

■ 12月1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
长春高新	68.68	210	14422.8	广发证券股份有限公司 广州市天河北路大都会广场证券营业部	恒泰长财证券有限责任公司 长春市工农大路证券营业部	
长春高新	68.68	45	3090.6	财通证券股份有限公司 杭州体育场北路证券营业部	恒泰长财证券有限责任公司 长春市工农大路证券营业部	
长春高新	68.68	30	2060.4	宏源证券股份有限公司 上海康定路证券营业部	恒泰长财证券有限责任公司 长春市工农大路证券营业部	
长春高新	68.68	28	1923.04	宏元证券股份有限公司 成都二环路证券营业部	恒泰长财证券有限责任公司 长春市工农大路证券营业部	
华茂股份	8.16	110	897.6	平安证券有限责任公司 深圳深南大道招商证券营业部	平安证券有限责任公司 广州市林有东路证券营业部	
嘉凯城	6.92	140	968.8	中银万国证券股份有限公司 上海四川路证券营业部	中银万国证券股份有限公司 上海漕城路证券营业部	
建峰化工	7.81	350	2733.5	宏元证券股份有限公司 上海南京路证券营业部	爱建证券有限责任公司 上海中华路证券营业部	
沧州明珠	21.64	420	9088.8	上海证券有限责任公司 乐清市成源路证券营业部	方正证券股份有限公司 天津市新华路证券营业部	
沧州明珠	21.64	60	1298.4	招商证券股份有限公司 天津津塘路江苏大厦证券营业部	方正证券股份有限公司 天津市新华路证券营业部	
东方铝业	34.1	30	1023	中信建投证券股份有限公司 天津中街证券营业部	华泰证券股份有限公司 天津中街证券营业部	
宇顺电子	36.03	20	720.6	中信建投证券股份有限公司 深圳市福田区证券营业部	招商证券股份有限公司 深圳建安路证券营业部	
北新路桥	20	400	8000	长江证券股份有限公司 沈阳二好街证券营业部	齐鲁证券有限公司 乌鲁木齐市湖南路证券营业部	
北新路桥	20	250	5000	中国民族证券有限责任公司 乌鲁木齐市人民路证券营业部	齐鲁证券有限公司 乌鲁木齐市湖南路证券营业部	
双环传动	40.6	29.05	1179.55	平安证券有限责任公司 深圳深南大道招商证券营业部	德邦证券股份有限公司 上海市志丹路证券营业部	
新宁物流	15.38	40	615.2	平安证券有限责任公司 苏州白塔东路证券营业部	招商证券股份有限公司 昆山市前进中路证券营业部	
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
中信证券	11.54	852.58	73.88	平安证券有限责任公司 上海市南京西路证券营业部	中信万通证券有限责任公司 青岛基地证券营业部	
南宁百货	10	1000	100	中银万国证券股份有限公司 宁波中兴中环路证券营业部	招商证券股份有限公司 宁波福明路证券营业部	
中天科技	25.62	1600.34	62.46	平安证券有限责任公司 石家庄中山西路证券营业部	德邦证券股份有限公司 上海市志丹路证券营业部	
银星股份	25.57	642.62	25.13	平安证券有限责任公司 石家庄中山西路证券营业部	中信万通证券有限责任公司 青岛基地证券营业部	
商业城	11.97	2394	200	中银万国证券股份有限公司 上海松江营业部	中信建投证券股份有限公司 北京三里河路证券营业部	
上海机电	9.9	4455	450	平安证券有限责任公司 石家庄中山西路证券营业部	招商证券股份有限公司 杭州体育场路证券营业部	
*ST中葡	9.08	15072.8	1660	国元证券股份有限公司 上海虹桥路证券营业部	爱建证券有限责任公司 上海中华路证券营业部	
浙江龙盛	12.66	502.98	39.73	平安证券有限责任公司 石家庄中山西路证券营业部	广发证券股份有限公司 东莞中堂证券营业部	

■ 限售股解禁

12月2日,有以下5家公司限售股解禁。
深圳机场(000089):股改限售股解禁。解禁股东1家,即深圳市机场(集团)有限公司,持股占总股本比例为61.36%。此次解禁股数占总股本比例为46.53%。该股的套现压力存在不确定性。
长盈精密(300115):首发机构配售股解禁,占总股本比例为5.00%。该股的套现压力较大。
坚瑞消防(300116):首发机构配售股解禁,占总股本比例为5.00%。该股的套现压力较大。
嘉寓股份(300117):首发机构配售股解禁,占总股本比例为5.16%。该股的套现压力较大。
东方日升(300118):首发机构配售股解禁,占总股本比例为5.14%。该股的套现压力较大。(西南证券 张 刚)



游资仍是做多主力

国盛证券 程荣庆
沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为华银电力、大连热电。华银电力,游资借助公司的重组预期再度拉至涨停,交易公开信息显示,游资在西藏同信证券成都证券营业部有大单介入,强势反弹,短线看高。大连热电,上升趋势明显,走势明显强于大盘,周三尾盘放量涨停,财通证券绍兴人民中路证券营业部等券商席位游资增仓明显,短线依然可期。
沪市跌幅居前的个股为哈高科和中江地产。哈高科,两市唯一“一”字型K线跌停个股,已是连续两个交易日跌停,交易公开信息显示,游资在财通证券杭州环城西路证券营业部等券商席位大举抛售,跌势仍将延续,规避。中江地产,受公司涉及重大仲裁消息影响,该股大幅低开后震荡下探,交易公开信息显示,一机构席位卖出居前,但游资在国开证券上海龙华西路证券营业部等券商席位还是买入居多,缩量回调,均线支撑,谨慎关注。
深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为四川圣达、新希望。四川圣达,石化板块唯一涨停个股,交易公开信息显示,游资在中信证券佛山湖景路证券营业部等券商席位大举增仓,逆市走强,看高。新希望,高开后放量涨停,交易公开信息显示,机构席位一席买入、四席卖出,但买入居首的机构席位有超过8000万元的大额增仓,短线依然可期,反弹走势,见好就收。
深市跌幅居前的个股为中润投资。当天复牌后高开低走,量大大跌,交易公开信息显示,国信证券深圳泰然九路证券营业部等券商席位,游资获利回吐明显,跌势初起,短线规避。
总体来看,周三大盘量能出现明显萎缩,既表明市场观望情绪浓郁,又说明空方的杀跌告一段落。交易公开信息显示,做多主力仍是游资,机构席位卖出居多,短期大盘仍难有强势表现,操作上还需注意仓位控制。

“十二五”行业规划引导短线热点轮跳

中航证券 邱 晨

在媒体披露了“十二五”规划拟调整氟化工、水泥等行业准入门槛、规模起点后,三爱富、巨化股份、海螺水泥、华新水泥等行业代表个股一度崛起;在工程机械行业协会展望了未来五年行业发展前景后,柳工、厦工股份等工程机械股曾相对走强。周三,在媒体报道中国煤层气抽采量将逐年增加,“十二五”规划目标为年产200亿立方米(比“十一五”的规划目标翻一番)后,准油股份、天科股份应声涨停;在中电联表示电力“十二五”规划将出、电价改革有望重启的氛围下,蛰伏已久的电力板块整体涌动,华银电力、大连热电、建投能源趁势涨停。此外,出于对“十二五”期间高速铁路可能获投资倾斜的预期,时代新材、粤水电、太原重工、晋亿实业等个股近期创出下半年以来新高,连中国南车、中国北车这样的大盘低价股也强于大势;基于对“十二五”期间智能电网、装备制造业将迎来重大发展机遇的预期,国电南瑞、国电南自、万力达、平高电气、许继电气等个股近期也创年内新高或者跑赢大盘。

周三,沪深股市成交萎缩,涨跌互现。上证指数先抑后回稳,基本围绕2800点震荡整理,以2823点微涨报收;深证成指及创业板、中小板指数走势偏弱,均以微跌报收。当日两市累计成交仅2019.4亿元,较周二环比锐减近4成。
从当日市况看,两市个股涨跌家

数基本相当,板块表现呈结构性分化,市场惜售与观望气氛并存,市场热点聚焦度不高。相对而言,电力、发电设备及新疆、武汉等区域板块涨幅居前,而生物医药、医疗器械、酿酒等行业跌幅靠前,其中医药板块的下跌显然与当日国家发改委发布了降低部分药品最高零售价格的通知有关。

综合近期市场的特点来看,一方面,受信贷及货币政策收紧、物价调控等预期影响,权重板块总体缺乏起色,上证指数重心下移,创业板等前期强势板块也呈折返调整苗头;但另一方面,在大盘整体难以提振的情况下,市场局部也有部分板块走势明显强于大盘的现象,短线不时

政策推动制造业升级 全年看好行业机会

申银万国证券研究所

行业“钱”景

- ★ 中国制造业要实现由大到强转变,升级是必由之路。
- ★ 政策推动制造业由大到强:“十二五”规划的要求。
- ★ 催化剂I——城镇化需求拉动:交通网(高铁、城铁、地铁)、信息网(三网融合、物联网)、能源网(核电、海洋油气开发、特高压电网)建设提速,带动装备制造业加速增长。
- ★ 直接的催化剂II——供给转向内需市场的撬动:进口替代、出口转内销加速,带动装备制造、医药、轻工、纺织服装等行业的龙头公司加速成长。
- ★ 2011年首推装备制造业,包括铁路设备、通信传输设备、输变电设备、重型机械、冶金矿采设备、建筑机械。这些行业是“制造业升级”主题下的最大受益者,且目前估值较低,有较大提升潜力。
- ★ 看好“传统+新兴”的结合体,即拥有传统产业的较低估值,又享受新兴产业的高成长性。
- ★ 首推公司:中国南车、中国一重、郑煤机、中国西电、中兴通讯、中海油服、启明信息、软控股份、星网锐捷、美克股份。

身份极不相称。因此,提升中国制造业的层级,既有空间,也有必要。

3、政策推动制造业由大到强:“十二五”规划的要求。
“十二五”规划的关键点是“发展”主题,主线是“转变经济增长方式”。而要实现两者统一,目前还“大而不强”的制造业将是重要突破口。在《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中就明确提出了升级传统制造业并培育战略性新兴产业的要求。相信随着“十二五”的开局,制造升级这个主题有望进一步受到政策的推动。

4、看好制造业中“传统+新兴”相结合的企业。

所谓“传统+新兴”结合体,是指在传统产业的基础和积淀上,能够形成新的技术突破和提升的上市公司。这些公司既拥有传统产业的较低估值,又享受新兴产业的高成长性。当然,如果其所处的市场格局属于寡头垄断则更佳,这样可以顺利传导原材料价格的压力。

制造升级有两大推动力

1、直接的催化剂I:城镇化需求将拉动交通网、信息网和能源网的建设提速。
“十二五”将积极稳妥推进城镇化进程,而交通网、信息网和能源网建设有望因此提速。在《中共中央关

于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中,第20条中提到:完善城市化布局和形态。……以大城市为依托,以中小城市为重点,逐步形成辐射作用大的城市群……推进大中小城市交通、通信、供电、给排水等基础设施一体化建设和网络化“发展”。随着城镇化的加速推进,交通网、信息网和能源网建设有望在“十二五”提速。在此背景下,一大批具备高端装备研发和生产实力的企

业将脱颖而出,进入高成长的轨道,具体利好在于:

- 1、交通网建设提速利好轨道交通设备、建设和运营商;
- 2、信息网建设提速利好信息设备和服务供应商;
- 3、能源网建设提速利好核电、海洋工程、特高压传输设备供应商。
- 2、直接的催化剂II:供给转向内需市场的撬动。

在海外经济复苏缓慢,外需存在不确定性的背景下,内需市场将更值得倚重。而从专注出口转向开拓内需市场,至少有进口替代和出口转内销两种途径。
进口替代是拓展内需市场的一种有效途径。而为达到替代进口的要求,需要先对产品和服务加以升级,才能享受快于行业成长性的扩张速度。不少制造业行业既有进口替代的空间,也具备进口替代的实力,且这些行业大都存在较高的技术门槛,因此行业内的龙头公司值得看好。
此外,通过制造业升级,可实现出口转内销。因为实施出口转内销战略的企业,需要建立自己的品牌和渠道,由此提升对市场的控制力,并享受更高的成长性和利润率,这也是我们看好的制造升级的一种形式。



■ 投资纵览

中金公司 医药:降价不改行业向好趋势

近日,国家发展改革委发出通知,决定从12月12日起,降低头孢曲松等部分单独定价药品的最高零售价格,涉及抗生素、心脑血管等十七大类药品。调整后的价格比现行规定价格平均降低19%,预计每年可减轻群众负担近20亿元。我们认为该事件对行业影响如下。
1、降价是针对外资企业,内资企业影响有限。本次调控主要针对外资企业:取消单独定价相关企业名单中仅有昆山双鹤一家为内资企业,涉及国内上市公司为双鹤药业;限制最高零售价名单中外资品种占比约60%,涉及国内上市公司仅有昆明制药、华北制药、双鹤药业和丽珠集团。
2、创造公平环境,有利国内仿制企业。此次降低表明了发改委对未来药品定价的态度,外资原研药将不作为定价标准。该政策在一定程度上取

今日投资 地产股:抄底机会还需等待

通过对当前分析师关注度最高的股票进行统计分析,本周关注度最高的前20只股票中,房地产股票位居关注度第二位。现就房地产行业做简要分析。
从最新数据来看,全国楼市似乎仍在调控中缓过劲来了,中国指数研究院提供的数据显示,到11月下旬,大部分城市的成交量以及价格出现止跌回升。有分析师称,接下来的12月份,是未完成年度销售任务的开发商最后一搏的月份,开盘量和隐性折扣预计会大于11月份,成交量预期将出现环比上升。
而对于上述回暖迹象,业内分歧较大。中金公司房地产行业首席研究员白宏伟就认为,结构性调整是主要原因。”他表示,因为在调控初期,部分城市的高价楼盘被压制,推迟入市,近期才大量供应市场,所以,

导致价格在近期出现结构性回暖。”
而当前影响房地产股价的主要因素在于紧缩的预期。最近3周时间里,在国内收紧流动性政策频出的压力下,重点地产公司股价平均回调了15%左右,动态和静态估值均在历史底部附近。目前地产相对大盘的PB水平比率在0.83左右,这一比值已经达到2008年中期和2010年中期历史最低水平。当前地产板块从估值角度而言,已具备较强的投资安全边际,那么是否已到抄底时机呢?
招商证券研究所的报告认为,预计货币政策将中性偏紧,存款准备金率可能继续上调,未来可能连续加息,地产股票投资机会还需等待。
申银万国则认为,由于房地产前期受政策调整所累,股价反映预

期相对充分,目前股价在低位。未来如果紧缩预期导致股价继续下跌,整体下跌幅度在10%左右,相对跌幅将同步或弱于大盘平均水平,有一定机会。
而从中期角度看,中银国际表示,明年二季度起房价出现明显回调的机会很大,届时地产调控或将逐步淡化行政手段,从而使得板块估值恢复正常化。但是目前来看,货币政策转为稳健,而房价坚挺可能导致政策继续加码,所以维持对行业的“中性”观点不变。个股方面,则持续看好万科,因万科明年新开工楼盘为精装修房,将使其业绩进入蓝海,使得其从中端住宅开发商普遍的毛坯房同质性竞争中脱颖而出。而区域开发商方面,资源丰富且估值低廉的首开股份、福星股份是看好的投资品种。