

11月29日大宗交易看台

Table with columns: 城市, 证券简称, 成交价格, 成交金额, 成交手数, 买方营业部, 卖方营业部. Lists transactions for 深市 and 沪市.

限售股解禁

11月30日,A股市场有下列8家公司的限售股解禁。

宜华地产(000150):股改限售股解禁,解禁股东1家,即宜华企业(集团)有限公司,首次且持股全部解禁,占流通A股比例为94.05%。

晶源电子(002049):股权分置限售股份解禁。解禁股东1家,即唐山晶源科技有限公司,首次且持股全部解禁,占流通A股比例为16.57%。

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

云南城投(600239):股改限售股和定向增发机构配售股解禁。解禁股东包括云南省城市建设投资有限公司等4家,合计占总股本比例为10.00%。

风帆股份(600482):定向增发机构配售股解禁。解禁股东1家,即保定风帆集团有限责任公司,首次且持股全部解禁,占流通A股比例为2.05%。

湖南海利(600731):股改限售股解禁。解禁股东包括湖南海利高新技术产业集团有限公司等2家,合计占总股本比例为0.01%。

航空动力(600893):股改限售股解禁。解禁股东包括国投交通公司等3家,合计占总股本比例为0.25%。

工商银行(601398):配股一般股份解禁,占总股本比例为3.26%。



机构游资喝酒吃药

国盛证券 程荣庆

周一两市大盘小幅震荡,个股涨跌互见,成交继续萎缩。医药、食品饮料、机械制造、新兴产业个股涨势喜人,有色、煤炭等资源类个股跌幅居前。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:江苏吴中、杉杉股份和西藏药业。江苏吴中,连续两个交易日以“一”字型涨停K线收收,公司有特大利好消息支撑,当天盘中交投稀疏,后市上涨趋势仍将延续。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:四环生物、许继电气。四环生物,交易公开信息显示,国泰君安成都北一环路证券营业部等券商席位游资大增,板块全线活跃,后市仍将走高。

总体来看,周一收出一颗小星线,显示目前市场多空分歧不大,金融地产等权重股决定大盘的走向。交易公开信息显示,机构席位减仓明显,游资显得比较活跃,操作上可重点关注题材股。

板块前瞻

关注受益减排及产品涨价的化工股

广发证券研究所

我们认为,节能减排将作为约束性目标再次写入十二五规划,且中央政府势必将GDP单位能耗下降目标分解到各个年度,并作为对地方官员的重要考核指标之一。

从手段看,中央及地方政府运用行政命令,采用目前一刀切式的拉闸限电的可能性较小,但从根本上,各地政府必将坚决淘汰能耗高的中小产能。因此,我们认为,当前节能减排中受益的标的,在明年或许仍然具备投资机会。

此外,关注氟化工领域长期投资机会。工信部近日发布《氟化氢行业准入条件》(征求意见稿),旨在改善国内氟化工产业大而不强,低附加值产品产能过剩的局面。

中氟化工将单列一个专项规划,拟进行强制性资源整合,使相关企业重点发展为锂离子电池配套的电解质六氟磷酸锂、为医药农药新品种配套的新型含氟中间体等产品,实现产业转型升级。

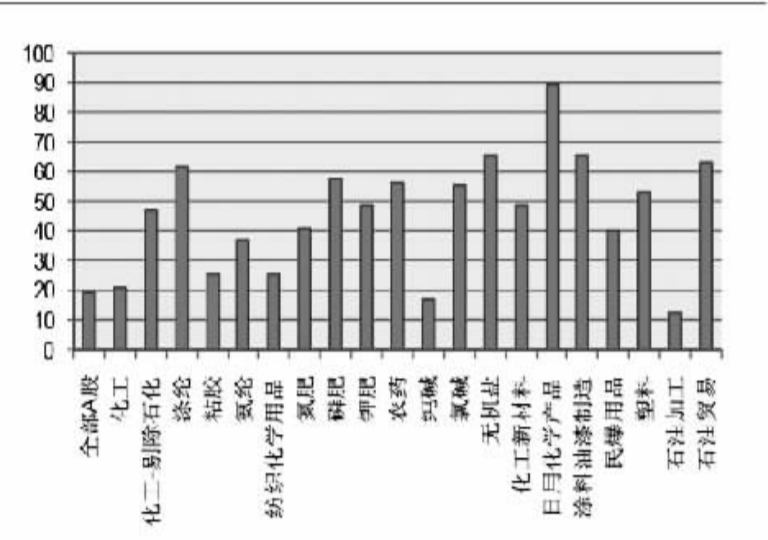
与此同时,国内农药价格形成上涨预期。在本轮化工品涨价周期中,农药为涨幅最少的品种之一。上周国内草甘膦价格涨幅达20%,毒死蜱等产品价格也出现上涨预期。

农化工、诺普信等为较好投资标的;但从销量增长角度,也建议重点关注刚上市的几家农药公司。

我们将化工企业分为价值型、化工新材料、成长型中小市值、资本运作/资产整合/基本面重大变化、事件驱动等几个大类,并依据上述主线进行分类。我们认为,化工新材料及精细化工是化工未来发展的亮点;金发科技等价值型企业值得长期跟踪。

建议后市重点关注节能减排受益标的的双良节能,同时可关注天马精化、永太科技、鼎龙股份等精细化工企业。

板块最新估值水平(PE, TTM, 剔除负值)



数据来源:wind, 广发证券发展研究中心

增长是主旋律 医药行业长期看好

海通证券研究所

我们认为,医药行业能够持续增长,基本面持续向好,且行业增长的因素远大于风险,这些为我们投资医药公司股票提供了有力依据。

医药行业发展处于快车道

1、卫生总费用持续上升,呈加速态势。我国卫生总费用支出一直保持了个较快的增长,尤其自2006年行业低谷反弹以来,根据卫生部最新数据,2009年卫生总费用为1.6万亿元,同比增长22%。

但我国卫生总费用占GDP的比例仍处于低水平,不足5%,而美国的是17%,但根据卫生部2010年2月22日公布的《2009年我国卫生事业发展情况简报》,我国2009年卫生支出占GDP比例从2008年的4.52%升至4.96%。

老龄化推动医药需求增加

我国已经达到老龄化社会,我们预计老龄化的增速将快于总人口的增长,老龄化的趋势正在加强。

随着年龄的增大,身体机能衰退,患病率将显著上升。据卫生部的统计,65岁以上老人的两周患病率为466%,远高于其他年龄段。

仿制药进口替代迎机遇

全球药品市场不乏重磅炸弹产品,但很多已经或将要专利到期,据统计全球排名前20的制药企业将有35%的专利在2009-2013年间到期。

我们估计可能有超过1000亿美元销售额的药品专利将到期(包括立普妥和波立维等重磅药品),我们认为国内优秀仿制药企业将迎来大好机遇,这将不限于心脑血管用药、抗肿瘤药等重大专科领域。

新医改促进蛋糕做大

由于我国农村人口众多,因而我国医疗保障制度的构成也偏基层,其中2008年新农合占全国医保比例为68.66%,城镇职工基本保险和城镇居民基本保险分别为12.69%和3.79%。

颁布《关于深化医药卫生体制改革的意见》纲领性文件以来,陆续颁布了一系列医改方案,都将对行业产生正面影响。

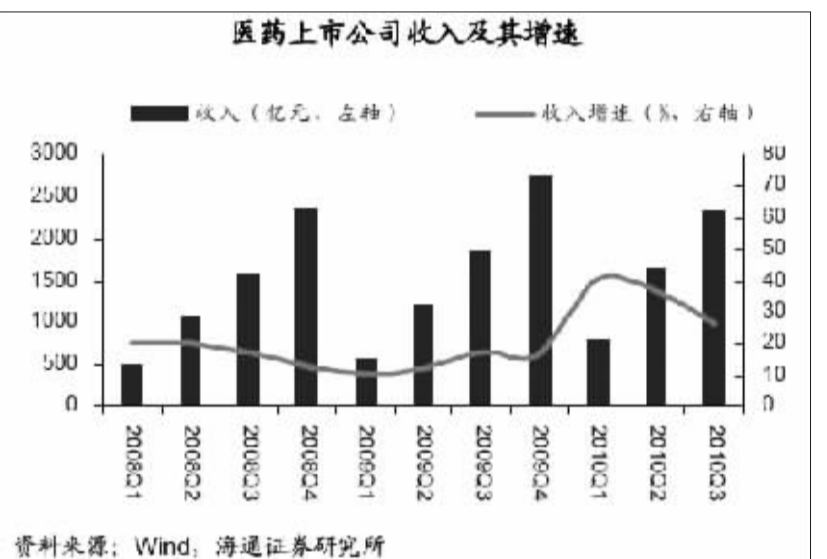
资源和利益向优势企业集中

2010年10月9日,工业和信息化部、卫生部和国家食品药品监督管理局联合出台了《关于加快医药行业结构调整的指导意见》,指出我国医药行业发展中结构不合理的问题长期存在。

此外,即将出台的十二五规划或将鼓励药品流通企业兼并重组,鼓励零售连锁业态的发展,培育国家级、地市级龙头航母企业。

投资建议

医药上市公司收入增速呈现底部回升趋势,2010年前三季度实现收入2327亿元,同比增长26%;实现利润总额266亿元,同比增长28%。



资料来源:Wind, 海通证券研究所

平还处于良好局面。医药板块一向保持着攻防兼备的特征,受到投资者的青睐,且近期重新获得较高超额收益,但考虑到宏观货币层面的变化,从而引发周期性和非周期性板块的轮动。

1.抗通胀,经营模式独特,上下游一体化的中药饮片龙头:康美药业;2.专利到期,麻醉专科仿制药:人福医药、恩华药业;3.高端进口替代医疗器械:乐普医疗;4.动物药市场龙头:瑞普生物;5.估值低,医改政策利好:哈药股份;6.区域医药商业龙头,全国扩张:上海医药;7.中药现代化龙头:广生堂;8.享受第三终端经营模式的创业板企业:康芝药业;9.生物制药,享受政策大力支持:双鹭药业。

2011年度 行业投资策略

投资纵览

东方证券 云计算:发展将超出市场预期

我们看好云计算板块的理由如下:

1、市场可能依然低估云计算的重大战略意义。云计算标准体系的建设和相关标准的制定,对于推动我国云计算技术、产业及应用发展及相关行业的信息化建设,具有极其重要的战略意义。

2、政府主导下的云计算推广进度、规模都将超出市场预期。工信部对于有关省市发改委和工业和信息化主管部门要在11月25日前将云计算创新发展实施方案联合报送发改委和工信部的要求,及近期中国云计算标准化研讨会”的举办和深圳云计算发展规划的提出,全面体现了国家对于云计算的高度重视。

3、海外经验可供借鉴。无论是只把“云计算”当作一部分业务的大公司

Amazon, 还是专注于SaaS的小公司Salesforce, 都已经实现了商业模式上的成功,并成为美股“云计算”主题投资的代表,最近5年其股价涨幅都达6倍。

综合对云计算产业链以及各地方政府的政策支持和试点规划,主要关注四大投资逻辑:即地利(重点扶持的地方政府)、天时(产业链受益的先后顺序);人和(技术革命带来的竞争环境改善)以及远景(服务为王),建议关注:华胜天成、华东电脑、浪潮信息。

国信证券 有色:小金属涨价趋势依旧

我们认为有中国资源优势的小金属品种的未来走势,取决于中国政府对于此类行业整治的决心及下游需求的坚挺(目前铟、钨和稀土价格走势就是很好的证明)。

广发证券 煤炭行业:并购重组藏机会

我们认为煤炭行业景气仍将持续,原因是无论需求如何变化,在政府的调节下,全国煤炭市场不会出现供给过剩。11月26日,国家能源局煤炭司司长方君实在《人民日报》上发表署名文章“必须控制煤炭产量增

速”,再度印证我们的判断。从煤炭行业的基本面判断,明年年初仍有超预期的可能,但需时间印证。未来一个月,我们认为具备相对收益的煤炭股,将集中在并购重组领域。看好四川圣达、准油股份、\*ST山

仍将有利于资源品价格的上涨及资源股的投资。大宗金属方面,我们中长期推荐基本面最为良好的铜,维持对江西铜业的推荐投资评级,江西铜业较高的资源价值为投资者提供了较高的安全边际。

中长期看,全球继续维持低利率导致的不断高企的通胀压力大环境,继续推荐新疆众和和东阳光铝。中后期看,全球继续维持低利率导致的不断高企的通胀压力大环境,继续推荐新疆众和和东阳光铝。