时各类环保产品与设备的订单量将出现快速增长。因之受益的将是环保设备与产品的制造商与运营商,预计该类企业的利润将出现较大增长。

关注“十二五”规划受益品种

金元证券研究所:近期公布的三季度宏观经济数据显示,宏观调控效果逐渐显现,中国经济增长趋于稳定。虽然经济增速未来仍会下行,但这种下行风险逐步具有可控性与递减性,对经济将出现二次探底的担忧基本化解。

2010年10月,深成指和沪综指分别大涨16.56%和12.17%,均创下自2009年7月以来的最大月度涨幅,并高居同期全球股市涨幅榜的前两位。沪、深两市1997家上市公司加权平均每股收益0.375元,创下近十年来的新高。

外围因素增添市场不确定性

德邦证券研究所:本周重点关注美国11月中期选举和美联储的货币政策会议,美元汇率的近期走向对A股形成重要的影响。另外,本周开始进入10月宏观经济数据的公布期,从美国公布的10月PMI数据好于预期来看,中国10月宏观经济数据有望进一步好转。

近期的行情比较纠结,全球市场都在关注美国11月的中期选举和货币政策会议对于第二次量化宽松政策的力度,投资者在具体政策明朗前相对比较谨慎,A股市场同样受此牵制。我们认为近期的行情不确定性增大,市场可能宽幅震荡,建议投资者对前期涨幅较高的周期性资源股逢高减仓,重点配置大消费,如:白酒、医药和商业,以及受益“十二五规划”的新兴产业。

昨日创业板综指再创新高,深市成交量创出历史新高

“开门红”式上冲带来整固压力

西部证券 黄铮

昨日是11月的第一个交易日,27家创业板公司股票股票的集中解禁丝毫未阻碍市场强劲的走势,两市股指单日涨幅均超过2%,光头光脚的阳线报收大有挺进上周反弹高点的势头。我们认为,尽管中小板指数再创新高,给市场风格的转变带来新的可造热点,这对于反弹趋势的延伸起到不小的拉动提振。然而,目前场内热点的分布还不足以带动股指冲破前期阻力,周一市场强攻过后势必孕育短线风险的聚集。

策略上,抗通胀概念以及受益政策扶持的新兴产业中,三季度业绩具备稳定增长的个股继续作为近期主要的投资标的,同时,仓位比重的控制宜稳定于半仓之下。

盘面观察,昨日市场热点的分布主要集中在两个方面。一是资源类个股的上涨有重返强势的特征。此前消息面公布,商务部发布2011年部分稀有金属(其中包括钨、锡、铋和铟)出口配额的增加,给予稀有金属价格上涨的想象空间。不过在昨日市场的上涨过程中,资源类个股继续走出较为明显的分化走势。并且,从之前已公布三季报的59家有色金属上市公司来看,全行业前三季度盈利143.87亿元,相比去年同期的47.04亿元增长205.88%。

虽然业绩增幅明显,但第三季度单季盈利与二季度相比环比变化不大,环比增幅仅3.09%,连续反弹过后有色金属板块的估值修复压力已有显现。而从外部环境激变容易引发大宗

商品涨跌不一的价格变化方面考虑,板块中相关个股持续性的稳定度恐难再有较高期待,持续的反弹缩量也已表明短线资金介入的谨慎度不断增加。进入本月,资源类个股受益流动性充裕,以及需求面好转所带来的推动因素,短期内还会随着美元价格波动产生变化,这对于板块持续领涨表现会形成不稳定影响。

另一方面,市场热点对于中小板和创业板的关注明显提升。创业板首度解禁日的狂热来自于股价补涨的要求,成交量未见同步释放,说明此类个股的炒作参与以游资为主。而从解禁压力较大的几只创业板个股昨日盘中表现来看,解禁股占解禁前流通A股比例较高的乐普医疗、华谊兄弟、金

亚科技、机器人,昨日涨幅依次为3.22%、3.74%、2.80%、3.92%,均低于同期创业板综指单日涨幅4.07%,此外,解禁股占解禁前流通A股比例超过100%的汉威电子、安科生物、北陆药业盘中反弹比例各有不同,但反弹缩量的特征倒是表现得极为一致。观察昨日创业板中涨停的5只个股中的2只,中元华电、龙源技术盘中涨停,但其三季度业绩下降使当前反弹还难以得到基本面有力支持。创业板昨日过激表现之后,前期略显滞后的股价压力一旦得以释放,其显著调整的要求也会进一步增大。对于追求账户稳定性的中小投资者而言,这类品种的介入更需慎重。同时,我们需要清醒认识到,中小市值品种的上涨只能

为市场提供维系人气的热点题材,在权重比重大分配方面并无优势可言。而在以往市场表现中,只有大、中小市值品种形成共振拉动的良性格局,才有望促使市场完全脱离区域整理的盘整格局。上证指数昨日盘中触及3054点一带旋即回落,此一区域近年内主要密集成交区域和此轮反弹高点,形态上的有效突破并没有完全形成。在一线权重银行、地产类个股尚未构筑出明显稳固的底部形态之前,目前市场热点的带动,还不足以促使股指具备连续上攻的能力,急涨过后会存在较大技术修正的要求。持股方面需要更注重具备持续盈利增长能力的成长性特征,关注受益内需提升、消费升级以及受益新兴产业升级低估值个股。

减持市值增4成 增持量较9月大增

——2010年10月份限售股减持和增持情况分析

西南证券 张刚

继8月份和9月份大盘连续在2560点至2700点之间震荡整理之后,10月份沪指一度冲高至3073点,出现回落,未能站稳于3000点整数关口之上,但短短16个交易日累计涨幅高达12.17%。那么,10月份上市公司限售股解禁后的减持以及被增持的情况如何呢?

10月份减持市值环比增4成

据统计,2010年9月份根据上市公司公告计算的限售股解禁后减持市值为88.11亿元,涉及上市公司72家,共计93426.39万股,发布公告156次。

10月份公告的限售股减持情况,显示压力出现显著增加。10月份限售股合计减持额为122.85亿元(二级市场减持91.02亿元,大宗交易31.83亿元),环比增加39.43%,创出2009年12月份以来的单月最高水平;涉及上市公司68家(二级市场减持59家,大宗交易18家);\*ST石砚、丹化科技、东安黑豹、国际实业、江苏三友、青岛金王、四环生物、中国船舶、中兴商业共9家公司当月发生了两种减持

方式),环比减少4家;涉及股数共计96051.59万股(二级市场减持74675.63万股,大宗交易21375.95万股),环比增加2.81%;发布公告137次,环比减少12.18%。10月份有16个交易日,若按日均减持市值来看,为7.68亿元,比9月份的4.64亿元增长65.52%。

10月份市场出现连续冲高后的高位横盘走势,部分股东对后市能否进一步上攻缺乏信心,而加大套现的力度,虽然交易日期短,被减持的公司家数也略有减少,但减持市值却显著增加,预计11月份减持行为将继续增多。

10月份增持市值为年内第4高

9月份上市公司股份获得增持市值共计0.68亿元,涉及上市公司6家,共计968.70万股。

10月份上市公司股东增持市值共计11.95亿元,是9月份的17倍多,为2010年以来单月第4高的水平;涉及上市公司有3家,全部通过二级市场直接增持方式进行,比9月份少3家;共计29964.32万股,为9月份的30倍。

根据规定,在一个上市公司中拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份的30%的股东及一致行动人,在上市公司业绩快报或者定期报告公告前10日内,不得增持上市公司股份。因此,被增持公司家数减少至3家,但增持市值却显著增加,仅可被看做是个别公司现象。

海螺水泥被减持市值最高 ST国农被增持市值最高

原限售股股东通过二级市场直接减持和大宗交易进行减持的68家上市公司中,被减持市值最大的前5家上市公司分别为海螺水泥、京东方A、中国平安、中国船舶、西部矿业,减持市值均在5亿元以上。

其中,海螺水泥被减持市值最高,高达35.43亿元,是通过二级市场直接减持方式进行的。股权转让方为平安信托有限责任公司,原为第三大股东,为其他法人,此次减持后,持股占总股本比例由2010年半年报时的11.54%降低至6.54%,后续仍有一定减持压力。被增持的3家上市公司,按增

持市值由大到小排名和被增持股数占总股本比例由高到低排名均为ST国农、中国建筑、芜湖港。其中,ST国农被增持的市值最高,达0.48亿元。增持比例最高,达5.29%,是通过二级市场直接增持的。增持方为重庆双龙农业开发有限公司、重庆利园食品科技开发有限公司,增持后持股占总股本比例分别升至5.01%和0.28%,未来12个月可能会继续增持。

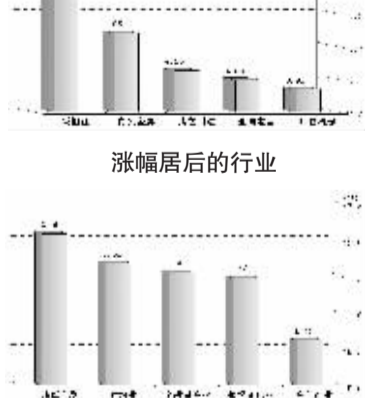
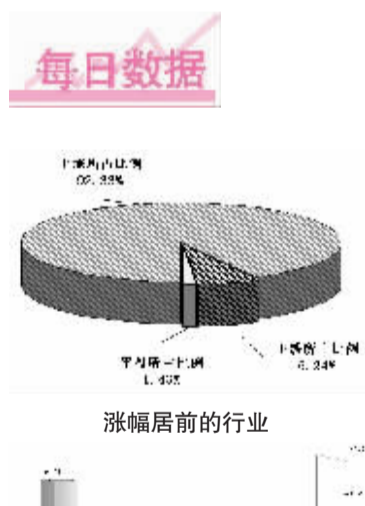
10月份大盘连续大涨之后的盘整,引发减持市值和增持市值均显著增加,二级市场交投也十分活跃,当月日均成交金额高达3922亿元,创历史最高水平,凸显多空分歧加重的市场现象。11月份若持续上扬,增持和减持市值均将继续增加。另外,10月份20家中小板公司的公告减持市值17.48亿元,占到68家所有被减持公司122.85亿元的14.23%,而9月份中小板公司的这两个数据为32.26亿元和36.61%。小盘股的减持压力明显减小,这或许是促成首批创业板公司在首发原股东限售股解禁时不跌反而大涨的原因之一。

昨日回放

创业板解禁首日表现突出

昨日创业板首批限售股解禁上市,从市场表现看,市场轻松化解了解禁压力,当日创业板指数和创业板综指均大涨超过4%,其中,创业板综指更创其上市后的新高。

创业板综指9月中旬后一度快速下探,国庆节后大盘掀起“十月革命”,创业板则波澜不惊,继续低位震荡,并在10月18日创出910点的上市新低。但从10月19日开始市场格局逆转,在随后的10个交易日中,该指数大涨19.22%。而创业板指数在经过连续上涨后,目前距离6月17日的上市新高1129.69点已不到2%。(万鹏)



简评:昨日,A股市场结束调整,再度上攻,上证指数、深成指分别大涨2.52%和2.82%,日K线均以中阳线报收。遭遇巨大解禁压力的创业板综指更是大涨超过4%,中小板综指也上涨2.78%。沪深300指数上涨2.75%,收报在3473点,较当期期指贴水2.3%。当日两市合计成交4532亿元,较上一交易日大幅扩增,再度回到峰值水平。另外,两市昨日呈现普涨格局,上涨个股数量高达92%。从热点板块分布情况看,两市行业指数无一下跌,涨幅最小的房地产行业指数也上涨了0.62%,涨幅前三名的行业分别为采掘、有色和制造业。(万鹏)

不必过度忧虑四季度解禁压力

兴业证券研究所 聂清廉 张忆东

不能简单以规模来衡量压力

四季度解禁规模创历史新高,2007年底的一幕会重演吗?

表面来看,四季度解禁市值将高达3.2万亿元,为历史最高水平。其中11月份高达2.05万亿,为仅次于2009年10月(2.07万亿)的历史第二高位。鉴于2007年底较高的解禁规模,被很多投资者视为市场回调的一个重要触发因素,此次大规模解禁也被部分投资者视为大看的理由。

但实际情况并非如此,我们应正确分析大股东持股因素。不同股东股份的解禁,带来的减持压力存在显著差异。大股东所持股份的解禁,特别是国有控股股东,减持比率是最低的。2007年以来公告的5551次减持事件,其中有五分之一为大股东的减持,但是平均减持规

模并没有显著高于其他股东。

从而,从减持压力角度来看,不能把大股东的解禁股份与中小股东解禁股份同等对待。四季度,中国石油控股股东1.76万亿的解禁,中国神华控股股东4千亿的解禁,其实际减持压力并不大。因此,我们在测算真实的减持压力时,有必要将控股股东的大股东解禁压力剔除。

剔除大股东后解禁规模并不高

计算大股东解禁规模,并将其从各时期解禁总量中剔除后,我们可以得到一个更真实代表解禁压力的指标。

2010年4季度,剔除大股东持股后的解禁市值为3540亿元,较此前有所增加,今年1、2、3季度该数据分别为2200、2940、2600亿元。但是,远低于2007年4季度(6800亿)、2008年1季度

(8300亿)。

分析剔除大股东持股后的解禁市值,今年10、11、12月份分别为1100、1540、890亿元,远低于今年6月份的1888亿元,与历史最高值2007年10月的3660亿更是相距甚远。

结构分析一:主板市场解禁压力四季度较低,并逐月下降。以季度来分析——无论是同2007、2008年比较,还是同今年其他各季度比较,四季度主板市场面临的解禁压力都不大。四季度,沪深主板市场剔除大股东持股后的解禁市值为1911亿元,为今年各季度的最低值,而今年前1、2、3季度该数据分别为1955、2737、1953亿元,历史最高值为2008年1季度的8043亿元。

结构分析二:中小板解禁规模创历史新高,主要来自洋河股份。以季度来分析——与主板市场相

反,中小板解禁压力在四季度继续大增,剔除大股东持股后的解禁市值为1154亿元,再创历史新高,是三季度数据585亿元的两倍,是二季度147亿元的近8倍,而2007-2009年的峰值是2007年4季度的353亿元。

以月度来分析——今年10、11、12月份剔除大股东持股后的解禁规模分别为211、603、340亿元,远高于此前除今年7月(618亿)外其他各个月份的水平。不过,11月份603亿元解禁规模中,517亿元来自于洋河股份,该公司首发原一股东所持股权将于11月8日解禁。

结构分析三:创业板解禁集中于11月1日,压力已释放。四季度,创业板解禁规模为473亿元,主要集中在11月1日一天,当日解禁市值为337亿元。