■ 大宗交易点评

上榜频率泄露个股强弱玄机

本周的大宗交易有一个显著的特点，那就是在上升通道的个股出现大宗交易后，其二级市场股价仍能强势走高。比如广安爱众,该股在近期持续出现在大宗交易平台上，但二级市场上其股价却一直运行在上升通道中。分析人士认为，这说明该股在出现大宗交易时，也是实力资金建仓吸筹的过程，只不过这一吸筹动作并不是通过二级市场的持续竞价交易去完成，而是以大宗交易平台为主。看来,大宗交易平台逐渐成为实力资金获取筹码的新来源。

与此相对应的是,一些长期横盘的个股出现在大宗交易榜单上时,往往会出现其股价破位的走势。比如商业城,在本周登上大宗交易榜之后,二级市场股价走势就明显出现了破位的态势。有意思的是,横盘个股的大宗交易数量越多,其二级市场的K线形态也越趋于劣势,比如广陆数测,在本周每一次大宗交易出现时，股价就会随之下一个台阶。笔者认为,横盘的K线形态意味着该类个股在运行过程中并无实力机构关注,所以,当有资金借大宗交易抛售时往往很难托住股价。

由此可见,大宗交易的数量与上榜频率其实是判断某些个股股价强弱的风向标。如果在大宗交易过程中股价相对强势,甚至运行在上升通道中,那么此类个股未来的股价走势就有可能表现出超预期的强势,此时投资者就需要予以积极关注;反之,如果在每一次的大宗交易出现之后,二级市场的股价就随之下一个台阶。这就意味着其股价的走势疲软,建议投资者需要谨慎了。

重点个股点评

博云新材(002097):公司主要从事航空航天产品、环保型高性能汽车刹车片、高性能模具材料等三大类具有自主知识产权的粉末冶金复合材料产品的研发、生产和销售,在业内处于龙头地位。

让业内人士感到兴奋的是,公司将与霍尼韦尔成立合资飞机机轮刹车系统项目。合资公司将从事飞机机轮刹车系统的设计、研发、测试、部件制造、系统总装及售后产品销售,成为世界级航空机轮刹车系统的供应商。合资公司的一个重要目标市场就是为波音公司2000余架新一代波音737NG的全球订单提供机轮和刹车系统。通过霍尼韦尔,合资公司就能够比较容易获得美国适航部门FAA的适航认证，建议积极跟踪。

万力达(002180):厂矿低压电气产品、水电综自系统是公司未来增长的源泉。当前国内电力工业处于行业景气周期，因此低压电气产品下游需求旺盛。笔者预期,只要公司低压电气募投项目能投产,即可以逐步实现盈利。

另外,公司的水电综自系统前景乐观。目前国家已经开始重新放开常规水电站的核准,可以预见,未来水电综自系统需求将逐步好转,公司的水电综自系统募投项目此时投产可谓恰逢其时。该股在近期表现明显强于大盘,随着大宗交易筹码的逐渐沉淀,该股走势相对乐观,可跟踪。

广安爱众(600979):公司目前的业务主要有两个亮点:一是水电业务走出四川,进入云南。而云南作为西部电力能源基地和西电东送的基地,目前水电开发率不足20%,未来有望进入一轮黄金开发期和并购活跃期,此时布局云南水电不失为一个好时机。

二是公司定向增发后,新购入的资产将陆续贡献利润，其中包括以33000万元增资四川星辰水电公司,用以开发建设泗耳河一级、三级电站;以5000万元增资德宏爱众燃气公司,建设云南德宏州潞西市、瑞丽市城市管道天然气供气工程(一期)项目。上述资产未来将成为公司新的利润增长点,可跟踪。

(金百灵投资 **秦 洪**)

本周深市大宗交易一览表

交易日期	证券代码	证券简称	成交价格	成交量	成交金额	买方营业部	卖方营业部
2010-12-10	000430	*ST张股	7.86	200	1572	国都证券有限责任公司北京中关村南大街证券营业部	国都证券有限责任公司北京中关村南大街证券营业部
2010-12-10	000527	美的电器	15.6	755	11778	中信证券股份有限公司上海巨鹿路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
2010-12-10	000715	中兴商业	13.17	387	5096.79	世纪证券有限责任公司上海威海路证券营业部	海通证券股份有限公司上海南桥证券营业部
2010-12-10	002277	友阿股份	21.51	100	2151	英大证券有限责任公司长沙五一中路证券营业部	英大证券有限责任公司长沙五一中路证券营业部
2010-12-10	002308	威创股份	17.98	1197.28	21527.09	机构专用	中信证券股份有限公司北京白家庄东里证券营业部
2010-12-10	300002	神州泰岳	55.82	160	8931.2	中航证券有限公司西安未央路证券营业部	中航证券有限公司景德镇新村西路证券营业部
2010-12-10	300015	爱尔眼科	42.78	32.5	1390.35	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深圳深南大道证券营业部
2010-12-10	300028	金亚科技	14.47	200	2894	中信金通证券有限责任公司金华中山路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司鹰潭环城西路证券营业部
2010-12-10	300028	金亚科技	14.47	120	1736.4	东兴证券股份有限公司福州杨桥中路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司鹰潭环城西路证券营业部
2010-12-9	000837	秦川发展	13.5	50	675	机构专用	中信证券交易单元(051900)
2010-12-9	002122	天马股份	13.89	650	9028.5	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
2010-12-9	002122	天马股份	13.89	350	4861.5	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
2010-12-9	002122	天马股份	13.89	300	4167	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
2010-12-9	002122	天马股份	13.89	300	4167	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
2010-12-9	002122	天马股份	13.89	250	3472.5	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
2010-12-9	002122	天马股份	13.89	150	2083.5	西南证券股份有限公司上海黄陵路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
2010-12-9	002122	天马股份	13.89	150	2083.5	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
2010-12-8	002018	华星化工	7.36	270	1987.2	西南证券股份有限公司上海黄陵路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
2010-12-8	002175	广陆数测	14.85	77.54	1151.53	大通证券股份有限公司北京建国路证券营业部	中信建投证券有限责任公司萍乡建设东路证券营业部
2010-12-8	002175	广陆数测	14.85	55	816.75	平安证券有限责任公司广州体育东路证券营业部	中信建投证券有限责任公司萍乡建设东路证券营业部
2010-12-8	002180	万力达	23.1	50	1155	西南证券股份有限公司上海黄陵路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
2010-12-8	002289	宇顺电子	37.7	30.18	1137.6	中信证券股份有限公司上海溧阳路证券营业部	长江证券股份有限公司上海绣绣路证券营业部
2010-12-8	002289	宇顺电子	35.72	30.17	1077.67	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
2010-12-8	002289	宇顺电子	37.05	23.88	884.75	中信建投证券有限责任公司深圳市福中路证券营业部	招商证券股份有限公司深圳建安路证券营业部
2010-12-8	002299	圣农发展	29.92	52.8	1579.78	宏源证券股份有限公司上海源深路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
2010-12-8	002307	北新路桥	20	205.5	4110	长江证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部	齐鲁证券有限公司乌鲁木齐南湖南路证券营业部
2010-12-8	300025	华星创业	29.25	50	1462.5	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司鹰潭环城西路证券营业部
2010-12-8	300025	华星创业	29.25	50	1462.5	浙商证券有限责任公司上海长乐路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司鹰潭环城西路证券营业部
2010-12-7	000715	中兴商业	12.77	1000	12770	东方证券股份有限公司上海裕通路证券营业部	海通证券股份有限公司上海南桥证券营业部
2010-12-7	000918	嘉凯城	7.15	85	607.75	申银万国证券股份有限公司上海沙路证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海瞿溪路证券营业部
2010-12-7	002167	东方锆业	38	20	760	中信建投证券有限责任公司深圳市深南中路证券营业部	南京证券有限责任公司深圳深南中路证券营业部
2010-12-7	002175	广陆数测	14.85	70	1039.5	平安证券有限责任公司广州体育东路证券营业部	中信建投证券有限责任公司萍乡建设东路证券营业部
2010-12-7	002175	广陆数测	14.85	70	1039.5	大通证券股份有限公司北京建国路证券营业部	中信建投证券有限责任公司萍乡建设东路证券营业部
2010-12-7	002289	宇顺电子	37.7	20	754	中信建投证券有限责任公司深圳市福中路证券营业部	招商证券股份有限公司深圳建安路证券营业部
2010-12-7	002297	博云新材	22	50.5	1111	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成都北二环路证券营业部
2010-12-7	002299	圣农发展	29.18	153	4464.54	宏源证券股份有限公司上海源深路证券营业部	国盛证券有限责任公司鹰潭胜利西路证券营业部
2010-12-7	164105	华富强债	0.97	3790	3691.46	机构专用	中信证券股份有限公司北京白家庄东里证券营业部
2010-12-6	002289	宇顺电子	35.82	20	716.4	中信建投证券有限责任公司深圳市福中路证券营业部	招商证券股份有限公司深圳建安路证券营业部
2010-12-6	300028	金亚科技	15.81	258	4078.98	机构专用	国泰君安证券股份有限公司鹰潭环城西路证券营业部

制表/**唐 盛**

静观政策变化 一周资金流出131.45亿

大智慧研究所

本周股指再度维持震荡整理,大盘在11月份快速下跌之后，一直未见有明显的反弹。沪指在周五一度刺穿2800点,之后市场人气再度活跃,但成交依旧维持在低位。在持仓账户数再创新高的背景下,场内被动持股和试盘心态的筹码开始增多。从盘面布局来看,前半周主要以铁路基建等板块带领股指活跃,而后半周小盘板块走出反弹行情。

截至周五收盘，沪指报收于2841.04点,一周微幅下挫1.39点,跌幅0.05%；深证成指一周上涨17.46点,涨幅达到0.14%，报收于12460.46点;中小板和创业板均未能持续强势,以小星线报收。

大市处于热点缺失状态

经过了连续动荡之后,多空双方都变得小心翼翼，市场观望气氛浓厚,热点表现散乱,短线炒作意味较浓。和股指走势情况基本接近的是,本周大部分板块处于小幅波动之中。资源股在上周结束反弹之后,本周市场大部分时间处于弱势整理。同时,上周略见企稳的地产、银行、券商等板块在本周也未能延续上攻的形态,大市短线处于热点缺失的状态。

大智慧超赢数据显示,本周大盘资金净流出131.45亿元。两市资金净流入板块仅旅游酒店、保险、通信、建材四个板块,分别净流入4.70亿、0.88亿、0.71亿和0.25亿元；而汽车、酿酒食品、医药、化工、银行板块资金流出居前,均在10亿元以上。

二线蓝筹成关注焦点

在央行流动性紧缩预期的影响之下，市场资金整体选择了谨慎观望,盘中的热点也切换至部分业绩优秀而股本适中的二线蓝筹品种。

虽然本周大盘依旧表现平淡,众多个股走出延续性较差的反弹行情,但盘中中国南车与美国通用成立合资企业实现技术出口等利好消息仍然使得部分机械个股持续吸引着场外资金关注热点个股,晋西车轴、山推股份等本周资金净流入均超过1亿元,

另外，通信板块本周也继续活跃,在手机支付银行卡正式试点的消息刺激下,通信板块在周五出现资金大幅流入，并逆转周四之前资金净流出的情况,板块中与手机支付相关的个股资金流入较为明显。中国联通、中兴通信、东信和平均处于板块内资金净流入前三,分别净流入1.9亿、0.78亿和0.41亿元。

从宏观基本面上看,11月份的外贸数据同比和环比均出现增长,使得二线蓝筹中部分外贸行业的个股也在周五出现了企稳反弹的走势。在中集集团本周资金大幅流入1.2亿元的带领之下,交通设施板块本周成为了为数不多的资金净流入板块之一。

银行地产股继续承压

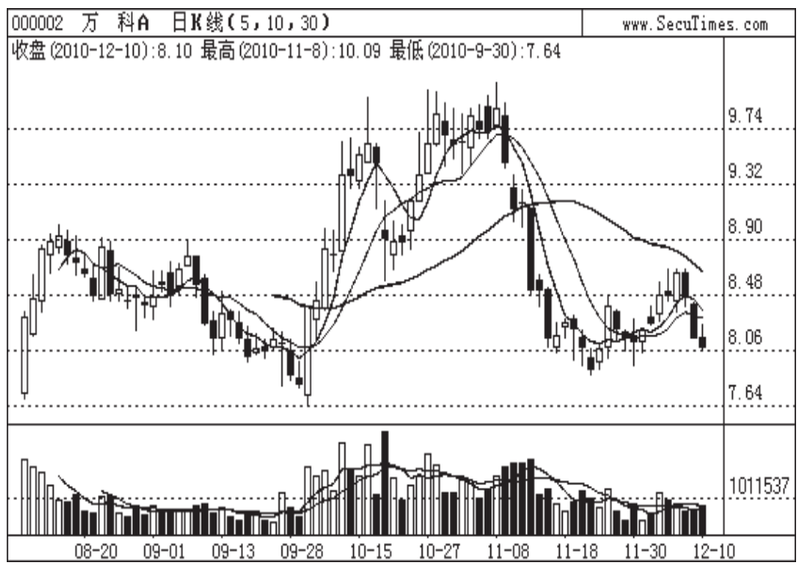
在大盘走势震荡的情况下，市场除了耐心等待政策明朗之外，大资金其实早就对政策调控的预期有所反应。央行三年期央票停发的背后凸显出利率倒挂的现象已经倒逼现券市场出现融资难,社科院《2011年经济蓝皮书》中提到房价上涨压力巨大，以及银监会叫停信贷资产转让拆分交易等消息，都迫使本周银行、地产等板块的资金撤离,分别净流出12.65亿元和9.50亿元。其中,光大银行、北京银行、招商银行成为银行板块中资金流出的重灾区,均超过了1亿元;而地产板块中，万科的资金持续撤离也表明了市场对地产板块的态度谨慎。

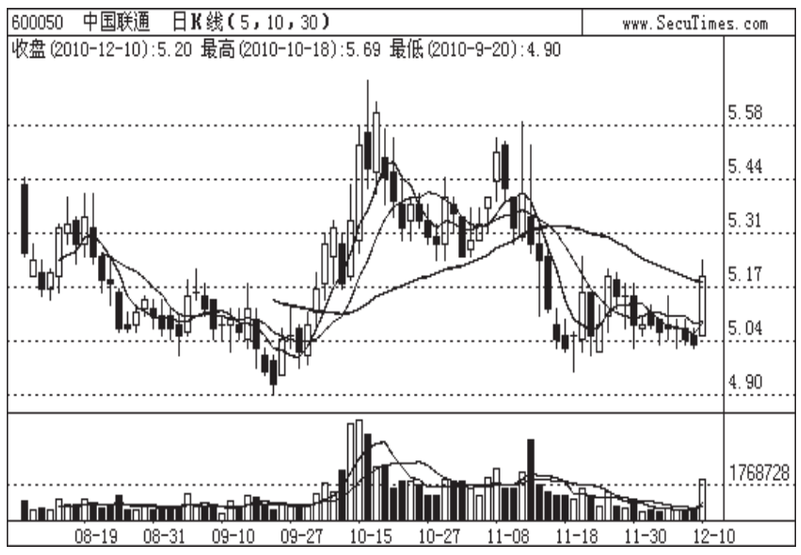
除了有明确政策调控预期的行业之外,诸如汽车以旧换新年底到期等隐性政策调整也使得主力机构大幅撤离交通工具板块达到16.22亿元，位列资金流出排行第一;而酿酒食品、医药等前期逆市大涨的板块,由于相关股价过分透支将来的业绩成长，短期估值偏高，本周也处于资金大幅流出的行列,分别净流出15.11亿元和13.68亿元。

不明朗因素有望消除

我们预期大盘近阶段的横向整理将于下周迎来转机,借助周末政策明朗化以及11月份宏观经济数据的发布,将令市场前期担忧的不明朗因素消除,主力资金有望重新回到场内寻找行情轮动的可能。加之下周限售股解禁市值大幅减少,资金面短线压力可能大幅减轻。

从股指周线来观察，大市下跌的动能在减弱,本周股指并未创新低,同时再收下影线,大市成交继续萎缩,走势上等待方向抉择的迫切性增强。操作上,题材独特且增长前景乐观的新科技仍是投资者的首选。这需要从全球消费电子的流行趋势、外盘或盘面上的强势品种来寻找指引，如本周优酷当当在美上市的大放异彩;其次,有色、工程机械也值得关注。在股指大幅震荡之中,投资者应理性控制仓位，适当关注前期相对涨幅较小以及主力资金关注较高的品种。





■ 大智慧信息点评

两市26家公司81.76亿股解禁流通,市值481.81亿元

下周解禁数量及市值环比减少逾四成

西南证券 **张 刚**

根据沪深交易所的安排,下周两市共有26家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计81.76亿股，占未解禁限售A股的1.08%。其中，沪市70.17亿股，占沪市限售股总数1.17%；深市11.58亿股，占深市限售股总数0.73%。以12月10日收盘价为标准计算的市值为481.81亿元。其中,沪市8家公司为327.95亿元,占沪市流通A股市值的0.23%；深市18家公司为153.86亿元,占深市流通A股市值的0.31%。下周两市解禁股数量比本周的140.30亿股减少58.54亿股，减少幅度为41.72%,而下周解禁市值比本周的886.46亿元减少404.65亿元,减少幅度为45.65%,为2010年年内适中水平。

在深市18家公司中,榕基软件、立讯精密、宝莫股份、雏鹰农牧、瑞普生物、经纬电材、阳谷华泰共7家公司的解禁股份性质为首发机构配售股;海隆软件、方正电机、东方雨虹、雅致股份、久立特材、乐通股份、海峡股份、华英农业共8家公司的解禁股份性质是首发原股东限售股份;电广传媒、天奇股份的解禁股份是股权分置改革限售股;国恒铁路解禁股份是定向增发机构配售股份。其中,国恒铁路的限售股将于12月15日解禁,解禁数量为6.98亿股,按照12月10日4.15元的收盘价计算的解禁市值为28.98亿元，占到了下周深市解禁总额的18.84%,是下周深市解禁市值最多公司。华英农业是解禁股数占原流通A股比例最高的公司,比例高达178.38%。电广传媒是解禁股数最多的公司,多达0.79亿股。解禁市值排第二、三名的公司分别为电广传媒和海峡股份,解禁市值分别为21.11亿元和16.75亿元。

深市7家首发机构配售股份解禁的公司中有3家为中小板公司,4家为创业板公司,解禁股数占原流通股的比例均为25%，占总股本比例均为5%左右，存在较大的套现压力。以12月10日的收盘价来计算,这7家公司的解禁市值合计为17.71亿元，占到深市解禁市值的11.51%。

此次解禁后,深市有天奇股份将成为新增的全流通公司。

在沪市8家公司中，曙光股份、江淮汽车共2家公司解禁的是股权分置改革限售股;白云机场、电子城、综艺股份共3家公司解禁的是定向增发机构配售股;中海集运、中国重工、中国建筑共3家公司的解禁股份性质是首发原股东限售股份。其中,中海集运在12月13日将有53.62亿股限售股解禁上市,是沪市解禁股数最多的公司，按照12月10日4.13元的收盘价计算，解禁市值高达221.44亿元,为沪市解禁市值最大的公司，占到下周沪市解禁市值的67.52%，也是解禁比例最高的公司,解禁股数占原流通A股比例为229.47%。解禁市值排第二、三名的公司分别为中国建筑和江淮汽车，解禁市值分别为37.58亿元和23.51亿元。

沪市在下周没有首发机构配售股份解禁的公司,但电子城、中国建筑、中国重工、综艺股份共4家限售股解禁的公司涉及“小非”持股,需谨慎看待。

此次解禁后，沪市将有白云机场、曙光股份、江淮汽车、综艺股份成为新增的全流通公司。

统计数据显示，在下周解禁的26家公司中,8家集中在12月13日,合计解禁市值为283.13亿元，占到全周解禁市值的58.76%,解禁压力十分集中。周内7家首发机构配售股解禁的公司中,4家在12月15日、3家在12月17日。7只股票12月13日收盘价均明显高于发行价,套现的压力较大。除此以外,周内存在“小非”持股解禁的海隆软件、方正电机、久立特材、乐通股份、东方雨虹、国恒铁路、天奇股份、海峡股份、华英农业、电子城、中国建筑、中国重工、综艺股份等,投资者需谨慎对待。

■ 限售股前瞻

下周限售股解禁一览表

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量(万股)	占流通A股比例	占总股本比例	按前日收盘价计算解禁额度	待流通数量(万股)	流通股份类型	收盘价
000917.SZ	电广传媒	2010-12-13	7869.30	24.69%	19.36%	21.11	896.12	股权分置限售股份	26.83
002195.SZ	海隆软件	2010-12-13	2021.66	62.72%	27.09%	4.80	2216.86	首发原股东限售股份	23.75
002196.SZ	方正电机	2010-12-13	3400.38	170.02%	44.07%	9.30	2314.66	首发原股东限售股份	27.35
002314.SZ	雅致股份	2010-12-13	471.90	4.50%	1.63%	0.83	18051.80	首发原股东限售股份	17.64
002318.SZ	久立特材	2010-12-13	6165.74	118.57%	29.64%	14.16	10226.82	首发原股东限售股份	22.97
002319.SZ	乐通股份	2010-12-13	2962.50	118.50%	29.63%	6.63	4537.50	首发原股东限售股份	22.39
600303.SH	曙光股份	2010-12-13	3048.75	12.31%	10.61%	4.84	0.00	股权分置限售股份	15.87
601866.SH	中海集运	2010-12-13	536183.75	229.47%	45.89%	221.44	23366.25	首发原股东限售股份	4.13
002271.SZ	东方雨虹	2010-12-14	2086.91	36.29%	13.18%	8.07	7990.18	首发原股东限售股份	38.69
600004.SH	白云机场	2010-12-14	13500.00	13.30%	11.74%	12.10	0.00	定向增发机构配售股份	8.96
600418.SH	江淮汽车	2010-12-14	21586.82	20.12%	16.75%	23.51	0.00	股权分置限售股份	10.89
600658.SH	电子城	2010-12-14	490.97	2.94%	0.85%	0.47	40816.45	定向增发机构配售股份	9.58
000594.SZ	国恒铁路	2010-12-15	69840.00	118.56%	46.75%	28.98	20628.04	定向增发机构配售股份	4.15
002009.SZ	天奇股份	2010-12-15	6813.15	44.57%	30.83%	10.39	0.00	股权分置限售股份	15.25
002474.SZ	榕基软件	2010-12-15	520.00	25.00%	5.01%	2.62	7770.00	首发机构配售股份	50.38
002475.SZ	立讯精密	2010-12-15	876.00	25.00%	5.04%	4.77	13000.00	首发机构配售股份	54.48
002476.SZ	宝莫股份	2010-12-15	600.00	25.00%	5.00%	1.79	9000.00	首发机构配售股份	29.85
002477.SZ	雏鹰农牧	2010-12-15	670.00	25.00%	5.02%	3.61	10000.00	首发机构配售股份	53.88
601668.SH	中国建筑	2010-12-15	108000.00	9.00%	3.60%	37.58	1692000.00	首发原股东限售股份	3.48
002320.SZ	海峡股份	2010-12-16	3832.90	74.64%	18.72%	16.75	11507.10	首发原股东限售股份	43.71
002321.SZ	华英农业	2010-12-16	6600.00	178.38%	44.90%	15.10	4400.00	首发原股东限售股份	22.88
601989.SH	中国重工	2010-12-16	13000.00	6.52%	1.95%	15.02	452600.00	首发原股东限售股份	11.55
300119.SZ	瑞普生物	2010-12-17	372.00	25.00%	5.02%	2.76	5554.80	首发机构配售股份	74.21
300120.SZ	经纬电材	2010-12-17	440.00	25.00%	5.06%	1.28	6500.00	首发机构配售股份	29.13
300121.SZ	阳谷华泰	2010-12-17	300.00	25.00%	5.00%	0.88	4500.00	首发机构配售股份	29.22
600770.SH	综艺股份	2010-12-17	5910.00	9.73%	8.87%	13.00	0.00	定向增发机构配售股份	21.99