

12月28日大宗交易数据

沪市	证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买入营业部	卖出营业部
华夏银行(600015)	9.92	307.52	31	3075.20	平安证券有限公司深圳华强路证券营业部	平安证券有限公司中山南区山西路证券营业部
广汇股份(600256)	36.1	722	20	2599.20	长城证券有限公司上海西藏中路证券营业部	长城证券有限公司南京广州路证券营业部
广汇股份(600256)	36.1	722	20	2599.20	恒泰长财证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	恒泰长财证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
金地集团(600383)	5.85	877.5	150	529.50	华泰证券股份有限公司深圳中山南路证券营业部	华泰证券股份有限公司深圳中山南路证券营业部
广安爱众(600979)	10	1700	170	17000.00	信达证券股份有限公司深圳深南中路证券营业部	信达证券股份有限公司深圳深南中路证券营业部
广汇股份(600256)	36.1	2238.2	62	8020.04	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
广汇股份(600256)	36.1	3285.1	91	3285.10	东北证券股份有限公司北京朝阳门大街证券营业部	东北证券股份有限公司北京朝阳门大街证券营业部
晋亿实业(600013)	3.54	3540	1000	12396.00	广发证券有限公司深圳分行营业部	广发证券有限公司深圳分行营业部
华联控股(000016)	10.03	15045	1500	15045.00	信达证券股份有限公司北京朝阳门北大街证券营业部	信达证券股份有限公司北京朝阳门北大街证券营业部
民生银行(600016)	4.56	228	50	1044.40	光大证券股份有限公司天津华泰路证券营业部	光大证券股份有限公司天津华泰路证券营业部
轻纺城(600790)	9.01	508.88	56.48	4648.00	国泰君安证券股份有限公司南京太平南路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司南京太平南路证券营业部
深市	证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买入营业部	卖出营业部
东阿阿胶(000423)	43.25	7	302.75	2120.00	平安证券有限公司深圳分行营业部	平安证券有限公司深圳分行营业部
海南海药(000566)	24.65	70	1725.30	1725.30	广发证券股份有限公司海口国贸大道证券营业部	广发证券股份有限公司海口国贸大道证券营业部
恒银铁路(000594)	3.27	1200	3924	4000.00	光大证券股份有限公司上海浦东发展证券营业部	光大证券股份有限公司上海浦东发展证券营业部
*ST钒钛(000625)	10.7	300	3210	3210.00	国泰君安证券股份有限公司成都锦江支行证券营业部	国泰君安证券股份有限公司成都锦江支行证券营业部
*ST钒钛(000625)	10.7	200	2140	2140.00	国泰君安证券股份有限公司成都锦江支行证券营业部	国泰君安证券股份有限公司成都锦江支行证券营业部
山推股份(15.38)	22.86	351.59	8045.00	招商证券股份有限公司大连分公司营业部	招商证券股份有限公司大连分公司营业部	
华闻传媒(5.32)	50	266	1330.00	国泰君安证券股份有限公司上海浦东发展证券营业部	国泰君安证券股份有限公司上海浦东发展证券营业部	
安信股份(15.79)	19.16	302.54	5785.00	国泰君安证券股份有限公司长沙河西证券营业部	国泰君安证券股份有限公司长沙河西证券营业部	
南国置业(11.79)	250	2947.5	7368.75	渤海证券股份有限公司深圳海富街证券营业部	渤海证券股份有限公司深圳海富街证券营业部	
南国置业(12.01)	95	1140.95	1085.45	国元证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	国元证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	
北新路桥(17.37)	152.75	2653.27	4000.00	国泰君安证券股份有限公司乌鲁木齐市友好北路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司乌鲁木齐市友好北路证券营业部	
天龙光电(26.52)	160	4243.2	6800.00	国信证券股份有限公司深圳布吉证券营业部	国信证券股份有限公司深圳布吉证券营业部	
天龙光电(27.08)	100	2708	2708.00	东海证券股份有限公司上海陆家嘴证券营业部	东海证券股份有限公司上海陆家嘴证券营业部	

大宗交易日报

大宗交易普现跌停价

昨日大盘下跌现破位迹象，大宗交易市场普遍以高折价成交。

先看沪市，华夏银行(600015)，有股东在该股收盘只跌0.27%的情况下，以跌停价9.92元抛售31万股。

广汇股份(600256)收盘微涨0.15%于40.08元，大宗交易价36.1元则离跌停一步之遥。

民生银行(600016)大宗交易价格4.56元，离跌停板价格只差1分钱。轻纺城(600790)大宗交易价离跌停板价格也只差3分钱。

金地集团(6000383)大宗交易价格5.85元，是跌停板价格。

再看深市，东阿阿胶(000423)大宗交易价格43.25元、海南海药(000566)大宗交易价格24.65元、恒银铁路(000594)大宗交易价格3.27元，也都是跌停板价格。

金融、医药、地产、交运等各类不同板块的个股都以同样风格的极弱价格成交，这在大宗交易市场并不常见。

(罗峰)

龙虎榜

强势股大面积补跌

大时代投资 王瞬

周二股指低开低走，沪指失守2800点整数关口，两市除ST外仅有两只个股涨停，前期调整幅度较大的一些个股受到资金关注，强势股出现补跌迹象。

沪市公开信息中涨幅居前的是大连热电、浙江东日和东湖高新。浙江东日，尾市冲击涨停未果，游资之间博弈激烈，公司参股金融，进军乳业和地产业，多方位发展，短线关注。东湖高新，游资大举介入，近期联发投董事入主，引发资金猜想，31日召开股东大会，存在不确定性，短线为宜。

沪深跌幅居前的是研硅股，公布业绩预期，跌停报收，多路券商资金大单卖出，有兑现嫌疑，规避。岳阳纸业，昨日为配股除权日，股价跌停报收，机构专用席位三席介入、一席卖出，企稳后关注。

深市跌幅居前的是凯迪电力、浪潮信息和湖北能源，都是周一停牌个股，补跌迹象明显。凯迪电力，两席机构席位大单卖出。浪潮信息，公开信息显示华泰证券南京止马营营业部等大单卖出，前期云计算概念股价上涨幅度较大，不排除主力兑现可能。湖北能源，华泰证券郑州营业部等都是大单净卖出，规避。

综合来看，一些近期涨幅较大的品种开始止跌，游资和机构都是积极参与，而一些前期强势股则出现大幅补跌，投资者要对此类品种注意规避，防范风险。

大连热电(600719)：公布筹划整体上市事宜，午后涨停报收，财通证券温岭东辉北路千万级买单介入。前期股价下挫幅度较大，游资寻求短线补涨机会，还可关注。

易食股份(000796)：涨幅和换手率双双上榜，齐鲁证券旗下两家营业部一席买入、一席卖出。前期股价上涨幅度较大，逢高减磅为宜。

投资纵览

电气设备：全年强于大市

国海证券研究所 孙林

我国的能源分布和消费之间存在严重的地区不均衡问题，随着经济建设的日益发展，这一问题日益突出。电力的跨区跨省输送，成为现阶段的必然选择。特高压以其传统距离远、输电功率大、单位线损率低、占地面积小、单位造价成本低等优点，成为远距离、大容量电力输送的首选，是中国的电力高速公路”。

特高压交流示范路线成功通过验收，意味着我国进入特高压直交流混合时代，“十二五”期间预计特高压直流项目投资额高达2314亿元，交流项目投资额高达2990亿元，相关的设备制造商将受益。

我国的智能电网定义为“坚强的智能电网”，其中以特高压为骨干网架、各级电网协调发展电网是我国智能电网基础。智能电网是现代电网朝着更清洁、更安全方向的全面升级，是兼容性更强、能源使用率更高、运行更稳定的电网，是信息与能源双向流动的电网，是未来电力系统的发展方向。

智能电网发展三个阶段，规划

试点阶段进展顺利，即将进入全面建设阶段。在此阶段有更多的项目展开，智能化投资占电网投资的比重也将由6.19%进一步提高至11.67%，年均智能化投资额也将由170亿元/年提高至350亿元/年。智能电网全面建设阶段，将为各环节设备供应商带来一场盛宴。

电气设备指数2010年上涨20%，而沪深300指数跌去11.5%，电气设备行业全年强于大市。目前，电气设备行业整体PE为44倍，PB为5.4倍，处于历史估值中等偏上的位置，考虑到行业成长性，整体电力设备估值相对合理，其中的一些具有中长期内在价值的公司其估值风险更小，行业中长期来看依然具有较好的投资价值。考虑到2011年是电网十二五规划的第一年，同时明年特高压交直流，智能电网进入全面建设的阶段，电气设备行业将迎来历史的黄金发展时期，我们仍维持行业强于大市”的投资评级。推荐特变电工、中国西电。并给予东方电气、荣信股份、汇川技术、金风科技、置信电气等“增持”评级。

我国特高压示范路线

线路名称	投资主体	电压等级	起点-终点	长度(km)	容量(mw)	投资(亿元)
云广直流	南网	±800kV	楚雄-增城	1438	5000	132
向上直流	国网	±800kV	向家坝-奉贤	1905	6400	174
晋荆交流	国网	1000kV	晋东南-荆门	654	6000	57
示范线路合计				3997	17400	363

数据来源:国网公司、南网公司、国海证券研究所

12月28日大宗交易数据

加息确定来年债市运行基调

中国银行间市场交易商协会 彭红彬

央行12月25日宣布加息。作为年内第二次使用价格手段调整通胀预期，本次加息不仅调整内容与上次存有区别，对债市影响也有较大不同。

本次加息，一年期存款利率上调了25个基点，除活期存款外，其他期限的定期利率都上调了30个基点。与10月19日加息相比，本次加息在调整背景和调整思路上有所区别。

调整背景上，10月份加息前CPI虽开始走高且伴有国际热钱流入，鉴于总体经济形势不甚乐观且央行存贷款利率调整已停用近两年，市场对加息并无明显预期，故10月份加息显示出较强的超预期性。本次加息前CPI持续走高致使通胀预期管理手段势在必出。加上不久前中央经济工作会议

推动航空业景气高位，客座率有望维

持高位。一季度票价有望同比上浮10%，其业绩对票价敏感性很高，是明年一季度业绩同比大幅增长的重要驱动力。今年的票价高位是4月份才开始的，主要原因是行业集中度的提升和竞争结构的优化在4月份才开始。明年一季度票价有望维持高位，因此同比将有望显著提升。而航空票价的边际成本很低，票价提升对业绩有很大影响。

预计一季度油价仍将在比较合理的区间、经济增速和航空需求端受加息的影响尚小。油价明年将趋于上涨，但一季度仍将处在一个相对合理的位置，对航空的运营较为有利。而加息对经济增速的影响要在两三个月之后才体现，因此一季度的经济增速和航空需求增速还不会受本次加息的影响。

我们看好航空股明年的表现，现在即是建仓航空股的良机，理由如下：

明年一季度航空公司业绩有望同

比翻番式增长，我们测算，明年一季度按同比增速大小排序为东航>南航>国航。

供需关系上，明年供需缺口仍将

缩小，主要是对心理，也即估值的影

响。但明年开通的高铁线主要集中在

下半年开通，一季度来说对航空的估

值影响不大。

高铁对航空公司明年的业绩影响

12月中旬以来出现的曲线平坦化趋

势继续。

一方面，本次加息时点所含的超预期成分及加息落地，对收益率有推动力。对于债市来说，鉴于11月份经济数据公布后央行频繁采用数量手段调整，因此上周债市长端收益率从高点有所下行。从高点位置，5-10年期国债收益率下行了20个基点左右，部分隐含了年内不加息的预期。短端，由于资金面紧张等因素，上周回购利率大幅上涨带动收益率短端持续上行，收益率曲线平坦化明显。

此次加息符合大的政策预期，却在加息时点上慢一拍，存有一定的超预期成分，因此仍将推高整体收益率水平，估计上行幅度有限，尤其是短端

受加息影响不大。就加息后第一个交

易日的债市表现来看，长端10年期国债收益率上升8个基点，仍低于11月份的高点，对短端的影响相对较小，5-10年品种上行约5个基点左右，5年以下品种收益率上行幅度则在7个基点左右。

另一方面，银行资金成本上升对

债券收益率也有上行压力。银行活期

存款利率占存款的比例超过一半，因

此这次加息对银行资金成本的影响幅

度约为12-17个基点。但与上次加息不

同，本次一年期以上存款利率差明

显缩窄，且本次贷款利率调整幅度较

上次略高，这可能是在经济形势逐步

好转的情况下保护银行的考虑，这对

银行资金成本的上升具有一定的缓释

作用。但贷款利润增加对存款成本提升的缓释作用还会受价格因素影响，且这种缓释作用更多反映在未来，作用应较有限。总体来说，银行资金成本将上升，并对债券收益率造成上行压力。

就后市而言，还应密切观察资产价格水平的走向及央行货币政策工具的选择。一是应看到部分食品与非食品价格仍有上涨趋势，加之输入性通胀风险仍存，管理通胀预期仍是央行货币政策的主要目标之一；二是根据央行以往加息操作的经验，加息的目标并不会过多侧重于纠正短期负利率，而是根据市场具体情况和政策效果，决定下一步货币政策走向。

航空股建仓时机到来