大宗交易看台

沪市

证券简称	成交价(元)	成交金额(万元)	成交量(万股)	买入营业部	卖出营业部
小商品城(600415)	23.96	479.2	20	平安证券有限责任公司石家庄中山西路证券营业部	宏源证券股份有限公司杭州体育场路证券营业部
中国嘉陵(600877)	11.48	1148	100	东方证券股份有限公司上海巨鹿路营业部	华泰联合证券有限责任公司北京西三环北路证券营业部
小商品城(600415)	23.96	1677.2	70	平安证券有限责任公司石家庄中山西路证券营业部	浙商证券有限责任公司绍兴人民路证券营业部
小商品城(600415)	23.96	1916.8	80	平安证券有限责任公司石家庄中山西路证券营业部	广发华福证券有限责任公司广发华福总部
中国嘉陵(600877)	11.48	2525.6	220	财通证券有限责任公司杭州体育馆证券营业部	华泰联合证券有限责任公司北京西三环北路证券营业部
铁龙物流(600125)	13.38	2676	200	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路营业部	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路营业部
福成五丰(600965)	7.14	2856	400	申银万国证券股份有限公司上海碧江路营业部	兴业证券股份有限公司厦门兴隆路证券营业部
ST宝诚(600892)	14.17	3162.5	223.18	光大证券股份有限公司公司总部	华融证券股份有限公司华融证券股份有限公司总部
中国嘉陵(600877)	11.48	4592	400	光大证券股份有限公司公司总部	华泰联合证券有限责任公司北京西三环北路证券营业部
鹏博士(600804)	11.06	4977	450	齐鲁证券有限公司洛阳南昌路证券营业部	信达证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部
鹏博士(600804)	10.5	5565	530	信达证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	东海证券有限责任公司东海证券总部
鹏博士(600804)	10.5	5880	560	中国民族证券有限责任公司通化新华大街证券营业部	东海证券有限责任公司东海证券总部
鹏博士(600804)	10.5	8400	800	中国民族证券有限责任公司上海南丹东路证券营业部	东海证券有限责任公司东海证券总部
三安光电(600703)	41	13530	330	国泰君安证券股份有限公司总部	东吴证券股份有限公司苏州西北街证券营业部
三安光电(600703)	41	22550	550	兴业证券股份有限公司厦门兴隆路证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州西北街证券营业部

深市

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
中国宝安	13.36	30	400.8	华泰联合交易单元(002700)	海通证券股份有限公司深圳分公司红岭中路证券营业部
方大集团	11.01	336	3699.36	中信证券股份有限公司上海沪闵路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳泰然九路证券营业部
青海明胶	8.02	518.03	4154.6	申银万国证券股份有限公司成都槐树街证券营业部	海通证券股份有限公司天津长江道证券营业部
金德发展	32.3	22.02	711.25	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部
太原刚玉	17.45	200	3490	中信建投证券有限责任公司深圳深南中路中核大厦证券营业部	中国银河证券股份有限公司太原迎泽西大街证券营业部
太原刚玉	17.45	120	2094	中信建投证券有限责任公司北京市安立路证券营业部	中国银河证券股份有限公司太原迎泽西大街证券营业部
太原刚玉	17.45	120	2094	国信证券股份有限公司深圳振华路证券营业部	中国银河证券股份有限公司太原迎泽西大街证券营业部
太原刚玉	17.45	60	1047	中信金通证券有限责任公司南昌贤士一路证券营业部	中国银河证券股份有限公司太原迎泽西大街证券营业部
云铝股份	13.29	200	2658	中国民族证券有限责任公司上海南丹东路证券营业部	太平洋证券股份有限公司昆明翠湖西路证券营业部
承德露露	28.51	85.24	2430.19	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部
拓维信息	35.08	100	3508	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	宏源证券股份有限公司长沙韶山北路证券营业部
天润曲轴	22.68	154.2	3497.26	兴业证券股份有限公司北京马甸南路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
天润曲轴	22.68	18.2	412.78	兴业证券股份有限公司北京马甸南路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
安科生物	19.34	50	967	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	湘财证券有限责任公司南京牌楼巷证券营业部
中元华电	22.7	100	2270	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	22.7	55	1248.5	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	22.7	55	1248.5	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	22.7	50	1135	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	22.7	50	1135	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	22.7	30	681	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	22.7	30	681	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	22.7	30	681	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
吉峰农机	29.07	40	1162.8	华西证券交易单元(31100)	华西证券交易单元(31100)
吉峰农机	29.07	20	581.4	华西证券交易单元(31100)	华西证券交易单元(31100)
吉峰农机	29.07	11	319.77	华西证券交易单元(31100)	华西证券交易单元(31100)
吉峰农机	29.07	11	319.77	华西证券交易单元(31100)	华西证券交易单元(31100)
金亚科技	14.92	300	4476	国泰君安证券股份有限公司深圳深南中路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司鹰潭环城西路证券营业部
蓝色光标	32.33	132.19	4273.7	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部

限售股解禁

11月5日,A股有6家公司限售股解禁。

吉林化纤(000420):解禁股东2家,合计占总股本比例为1%。该股的套现压力很小。

万向钱潮(000559):解禁股东1家,万向集团公司,为第一大股东,持股占总股本比例为51.53%,此前未曾减持,所持剩余限售股全部解禁,占流通股比例为71.7%,占总股本比例为41.76%。该股或无套现压力。

蓉胜超微(002141):解禁股东3家,珠海市科见投资有限公司、香港亿涛国际有限公司、香港冠策实业有限公司,分别为第一、二、三大股东,第二、三大股东为外资股股东。三者之间存在关联关系。3家股东均为首次解禁,且全部解禁,占流通A股比例分别为46.84%、38.71%、20.9%。该股的套现压力存在不确定性。

宝光股份(600379):解禁股东2家,陕西宝光集团有限公司、华安财产保险股份有限公司,分别为第一、二大股东,全部解禁,占总股本比例为9.49%、12.46%。该股或无套现压力。

正和股份(600759):解禁股东1家,广西正和实业集团有限公司,为第一大股东,持股占总股本比例为77.89%,首次解禁,且持股全部解禁,占流通A股比例为357.75%。该股的套现压力存在不确定性。

大秦铁路(601006):公开增发一般股份解禁,占总股本比例为12.71%。该股的套现压力很小。

(西南证券 **张 刚**)

钢铁业盈利大幅下降接近触底

长江证券 **刘元瑞**

三季度钢铁行业营业收入同比增长环比下降,营业成本同比环比都增长。

钢铁行业三季度营业收入同比大幅增长,均值增长22.32%,量价同比都有提升是主要原因,而环比均值小幅下降2.14%,主要在于三季度均价与产量环比都有所下降所致。

钢铁行业三季度营业成本同比上涨约28%,产量上升的同时,矿石价格的同比上涨是营业成本上涨的另一个主要原因。不过,在三季度产量环比出现下降且国内矿石现货价环比下降的情况下,营业成本环比依然上涨1.4%,主要是部分长协矿以及存货周转的影响。

部分在三季度营业收入环比出现上涨的钢铁公司,更多是因为产量增加所致,各家钢铁公司产品销售价格变动趋势基本一致。而营业成本环比下降的公司也是因为产量下降所致,大幅下降的酒钢宏兴更多是存货结转的滞后影响。

销售毛利率在三季度的下滑使得净利润在三季度同比环比都出现了较大幅度的下降。在三季度整体钢铁行业略显低迷的时期,特钢及冷轧类公司业绩维持高位的主要原因在于其主要下游汽车机械的景气相对高位。在三季度营业收入环比本来就有所下滑的情况下,销售毛利率的下降使得各公司净利润出现了迅速的下降。从均值来看,净利润同比下降63.94%,环比下降64.09%。同比来看,净利润同比增速超过行业均值的公司有:方大炭素、西宁特钢、ST钒钛、本钢板材、酒钢宏兴、重庆钢铁、鄂尔多斯、河北钢铁、大冶特钢、八一钢铁、抚顺特钢、方大特钢、新兴铸管、宝钢股份、凌钢股份、首钢股份、久立特材、武钢股份、杭钢股份。

钢铁行业三季度ROE水平出现了较大幅度的下滑,ROE均值水平下降至0.92%,逼近历史最低水平;同比下降2.62个百分点,环比下降1.65个百分点。由于总资产周转率与权益乘数变动不大,净利率的下降是导致ROE水平下降的主要原因。

存货水平环比二季度末维持平稳。总体来看,存货水平环比二季度末小幅增加0.98%;存货环比增加最大的公司为酒钢宏兴,存货环比大幅增加21.51%,一定程度上解释了公司成本环比的大幅下滑;存货下跌幅度最大的公司为凌钢股份,环比二季度末下降35%。

三季度净利润大幅下滑,四季度关注长材品种。上半年的低迷是当前长材无论价格还是去库存表现都优于板材的主要原因,而板材仍然面临着需求端高位回落的风险。因此综合考虑,建议四季度关注有业绩保障的宝钢股份与长材占比高且具备一定区域优势的八一钢铁。

三季报行业观察

板块前瞻

关注农产品普涨后的投资良机

方正证券 **陈光尧 张保平**

根据我们多年数据分析,农业板块基本上在每年10月份处于低谷,11月份后会有较好表现,这种规律性或将再现,提请投资者关注。

前期小宗农产品绿豆、大蒜、生姜价格的大幅上涨,传导到棉花、白糖、玉米等大宗农产品价格上涨,我们认为是多种因素综合作用的结果,既有生产成本推动、需求增长拉动、品种结构矛盾方面的原因,也有通胀预期、流动性过剩、国际市场传导和资金炒作等方面的原因,预计10月份CPI会创新高,农产品价格上涨不可避免。

种子

早籼稻早籼米今年三季度以来维持高位,稻谷大米出口价基本稳定,出口量减少,进口量略有增长,进口价格基本稳定。预计水稻种子公司会因国家支持粮食生产而业绩改善,可关注隆平高科、荃银高科、丰乐种业等种子公司。

玉米

受益猪价在三季度反弹,玉米需求增加,加上夏粮减产等原因,玉米价格在三季度维持高位,玉米进口大量增加,国际玉米产需平衡,库存正常。同时由于今年东北玉米抽雄孕穗期遭遇暴雨天气,有减产预期,国内玉米将会继续维持高价,可关注玉米种子公司:敦煌种业、登海种业。

棉花

棉花价格在三季度明显上涨,国内棉花现货价、期货价都快速攀升,国际棉花期货价也在稳步上涨。国际棉花产需基本平衡,库存维持在正常水平。我国9月份棉花进口量200,806吨,同比增加96.57%。今年前9个月,中国棉花进口总量为215万吨,同比增加99.67%。根据有关专家预测,我国棉花产需缺口将加大,中棉协预测今年国内产量低于650万吨,供需缺口300万吨,今后几年棉花进口依存度将达到35%左右,国储棉在抛储60万吨后储备量低于正常水平,国内棉花供给紧张形势难以逆转,棉花价格将维持高位。投资者可重点关注棉价上涨主要受益公司:新赛股份、新农开发。

糖

由于年初南方干旱导致甘蔗受损,蔗糖产量随之减产,国内糖供给缺口加大。2010年国内产糖1070万吨,消费1450万吨,供需缺口360万吨,因此我国三季度糖进口量大幅增长,国内糖价高企,糖期货价屡创设立以来新高;国际糖价由于主要糖出口国巴西暴雨出口受阻、中国大量进口,自6月份以来快速上涨。由于巴西出口形势可能会在近年好转,国际糖价在明年有一定不确定性。糖价如保持上涨形势,可关注南宁糖业、中粮屯河、贵糖股份。

大豆

国内大豆产量逐年降低而需求持续增长,致使近3年大豆进口以10%-20%速度增长,国内豆价在9月份显著上涨,期货价涨幅远高于现货价涨幅,进一步涨价预期强烈,国际大豆期货价格也有显著上涨,国际大豆库存消费比创历史新低,我国进口成本也在上涨。我国2010年1-9月份进口大豆4016万吨,同比增加24%;进口金额同比增长25.5%;美国农业部发布的9月供需报告预测,中国2010~2011年度大豆进口预估为5500万吨,而国内大豆产量却一直稳定在1500万~1600万吨左右,很难突破1700万吨,进口依存度逐年升高。可关注正邦科技、海大集团、东凌粮油。

生猪

由于前期猪价持续低迷,生猪、母猪存栏量下降,猪肉供给趋紧,猪肉价格在7月初反弹到猪粮比盈亏平衡线(6:1)以上,生猪养殖企业开始盈利,同时由于秋冬季是肉类消费旺季以及中秋节和国庆节因素,共同带动猪仔、牛肉、羊肉、鸡肉、鸡蛋等价格同时上涨。受益企业有顺鑫农业、雏鹰农牧、圣农发展、益生股份、新希望等。

水产品

大宗水产品方面,大带鱼价格基本稳定略有上涨,海参、扇贝价格在三季度有所回落,但仍略高于去年同期水平,鲍鱼价格则稍微恢复性上涨,高于去年同期水平。总体水产品价格形势好于去年,关注獐子岛、壹桥苗业、好当家等。

番茄酱

番茄酱出口价格在三季度有所回升,出口量较去年提高,出口形势明显好转,因番茄酱主要用于出口,出口量价齐升,公司业绩将好转;苹果汁出口价格保持稳定,出口量同比略有下降。关注中粮屯河。

投资纵览

平安证券

酒业:白马踩拍 黑马挖股

酿酒行业三季度净利增速减慢,成本压力上升。除部分公司有明显调节业绩的迹象外,大众品公司普遍出现成本压力。非高端白酒的营收、净利分别增长68.2%、50%,增幅在子行业中领先,也高于A股市场整体,仍是寻找黑马的好地方。

高档白酒公司中,贵州茅台利用三种方法将单季净利增速控制在8%,其后续机会在于现在压得越多,未来增长潜力越大;五粮液当季仍受益于解决与集团关联交易,且茅台控货客观上促进了五粮液出货量增长,当季净利大增63%,后续机会仍是管理层动机驱动下的利润释放,估值便宜;泸州老窖单季净利增长33%超了预期,似乎暗示,公司业务调整可能加速,如果向此方向发展,公司市值应再上一个台阶。

公司调整方面长得都一样,内在机会却各有不同。山西汾酒四季度是业绩淡季,前期股价冲得快,11月可能正是调整低吸筹码的好时机,毕竟我们认为它是未来2-3年高成长的战略性品种;张裕三季报令投资者失望,但季度波动可能性大,短期股价可能受抑于估值,但未来3年年均20%回报率仍可期待;几家大众品公司都出现了成本压力,啤酒行业更成熟一点,调整可能持续,乳品行业成长性更好一点,且消费垄断格局优于啤酒,虽然原奶价格未来一年仍很可能是伊利之忧,但我们看好公司中期利润率逐步提升前景。

白马踩节奏:食品饮料重点公司多是白马,但行业和公司周期有差异,带来策略性调整机会。我们看好两个思路:一是稳定增长类公司间换仓,可适度减仓成本压力明显加大的大众品,适当增仓高端白酒,后者估值低且2011年增长确定性高。11月白酒消费进入春节前淡季,茅台、五粮液为首的高档白酒涨价预期在上升,通胀背景下容易吸引市场关注。几家重点公司各有千秋,贵州茅台由于业绩连续低于预期影响了股价,我们看好其后市,但管理层不放业绩仍是风险;五粮液仍有管理层动机做支撑;泸州老窖在三季报释放了积极信号,值得进一步跟踪。第二个思路是借调整时增仓战略性品种,主要是山西汾酒和张裕,前者四季度是业绩淡季,股价前期冲高了也需要休养生息,后者则可能因2009年四季度高基数带动业绩季度波动。

黑马挖个股:我们当前视点仍放在快速增长的非高端白酒上,建议可关注酒鬼酒和沱牌曲酒。我们参加糖酒会期间调研了解了多家上市白酒企业销售情况。从调研情况来看,二线白酒企业销售仍保持了高速增长势头,如古井贡增长超过100%、沱牌曲酒增长超过70%、洋河增长仍能达到50%、酒鬼酒增速也能达到30-40%。但与此同时,受限于市场容量、企业扩张能力、白酒产品生命周期,我们调研中也发现,部分酒企的市场已有放缓迹象。我们认为,投资者仍可把握白酒企业,尤其是二线白酒企业高速增长机会,但如果市场出现进一步放缓,要精选个股。

今日投资

地产:机构分歧大

本周评级分歧较大的股票有20只,比上周增加4只,所处行业较为分散,其中银行股共5只,有色金属股5只,房地产股有4只。住房城乡建设部、财政部、人民银行、银监会3日联合印发《关于规范住房公积金个人住房贷款政策有关问题的通知》,公积金贷款全面收紧,二套房利率上浮10%。对于房地产行业未来的投资机会,分析师分歧较大。

《通知》明确,第二套住房公积金个人住房贷款仅限于购买改善居住条件的普通自住房,且首付比例不得低于50%、贷款利率不得低于同期首套住房公积金个人住房贷款利率的1.1倍。对此,业内人士表示,新规将进一步抑制投机性购房,但由于利用公积金炒房占比不高,因此新规波及面有限。

华泰联合证券表示,此次公积金贷款的调整力度并未超过"9·28调控",可视为对前期信贷调控的补充。公积金贷款的"配合性"严控进一步挤压市场购买力,推动市场成交量的萎缩,同时也向市场进一步强化了国家全面调控购买需求的信号,各地限购政策的延续和信贷政策的全面收紧,将促使房地产市场整体购买力在四季度进入真正的"压力测试"阶段。此外,由于公积金贷款的严控并未超出此前的政策强度,且市场经过对前期政策的消化目前已进入政策冲击的缓冲阶段,预计在目前的量化宽松政策和资产价格升值预期双轮驱动下,地产股将仍维持波段反弹的特征,此次政策调整对板块整体构成的负向效应有限,给予房地产行业"中性"评级。

不过,东海证券认为,货币政策趋紧将是遏制房价过快上涨的利器。9月29日"新国五条"成功阻止了10月份全国房价的大幅飙升,但短期的行政管制难以取代遏制房价过快上涨的长效机制。10月20日,央行上调人民币存贷款基准利率0.25个百分点,央行官员也适时表达了对未来通胀的担忧,货币政策已经进入加息通道。解铃还得系铃人,货币超发是房价飙升的始作俑者,只有货币政策从紧才是解决问题的关键。预计未来供应会有所放量,但不会构成房价下行的压力,销售量略有下滑但不会出现二次探底,房价涨幅相对平稳,货币政策收紧将初见成效。土地溢价率将会下降,这对高周转地产蓝筹利好,业态发展将呈现强者恒强。目前行业估值仍处历史底部,维持房地产行业"推荐"评级,重点推荐万科、保利地产、滨江集团、荣盛发展、中天城投。

大时代投资

机构杀入新能源

周四股指缩量上涨,有色股再次走强,低价新能源概念受到机构关注。

沪市公开信息中涨幅居前的是通宝能源、长春一东和科达股份。通宝能源,重组获批,价位不高,短线可期。长春一东,财通证券温岭东辉北路营业部大单介入,军工概念,前期未大幅上涨,短线关注。科达股份,主营基础设施建设,三季报业绩大幅增长,价位不高,短线为宜。

沪市振幅居前的包钢股份,前期连续涨停,停牌核查,昨日复牌大挫,前期介入的银河证券宁波大庆路营业部上亿卖单抛售,规避。

深市公开信息中涨幅居前的是中科三环、南玻A和长城电脑。中科三环,稀土概念,前期强势上涨,不排除游资拉升出局可能,逢高减磅为宜。南玻A,机构两席介入、两席卖出,值得关注。长城电脑,游资与机构均有参与,重组获批,短线关注。

深市振幅居前的是太原刚玉和东方钽业。太原刚玉,前期介入的广发证券辽阳民主路营业部大单卖出,规避。东方钽业,机构专用席位一席介入、一席卖出,谨慎关注。

综合来看,有色金属股游资兑现意愿较强,投资者对该板块见好就收为宜。

龙虎榜