11月15日大宗交易看台

深市

证券简称	成交价格	成交量（万股）	成交金额（万元）	买方营业部	卖方营业部
宝石A	15.09	500	7545	中航证券上海漕溪北路证券营业部	广发证券石家庄友谊南大街证券营业部
天茂集团	6.25	1300	8125	万联证券上海富贵东路证券营业部	国泰君安鹰潭环城西路证券营业部
西藏发展	12.1	300	3630	中信证券上海沪闵路证券营业部	申银万国成都人民北路证券营业部
西藏发展	12.1	200	2420	中信证券上海沪闵路证券营业部	申银万国成都人民北路证券营业部
大族激光	16.38	480	7862.4	申银万国上海飞虹路证券营业部	国盛证券鹰潭胜利西路证券营业部
大族激光	16.38	200	3276	申银万国成都槐树街证券营业部	国盛证券鹰潭胜利西路证券营业部
南岭民爆	29.5	100	2950	国泰君安上海江苏路证券营业部	财富证券长沙韶山北路证券营业部
沃尔核材	25.15	130	3269.5	中金公司北京建国门外大街证券营业部	民族证券通化新华大街证券营业部
沃尔核材	25.15	120	3018	财富证券长沙韶山中路证券营业部	民族证券通化新华大街证券营业部
东方锆业	31.5	30	945	华泰证券北京西三环北路证券营业部	国联证券北京首体南路证券营业部
东方锆业	31.8	20	636	广发证券韶关文化街证券营业部	广发证券韶关文化街证券营业部
友阿股份	23.4	188	4399.2	英大证券长沙五一中路证券营业部	英大证券长沙五一中路证券营业部
北新路桥	21.83	355	7749.65	民族证券上海南丹东路证券营业部	光大证券乌鲁木齐市解放北路证券营业部
探路者	31	200	6200	机构专用	安信证券上海世纪大道证券营业部
探路者	31	100	3100	中金公司上海淮海中路证券营业部	安信证券上海世纪大道证券营业部
探路者	31	100	3100	银河证券烟台证券营业部	安信证券上海世纪大道证券营业部
华谊兄弟	29.01	100	2901	民族证券上海南丹东路证券营业部	中信建投北京市东直门南大街证券营业部

沪市

证券简称	成交价	成交金额（万元）	成交量（万股）	买入营业部	卖出营业部
广汇股份	38.78	775.6	20	平安证券石家庄中山西路证券营业部	申银万国浙江嘉兴禾兴北路营业部
招商银行	13.35	1068	80	中信建投北京市三里河路证券营业部	国泰君安公司总部
精工钢构	12.9	2967	230	申银万国上海沪太路证券营业部	国泰君安总部
中国一重	5.83	26874.22	4609.64	平安资产管理有限责任公司	平安资产管理有限责任
中国一重	5.83	30517.97	5234.64	平安资产管理有限责任	平安资产管理有限责任公司
中国一重	5.83	30517.97	5234.64	平安资产管理有限责任公司	平安资产管理有限责任公司
中国一重	5.83	71047.93	12186.61	平安资产管理有限责任公司	平安资产管理有限责任公司
广汇股份	38.78	387.8	10	平安证券石家庄中山西路证券营业部	申银万国浙江嘉兴禾兴北路营业部

限售股解禁

11月16日,A股市场有粤传媒、海得控制、华泰股份、际华集团共4家上市公司的限售股解禁。

粤传媒（002181）:首发原股东限售股解禁。解禁股东2家,即广州大洋实业投资有限公司和广州日报社,所持解禁股合计占总股本比例为37.74%。该股的套现压力存在不确定性。

海得控制（002184）:首发原股东限售股解禁。解禁股东7家,有许泓、郭孟榕等,均为首次且持股全部解禁,合计占总股本比例为20.63%。该股的套现压力很大。

华泰股份（600308）:股改限售股解禁。解禁股东1家,即华泰集团有限公司,此次剩余限售股全部解禁,占总股本比例为13.25%。该股或无套现压力。

际华集团（601718）:首发机构配售股解禁,占总股本比例为15.00%。该股的套现压力很大。

（西南证券 **张 刚**）

龙虎榜

资源股继续走低

国盛证券 **程荣庆**

周一两市大盘探底反弹,两市个股出现普涨,成交有所萎缩。当天创业板、中小板、生物医药板块活跃,酿酒服装、物联网、电子信息、供水供气等板块也表现活跃,但黄金、煤炭、有色、金融板块纷纷走低,尾盘工商银行放量大涨,带动沪指收出光头阳线并收复3000点整数关口,两市股指双双收阳,当天涨停的非ST个股达到38只。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:广电电子、广州控股。广电电子,近期走强稳健,尾盘涨停后重回上升通道,平安证券上海零陵路证券营业部等券商席位游资增仓明显,看高。广州控股,交易公开信息显示,机构席位两席买入、一席卖出,机构和游资增仓明显,后市看好。

沪市跌幅居前个股为洪都航空、上海能源。洪都航空,连续三个交易日收出“一”字型跌停K线,虽有一机构专用席位居买入前列,但游资在宏源证券上海源深路证券营业部等券商席位大举抛售,下降趋势将延续,观望。上海能源,跳空大跌,交易公开信息显示,机构和游资席位抛售明显,规避为宜。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:南玻A、超声电子。南玻A,交易公开信息显示,机构席位两席买入、四席卖出,且卖出居多,反弹走势,见好就收。超声电子,一机构席位买入居首且有大单介入,国泰君安成都北一环路证券营业部等券商席位游资也增仓明显,还可看高。

深市跌幅居前个股为:云南铜业、时代科技。云南铜业,盘中数度跌停,交易公开信息显示,卖出居前的有一机构专用席位,游资在浙商证券深圳侨香路证券营业部、国金证券成都武成大街证券营业部等券商席位博弈明显,跳空大跌,还有空间,规避。时代科技,连续两个交易日放量大跌,公司近期因资产重组消息股价大幅震荡,交易公开信息显示,游资在中银证券自贡解放路证券营业部等券商席位卖出居多,震荡加剧,短线规避。

总体来看,短线股指初露止跌迹象,沪指30日均线和3000点被顽强收回,显示短线大盘有依托30日均线反弹的要求。但上周五的大跌,对市场人气打击较大,如果权重板块走势出现反复,股指的反弹高度并不乐观,投资者不宜恋战,反弹中还应适当降低仓位。

创业板指昨日大涨6.13%,上证指数、深证成指涨幅均不足1%

解禁效应未能发酵 创业板涨势如潮

证券时报记者 **高 兴**

解禁潮来临,上方阻力如泰山压顶,创业板上行面临阻力——然而,在创业板进入11月解禁潮后,上述预测都没有发生,相反,创业板涨势如潮。

创业板指先是上周创出历史新高,昨日又大涨6.13%收于1148.54点,上证指数、深证成指涨幅均不足1%;如果把创业板指作为一个单独的板块指数,那它跑赢了其他所有行业、板块指数。

创业板个股几乎全线上扬,使得其成为昨日A股市场的领涨力量,深沪两市主板9成多个股的涨幅未能赶上创业板指。华谊嘉信、三川股份、机器人、安科生物等14只股票涨停,所有创业板个股中仅中能电气、启源装备、和顺电气3股下跌。

在分析人士看来,A股市场正处于资金主导的牛市氛围中。而分析师的逻辑判断与市场走势形成明显反差。具有低估值、业绩稳定、涨幅小等优势的大盘蓝筹遭分析师普遍看好,但只出现偶尔发力的脉冲行情,连明显可寻的波段行情都难捉摸。创业板下跌的理由看起来非常充分:一、估值远高于A股平均水平,很多股票不能分析市盈率只能讲市梦率;二、估值高但整体盈利能力甚至不如中小企业板;三、首发限售股逐渐解禁,这些股东持股成本极低,减持动力很足,而公开信息和市场交易也验证不少股东在不断抛售,一些高管不要饭碗也要趁解禁卖股票。这些理由所基于的都是客观存在的事实,但是进入解禁潮的创业板,却强劲上行。

分析人士说,市场资金虽然充沛,但大盘股没有显示出赚钱效应,资金能拉动的主要还是新兴产业等高人气的主题投资概念,以及创业板等中小市值股票;创业板大部分股票所处行业前景光明,比较容易营造吸引力,解禁股东带来的抛压不小,但本身市值有限,在活跃资金关注下,抛压可以化解。

分析人士注意到,昨日强势上涨的创业板股票多数具有市场的热点因素,含有当前经济增长热点或符合产业结构调整要求、身处朝阳产业等利好因素,比如娱乐业的华谊嘉信、生物制药的安科生物、高端机械设备的机器人、新兴消费领域的探路者、节能环保的碧水源、信息产业的神州泰岳等等。同时,由于不利的预期,多数创业板股票在本轮行情中走得较弱,近期走势转向强劲与自身调整压力较小有关。

就此,分析人士认为,投资创业板股票,可以淡看解禁抛压和估值压力,重点观察其项目前景、未来成长、所处行业以及在行业中的地位,并挑选介入时点,观察其累积涨幅大小、是否为市场热点或身处潜力概念等,比如昨日医药股整体发力,创业板的医药股表现即较抢眼,科技股整体强势,创业板的科技股涨幅居前。同时,创业板股票高风险与高收益同在,如果大盘转弱,资金持续出逃,创业板的整体风险将凸显。

热点解密

板块前瞻

部分新兴产业子行业前期上涨幅度较大,股价高位回落的风险在加大

7新兴产业中15子行业具投资机会

民生证券研究所

智能电网等具有短期机会

短期来看,由于部分板块经过前期的资金追捧,板块上涨幅度较大,股价高位回落风险加大,因此结合各新兴子行业的当前估值优势、前期市场表现,短期内看好三网融合、建筑节能、绿色节能灯照明和智能电网4个子行业的市场表现。

自2009年9月温家宝总理提出要重点扶持战略性新兴产业以来,新兴产业相关板块得到市场的热情追捧,部分行业出现过分炒作的现象,新兴产业子行业估值呈现明显分化。如稀土永磁板块前三个月的市场涨幅达到75%以上,PE为63倍,环保、卫星导航、锂电池板块的当前动态市盈率高达100倍、85倍和72倍,高估值风险特征明显。综合各板块的历史均值、当前估值、估值预测和前期市场表现,目前3G、CDM项目、三网融合、建筑节能、新能源、绿色节能灯照明和智能电网估值优势明显。

具体从动态市盈率来看,3G、高铁、乙醇汽油、新能源汽车、CDM项目、高端装备制造、3D、数字电视、三网融合、建筑节能、移动支付、垃圾发电、新能源、物联网、绿色节能灯照明和智能电网的当前动态PE与历史均值之比处于1.2以下,具备估值优势。从市净率来看,垃圾发电、高端装备制造、CDM项目、高铁、3G、网络游戏、清洁煤发电、风力发电、三网融合、核能核电、新能源、建筑节能、绿色节能灯照明、云计算的当前PB与历史均值之比在1.3以下,具备估值优势。

多个行业存在长期投资价值

通过对7大新兴产业下38类子行业分析,我们发现下述15个子行业均处于技术生命周期的增长繁荣期,中长期投资价值来临,具体分析如下:

一、新能源汽车:看好锂电池和永磁电机

就市场普及率而言,目前美国是全球最大的新能源汽车市场。统计显示,2008年4月,美国新能源汽车的销售与2007年同期相比增长了46%,新能源汽车的市场占有率首次达到3.2%。国内新能源汽车市场在政策的大力推进下(“十城千辆”工程),2012年市场渗透率(新能源汽车运营规模/汽车市场总运营规模)将达到10%左右。其中锂电池和永磁电机与国际市场差距不大,国内市场渗透率均在20%左右,投资价值来临。因此看好处于增长繁荣I期的锂电池和永磁电机。

二、新能源:看好智能电网和核电设备

核能方面,虽然2009年我国核电发电量仅占全部发电量的2%,但我们看好其中的核电设备板块。目前我国核电关键设备国产化率已经达到55%-90%,随着第三代核电技术的广泛引进,其关键设备将实现100%国产化。由于核电的建设周期为4-5年,设备采购周期为3-4年,根据我国目前在建和拟建的核电站规划,预计我国将于2013-2015年出现核电一波峻工高峰期,因此核岛设备的集中交付在2011-2013年,预计核电企业将迎来重大发展机遇。

从技术渗透率来看,目前智能电网板块处于增长繁荣期,行业存在整体的投资机会。虽然核电核能占发电市场的份额较小,尚处于技术创新期,然而核电设备的市场普及率已经进入繁荣期,因此,我们看好智能电网和核电设备的投资机遇。

三、节能环保:看好建筑节能、绿色节能灯照明、合同能源管理和污水处理

总体来看,节能环保技术国内外差距不大,行业的快速发展更多依赖于政策的执行力度。目前建筑节能下的绿色节能等照明、工业节能下的余热利用以及合同能源管理、污水处理行业已经进入技术生命周期的增长繁荣I期或II期,投资价值凸显。

四、新一代信息技术:看好物联网、三融合型平板显示

新一代信息技术代表了信息产业未来的发展方向,目前国内相关企业的技术和世界一流水平的差距正在缩小,同时具有非常明显的成本优势,发展空间巨大,我们看好受政策支持力度较大,技术处于增长繁荣期的物联网、三网融合和新型平板显示。

五、高端装备制造:看好高铁、城市轨道交通和卫星产业

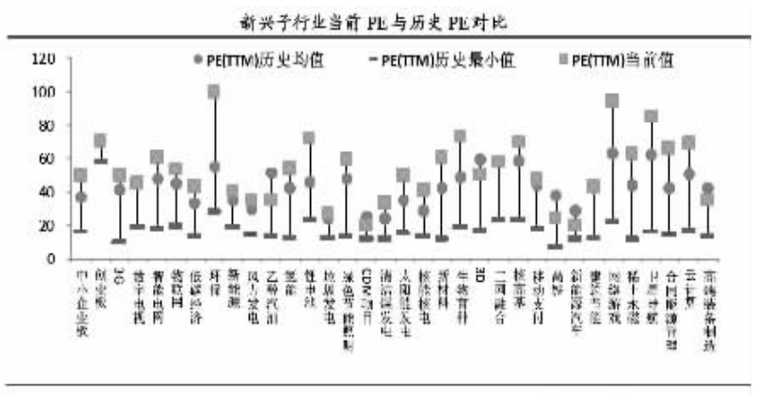
高端装备制造业的发展重点在于重大成套装备制造技术,主要包括大飞机项目、卫星产业、高铁、城市轨道交通和海洋工程等。目前,我国已经在高铁以及卫星产业取得了一定的关键技术和成果,同时在政策的大力推动下,技术迅速向产业普及,技术渗透率均已突破10%,进入快速成长期。而城市轨道交通建设相对落后,市场普及率处于较低水平。

六、生物产业 :均处于创新期

几年来,在国家政策的大力推动下,我国生物医药发展增速,2008年我国生物医药实现产值8666亿元,其中生物制药增长达30.65%,比2007年同比增速增长8%,医疗器械同比增长31.43%,比2007年增长7.28%。总体而言,我国仍处于生物医药技术产业化的开始阶段,由于产业的特殊性后面仍有很长的一段路要走。

七、新材料:看好化工新材料、锂电池、LED、新型平板显示材料

目前与发达国家相比,我国新材料总体水平与一些发达国家相差约10~15年,目前我们大约10%左右的领域国际领先,60%-70%处于追赶状态,还有20%-30%存在相当的差距。结合技术周期S曲线和国内外技术现状,推荐化工新材料、电子信息材料中的LED、新型平板显示,新能源材料中的锂电池。



资料来源:WIND、民生证券研究所

投资纵览

东方证券

房地产:已到“左侧”配置时机

我们重申地产股的推荐逻辑——“基本面向好、估值低、资金配置低、板块涨幅低”,是我们认为“左侧配置”地产股非常好的时机。近日来,地产股明显下调后更是很好的介入时点。

关于基本面,目前市场分歧很大。若把地产基本面拆分为“政策面”和“市场面(即量、价)”,我们的观点是:就政策面而言,尽管地方及相关部委的调控政策可能还会不断出台,但这是对“9.29”中央新政的执行,而非再收紧;虽然“房产税”尚未落地,但市场对其已有预期,且我们判断,即使出台其实质影响也不会超预期。事实上,此次政策力度已经空前,市场正朝着政策预期演变,政策再收紧已无必要。整体而言,未来政策环境将好于现在,至少不会比现在差。

至于市场面,既是公司未来业绩的反映,又是地产股上涨的直接催化剂。短期看,成交量无法成为地产股上涨的催化剂。但我们认为,在主流地产股明年业绩已经非常确定的情况下,成交量作为触发因素的短期缺失,恰恰构成了“左侧”配置地产股的前提。

估值低。按照WIND数据,目前地产板块静态PE为24.4倍,2010年动态PE为15.9倍,均处于历史低位。我们重点覆盖地产公司的2010年动态PE均值12.9倍,2011年动态PE均值9.2倍。

资金配置低。我们用地产板块与全部A股的静态PE比值、动态PE比值作为侧面反映资金在地产板块的配置高低,且比值越低,说明资金在地产股的配置越低。按照WIND数据,目前地产板块与全部A股的静态PE比值为1.0,创2000年以来新低,且大幅偏离2000年至今为1.36的均值;动态PE比值为0.88,创2000年以来新低,且大幅偏离2000年至今为1.33的均值。这和我们微观了解到基金对地产股配置较低的情况吻合。

涨幅低。从年初至今,地产板块涨幅为-21.37%,涨幅位于申万23个一级行业中倒数第二位;从今年7月1日市场反弹以来,地产板块涨幅为19.38%,涨幅位于申万23个一级行业中倒数第三位。

综上所述,我们认为目前已经是“左侧”配置地产股的良好时机。建议重点关注全国龙头股万科A、保利地产;区域龙头股首开股份、中南建设;区域股冠城大通、华业地产等。

国信证券

目前宜配置确定增长行业

目前来看,央票利率和国债利率上行表明从紧的政策预期很强。结合未来的通胀压力,从紧的预期目前难以得到缓解,尽管基本面未给股市造成负面影响,但总体我们应谨慎一些。不排除市场快速下跌带来的反抽,如果出现,建议可逢高降低一些仓位。

而面对高通胀下政策面的不确定性,投资者应配置一些确定性增长的行业以规避从紧风险。建议:1、关注一些确定性的消费类如医药等;2、关注科技类股票等;3、关注近期价格上涨下业绩弹性较大的化工类等;4、从中期的角度依然关注景气度较高的投资品行业板块如机械等,包括军工、核电以及高铁相关的板块。

中金公司

有色:回调将提供更好介入机会

从有色行业后市投资机会来看,在美国二次量化宽松政策出台之后,短期内美元指数或将企稳。但市场整体流动性宽裕,中国及美国10月份经济数据也显示经济逐步企稳,将对基本金属需求及价格提供一定支撑。然而,三季度欧元区经济增长减速(GDP0.4%),市场对欧元区国家主权债务问题的担忧再次燃起;另外,近期农产品和工业品的价格持续攀升,触发政府对通胀的担忧。黄金作为避险和抗通胀的工具将再度受到投资者青睐。小金属方面,战略性金属稀土、钨、锡、锑、钼将继续受到国家资源整合及下游需求坚挺的影响,价格下行风险不大。

市场普遍担忧中国或采取进一步紧缩政策以遏制通货膨胀,我们认为估值普遍较高的有色金属板块短期内将延续调整。然而,经济的企稳和宽松的流动性支撑了金属需求及价格,我们依然看好有色板块中长期的表现,并建议积极关注基本面稳健,估值相对较低的股票。具体包括:江西铜业A/H股(基本面稳健),紫金矿业(铜和黄金组合,估值相对还比较便宜)及中金岭南(收购全球星矿)。欧债危机引发的避险情绪则有望支撑黄金股,包括中金黄金,山东黄金。另外,业绩相对确定和受国家政策扶持的战略性金属股厦门钨业(钨及稀土资源整合)、包钢稀土(稀土整合的最大受益者),辰州矿业、东方钽业、金钼股份及洛阳钼业等,若下跌幅度较大,可以关注回调机会。