11月22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
ST东源	8.95	97.13	869.32	国都证券有限责任公司北京阜外大街证券营业部	世纪证券有限责任公司北京平安大街证券营业部
大族激光	16.13	600	9678	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
南岭民爆	29.77	100	2977	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	财富证券有限责任公司长沙韶山北路证券营业部
南岭民爆	29.77	100	2977	西南证券股份有限公司上海黄陵路证券营业部	财富证券有限责任公司长沙韶山北路证券营业部
报喜鸟	27.23	90	2450.7	招商证券有限责任公司温州新城大道证券营业部	国盛证券有限责任公司景德镇新村东路证券营业部
报喜鸟	27.23	40	1089.2	方正证券股份有限公司温州小南路证券营业部	国盛证券有限责任公司景德镇新村东路证券营业部
报喜鸟	27.23	30	816.9	中国银河证券股份有限公司上海虹井路证券营业部	国盛证券有限责任公司景德镇新村东路证券营业部
报喜鸟	27.23	20	544.6	华泰证券股份有限公司上海陆家嘴东路营业部	国盛证券有限责任公司景德镇新村东路证券营业部
报喜鸟	27.23	20	544.6	上海证券有限责任公司温州谢池商城证券营业部	国盛证券有限责任公司景德镇新村东路证券营业部
东方锆业	31.5	100	3150	华宝证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部	国联证券股份有限公司北京首体南路证券营业部
东方锆业	31.5	90	2835	华宝证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部	南京证券有限责任公司深圳深南中路证券营业部
东方锆业	34.5	55	1897.5	广发证券股份有限公司韶关文化街证券营业部	广发证券股份有限公司韶关文化街证券营业部
大立科技	35.54	72	2558.88	招商证券股份有限公司深圳益田路江苏大厦证券营业部	广发证券股份有限公司杭州市天目山路证券营业部
大立科技	35.54	28	995.12	上海证券有限责任公司乐清乐成镇东怡路证券营业部	广发证券股份有限公司杭州市天目山路证券营业部
宇顺电子	45.98	65.56	3014.45	财通证券有限责任公司北京成府路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
齐心文具	20.66	186.8	3859.29	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳泰然九路证券营业部
中元华电	23.81	100	2381	财通证券有限责任公司杭州体育馆证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	23.81	95	2261.95	海通证券股份有限公司兰州西津西路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	23.81	85	2023.85	海通证券股份有限公司兰州西津西路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	23.81	50	1190.5	东北证券股份有限公司上海迎春路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	23.81	50	1190.5	财通证券有限责任公司温州人民东路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	23.81	20	476.2	海通证券股份有限公司兰州西津西路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	23.81	20	476.2	东北证券股份有限公司上海迎春路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
中元华电	23.81	12.8	304.77	海通证券股份有限公司兰州西津西路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
银江股份	29.08	100	2908	上海证券有限责任公司南京西路证券营业部	海通证券股份有限公司杭州丹江绿苏河山城路证券营业部
华星创业	26.73	83.8	2239.97	恒泰证券股份有限公司杭州凤起路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司鹰潭环城西路证券营业部
华谊兄弟	29.82	50	1491	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
金亚科技	17.3	100	1730	中信证券股份有限公司上海沪闵路证券营业部	西藏同信证券有限责任公司拉萨北京中路营业部

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
海螺水泥	20.45	314.32	15.37	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
乐凯胶片	13.3	2527	190	东方证券股份有限公司上海浦东南路证券营业部	广发证券股份有限公司东莞中堂证券营业部
海螺水泥	20.45	320.25	15.66	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
海螺水泥	20.45	321.07	15.7	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
海螺水泥	20.45	309.61	15.14	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
海螺水泥	20.45	314.32	15.37	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
海螺水泥	20.45	324.95	15.89	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
海螺水泥	20.45	327.2	16	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
海螺水泥	20.45	330.68	16.17	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
海螺水泥	20.45	339.88	16.62	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
乐凯胶片	13.3	465.5	35	东方证券股份有限公司上海浦东南路证券营业部	广发证券股份有限公司东莞中堂证券营业部
招商银行	13	780	60	中信建投证券有限责任公司北京市三里河路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
乐凯胶片	13.3	1330	100	长城证券有限责任公司广州天河北路证券营业部	广发证券股份有限公司东莞中堂证券营业部
洪都航空	29.78	1399.66	47	西南证券股份有限公司重庆惠工路证券营业部	西南证券股份有限公司重庆沧白路证券营业部
海螺水泥	20.45	317.18	15.51	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部

限售股解禁

11月23日A股市场有新华光、东方创业两家公司限售股解禁。

新华光(600184):股改限售股解禁。解禁股东1家,即湖北华光新材料有限公司,此次解禁股数占总股本比例为2.51%。该股或无套现压力。

东方创业(600278):股改限售股解禁。解禁股东1家,即东方国际(集团)有限公司,此次剩余限售股全部解禁,占总股本比例为50.39%。该股或无套现压力。 (西南证券 **张 刚**)

龙虎榜

电子科技个股继续表现火爆

国盛证券 **程荣庆**

周一两市大盘小幅振荡。受央行再度上调银行存款准备金率消息的影响,两市股指呈现低开震荡向上的走势,受利空打压的金融地产板块走势相对低迷。而电子科技个股表现继续相当火爆,在当天涨停的28只非ST个股当中,有20多只为电子信息类个股,是带动市场人气的主要力量。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:东方通信、山东高速。东方通信,3G板块涨停个股之一,光大证券金华宾虹路证券营业部等券商席位游资增仓明显,板块效应明显,看高。山东高速,受公司资产重组消息刺激,该股大幅高开后瞬间涨停。交易公开信息显示,买卖居前的各有一席机构专用席位,但卖出居首的机构席位大单抛出明显,盘中涨停多次被打开,震荡加剧,注意见好就收。

沪市换手居前的个股为科达股份。上个交易日涨停后放量震荡收阴,交易公开信息显示,光大证券金华宾虹路证券营业部等券商席位游资减仓明显,反弹走势,高抛。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:华神集团、海虹控股和深华发A。华神集团,连续两个交易日涨停,但盘中涨停被数度打开。交易公开信息显示,中信证券深圳福华一路证券营业部等券商席位游资卖出居多,获利回吐明显,见好就收。海虹控股,受公司资产重组消息刺激,该股高开后不久就直奔涨停。交易公开信息显示,游资在中信建投武汉市建设八路证券营业部等券商席位大举增仓,看高。深华发A,电子板块涨停个股之一,中银证券江门堤东路证券营业部等券商席位游资增仓明显,短线看高。

总体来看,沪指在60日均线处已得到明显支撑,市场已较好地消化了央行上调银行存款准备金率的利空影响,后市大盘继续震荡反弹可期,投资者可大胆地去参与热点个股。

板块前瞻

通信行业将迎来新一轮投资高峰期

东方证券研究所

昨日,通信行业板块表现强劲。其中物联网和3G概念板块以3.16%和2.80%的涨幅位于各概念板块涨幅第一和第二位。东方通信、中创信测涨停报收;其他中兴通讯、新大陆和烽火通信等多只个股涨幅超过5%。

而从后市来看,行业投资机会值得看好。我们认为十二五期间的通信行业将成为信息技术相关新兴产业突破的关键,通信行业将迎来新一轮投资高峰期。

投资规模或超过两万亿

1、宽带全国普及与服务升级或推动宽带设备投资增200%左右

综合来看,十二五期间宽带投资的主要驱动来源于普及城镇家庭用户宽带服务、普及农村家庭用户宽带服务带来的用户量大幅增长所需要的宽带投资,以及由于当前2M带宽普遍低于世界各国所带来的升级需求投资。预计测算总投资额度在5000亿左右,同比增幅达到200%左右。

2、从移动渗透率看无线投资仍存增长空间

从国际发展趋势来看,无论是发展中国家还是发达国家,最终的移动通信渗透率都接近甚至超过100%。我们认为,我国的移动业务渗透率的发展也将向100%趋近,目前用户总数8.2亿左右,如果按照13亿人口测算,仍然有高达4.8亿的发展空间,同时考虑到较多的双机或者多机用户,实际的可拓展空间更为乐观。

3G加大覆盖和4G投资启动将是十二五无线投资重要驱动。根据对基站数量的分析,十二五期间前三年,国内移动通信投资仍然将高位盘整。另外我们认为随着4G标准TD-LTE的逐渐成熟,4G投资也将会在十二五期间启动,成为十二期间国内移动通信固定资产投资的重要组成部分,推动国内通信行业的快速向上发展。

3、三网融合驱动下广电将成为重要的光通信投资主体

我们认为,广电网络系统成为十二五期间光通信投资的主体已经是大概率事件。按照目前广电所提出的NGB规划,我们预计十二五前三年将是NGB集中建设的三年,总投资将在千亿以上。我们预计投资额度2010-2013年分别为200、500、500亿。

4、物联网将是通信行业的新投资热点

物联网是超越人与人之间通信,实现物理设备和事物也能联入通信网络进行通信的方式,其基础仍然是通信网络。目前国内物联网的运营模式仍然在探索之中,有效地广泛适用的商业模式仍然不存在,通信运营业作为物联网的主要推动者有责任和义务来形成新的物联网推广运营模式,推动产业的快速发展。

我们认为,针对物联网的快速发展,通信行业一方面必须加强网络和IDC等基础设施建设,适应物联网时代的要求;同时必须针对典型应用领域比如车联网、视频监控、智能交通等进行拓展,推动行业快速发展。

5、累计测算投资额度有望超过两万亿实现大幅增长

我们认为,根据对宽带、移动通信、三网融合趋势、物联网等总体的判断和预测,十二五累计投资额度有望超过两万亿,比十一五总计的1.43万亿电信固定资产投资增长40%左右。

我们预计,作为开局的三年,预计十二五投资将会在2011-2013年较为集中的体现。我们认为,电信投资作为物联网、工业化信息化、云计算等诸多新兴产业的基础和关键,在十二五期初加快投资以支撑推动相应产业的发展是符合逻辑的。我们认为2011年至2013年将进入通信行业投资的新一轮高峰时期。

相关子行业将全面受益

1、光通信设备产业有望超预期增长,无线局域网机会或出现

按照我们之前的测算,光通信行业有望以200%的快速增长,全光通信产业链将受益,这包括光电子器件领域的光迅科技、华工科技,主设备领域的烽火通信、中兴通讯,光纤光缆领域的亨通光电、中天科技,物理设备领域的日海通讯,新海宜。

我们强调,十二五光通信投资将是以接入网为主的投资,建设顺序必将是首先铺设接入网基础设施如配线柜、分配线路、接入光路等等,然后在用户发展阶段按需求部署局端设备和用户端设备,同时配套的升级骨干网和城域网。因此我们建议的受益强度将分别是物理连接设备行业、光电子器件行业、光传输设备和接入设备行业。

另外,从未来无线化发展的趋势和当前运营商对无线局域网的部署进展来看,无线接入方式有望成为十二五期间重点建设的方向之一,相关配套厂商将会受益。

2、移动通信设备有望持续稳健增长

根据前文的分析,我们认为,移动通信投资受用户空间仍然较大、同时数据业务需求大幅提升带来的网络带宽升级需求推动,十二五期间仍然将是投资重点,有望实现平稳增长。

从产业链来看,基站配套器件产业总体将平稳增长,但个股主要受订单具体情况影响;通信主设备产业将与整个移动通信产业同步增长;网络优化与运维行业有望随着数据业务流量的不断提升和业务管理复杂度提高获益,预期三维通信、世纪鼎利、中创信测、国脉科技等产业相关企业将受益。

3、宽带的提升和普及有望带来下一代网络内容产业的繁荣

十二五期间宽带发展有望在用户数量和带宽上都实现大的突破,将推动下一代网络内容产业的繁荣。

4、物联网典型应用领域将得到加速发展

我们认为,在经过了十一五期间物联网标准的探索和典型应用的推进之后,物联网在十二五有望进入加速发展的阶段,重点地应用领域如视频监控、手机支付与金融IC、车联网等有望得到政策重点扶持。可关注大华股份、海康威视、东信和平和大唐电信等。

热点追踪

公路板块估值水平存在提升机会

稳定物价措施对行业无不利影响

中金公司

日前,国务院公布了16项稳定物价措施,和公路、铁路运输相关的主要是第二条"稳定农副产品供应"、第三条"降低农副产品流通成本"、第五条"做好煤电油气运协调工作"和第九条"积极稳妥推进价格改革"。主要影响如下:

"加快冷链物流建设"对铁龙物流形成利好。国务院此次公布的稳定物价措施中提出要加快冷链物流建设,不管实际执行情况如何,都将给铁龙物流带来政策和经营环境向好的预期。然而,我们认为铁龙物流的盈利能力并不会在2012年出现快速增长,可能要到2015年才能进入成熟增长期,而没有盈利实质提升支持的投资机会只能是波段式交易机会。我们看好公司的长期增长前景。根据我们的测算,铁龙物流的冷藏箱业务在理想状态下2015年可以带来0.385元左右的每股盈利贡献;我们将当前2011年的盈利预测0.475元加上冷藏箱业务2015年的每股盈利贡献0.385元,对应的每股盈利为0.86元;考虑到未来铁路冷藏箱业务的长期增长率可以达到20%左右,我们给予20倍的市盈率。

"降低农副产品流通成本"对高速公路上市公司盈利影响非常小。政府要求自2010年12月1日起,所有收费公路对整车合法装载鲜活农产品的车辆免收通行费,并将马铃薯、甘薯、鲜玉米、鲜花生列入绿色通道品种目录。目前高速公路上市公司路产基本都是国家主要高速公路干道,此前就已经执行了"绿色通道"政策对鲜活农产品免受通行费,而马铃薯等农产品实际运量占比也很小,因此,这项政策对高速公路上市公司的盈利负面影响并不大。

"做好煤电油气运协调工作"预示着大秦铁路煤炭运量可能会超预期。政府要求力保电煤运输,在"冷冬"电煤需求可能快速增长的情况下,西煤东运主要线路中只有大秦铁路具备运量短期快速提升的可能。在下游需求旺盛、政府又要求上游煤炭生产必须保证的情况下,大秦铁路运量存在超预期的可能。

因此,综合来看"积极稳妥推进价格改革"不改变收费公路、铁路价格调整趋势和幅度,但将推后调价时间。我们对公路板块看好的主要理由在于公路行业未来建造和维护成本压力加大,各省交投部门财务情况已经到达极限,有必要通过提升收费标准和延长收费年限来提高行业盈利,满足维护和还款的需求并增强吸引民间资本投资的能力。其中,辽宁、吉林和安徽三省成功提价将成为行业开始进入整体提价周期的标志,而交通部公路处处长本月初的讲话、以及明年上半年广佛高速有较大可能率先延长收费年限将成为行业开始进入延长收费期限周期的标志。因此,我们认为行业的盈利能力和估值水平都存在提升的机会。

从另一个方面看,我们认为政府的价格管制并不能缓解各省交通主管部门维护和还款能力不足、无法吸引社会资本投资的问题,只能使这一问题更加恶化。从历史上看,2007年底、2008年初通胀更加厉害,政府也进一步出台了限制生活必须品涨价的措施。而之后的2009年,辽宁省交通集团面临维修费用和银行利息都无法负担的窘境,在行业内开了收费公路提价的先河;铁路行业在2008年没有提价的情况下,2009年也大幅提价10%,将2008年未提的部分补提了回来。交通基础设施提价是一个客观的需要,短期被压抑带来的是中长期更猛烈的释放。明年,公路和铁路行业的费率提升仍将是一条投资和选股的主线。

投资纵览

今日投资

化工板块:更为看好农化股

据今日投资对"当前分析师关注度最高的行业"进行统计发现,近一周共有36家构关注化工品行业,居分析师关注度排行榜第一名。

11月19日国务院发布了《关于稳定消费价格总水平保障群众基本生活的通知》,其中的"保障化肥生产供应"章节提到:继续实行化肥生产用电、用气和铁路运输价格优惠政策,保障化肥企业正常生产用电、用气供应,不得对化肥企业拉闸限电;控制化肥出口,调整化肥出口关税政策和淡旺季划分时段;切实落实化肥淡季储备政策和计划安排。

对此项政策,兴业证券认为,相关政策实施后,一方面原料、能源等的供应保障和维持价格优惠有利于企业的正常生产(尤其是气头尿素)和产销量的增加;另一方面在目前国内氮、磷肥产能过剩的情况下,控制出口将对于产品价格的上涨和企业利润空间的进一步扩大起到一定的抑制作用。

宏源证券表示,与10月份相比,11月份上半月多数化工产品涨幅明显,其中上涨产品占比约70%。本轮化工产品价格上涨主要是受通胀预期和成本推动的影响,作为典型的周期性行业,在产能依然过剩的背景下,产品上涨持续性不强,部分细分行业如农化、精细化学品、新材料等子行业仍存在着投资机会。

展望后市,兴业证券称,继续看好农化领域的需求增长前景,建议关注受出口关税政策影响较小的盐湖钾肥(钾肥)、兴发集团(磷化工)、扬农化工、联化科技(农药)等;看好吉林化纤(竹浆纤维)、海利得(涤纶工业丝)、华西村(涤纶短纤)等受益于高棉价的公司;此外,继续保持对烟台万华(MDI)、浙江龙盛(染料)等业绩增长确定性强的行业龙头的重点关注。

长城证券建议,化工行业2011可年围绕两个主题进行投资:1、通胀主题-资源性行业(石油天然气资源、磷矿石资源、盐资源);2、新兴行业与精细化工:十二五规划可能受益行业(节能减排与环境保护、高铁建设),精细化工行业(中间体行业,氟化工行业)。

国泰君安

券商板块:关注安全边际高个股

市场价升量涨趋势在上周戛然而止,证券板块也大幅回调。我们认为,尽管交易额有萎缩,但仍在3000亿元以上,在全流通和新股快速发行推动下,市场规模的快速扩张仍可持续,交易额维持2500-3000亿元应是大概率事件。而按照2600亿元的交易额预期,2011年券商股的PE在20倍左右,并没有高估。我们仍维持行业增持评级。

我们仍坚持"一点两线"的推荐逻辑。所谓一点,即以辽宁成大为首的广发系仍是我们的首推,辽宁成大分拆上市和油业务推进顺利,将成为推进主业价值重估的催化剂。两线:1、估值优势&融券驱动:中信证券、国元证券、海通证券等估值安全边际高,受益于融资融券及转融通的加速推进;2、业绩弹性:长江证券、宏源证券等PE估值不高,且业绩对市场敏感。

总的来看,在市场走弱的背景下,需要更多的关注安全边际较高的公司。而从行业来看,需要密切关注转融通机制的进展。

国泰君安

银行股:维持增持评级

11月19日晚,央行再次上调存款准备金率0.5个百分点至18%。

本次上调0.5个百分点对银行影响甚微。从中长期看,银行需要调整资产结构以实现法定存款准备金率上调后的配置,这样会对银行产生轻微的负面直接影响:对银行净利润影响-0.5%以内。但若考虑回收流动性对银行议价能力和银行间市场资金收益率的提升,负面影响将更小甚至趋于中性。

从银行股价的影响看,近日银行股价走势反映的是加息敏感期的加息预期,而市场对加息带来的经济负面影响担心重于上调存款准备金率,因此市场短期调整应趋于缓和。鉴于2011年银行业绩稳健增长,以及动态估值处于历史低位,仍维持银行股增持评级。但对银行股来说,多加存款利率的非对称加息、加息时适度上调活期存款利率的利空仍在,因此短期银行股仍有震荡调整,建议震荡下调时战略性建仓,谨慎追高。