

1月11日大宗交易

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	
国国铁路	3.21	1000	3210	华龙证券有限责任公司深圳深南大道证券营业部	中信建投证券股份有限公司天津津州道证券营业部	
蓝凯城	7.29	500	3645	万联证券有限责任公司上海富贵东路证券营业部	万联证券有限责任公司上海富贵东路证券营业部	
洪涛股份	34.2	161.96	5539.06	华泰联合证券有限责任公司深圳益田路荣超商务中心证券营业部	华泰联合证券有限责任公司深圳益田路荣超商务中心证券营业部	
沪市						
证券简称	成交价	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部	
莫高股份	10.21	375.54	3678	平安证券有限责任公司石家庄中山路证券营业部	招商证券有限公司深圳深南大道车公庙证券营业部	
瑞贝卡	11.16	837	79	平安证券有限责任公司石家庄中山路证券营业部	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	
福成五丰	7.26	1234.2	170	兴业证券股份有限公司北京阜成门内大街证券营业部	国泰证券股份有限公司北京阜成门内大街证券营业部	
中国平安	52.03	1300.75	25	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	

限售股解禁 | Conditional Shares |

今日A股市场有10家公司限售股解禁。**华茂股份 (000850)**: 股改限售股解禁, 解禁股东为安徽华茂集团有限公司, 解禁股数占流通A股比例为86.62%。套现压力存在不确定性。

伟星股份 (002003): 股权激励一般股份解禁, 解禁股数占总股本比例为1.32%。套现压力很小。

双鹭药业 (002038): 股权激励一般股份解禁, 解禁股数占总股本比例为0.15%。套现压力很小。

三钢闽光 (002110): 首发原股东限售股解禁。解禁股东为福建省三钢(集团)有限责任公司, 解禁股数占流通A股比例为282.75%。套现压力存在不确定性。

仙琚制药 (002332): 首发原股东限售股解禁。解禁股东146家, 合计解禁股数占总股本比例为40.58%。套现压力很大。

罗普斯金 (002333): 首发原股东限售股解禁。解禁股东为苏州励众企业管理咨询有限公司, 实际解禁股数占总股本比例为1.16%。套现压力很小。

中国卫星 (600118): 股改限售股解禁。解禁股东为中国航天科技集团公司第五研究院, 解禁股数占流通A股比例为105.42%。套现压力存在不确定性。

云南城投 (600239): 股改限售股解禁。解禁股东包括云南省城市建设投资有限公司等4家, 合计解禁股数占总股本比例为8.51%。该股的套现压力不大。

首开股份 (600376): 股改限售股和定向增发机构配售股解禁。解禁股东为北京首都开发控股(集团)有限公司和北京首开天鸿集团公司, 合计解禁股数占总股本比例为54.76%。该股的套现压力存在不确定性。

康美药业 (600518): 配股一般股份解禁, 配股价6.88元/股, 配股比例10配3, 占总股本比例为22.94%。该股的套现压力存在不确定性。(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构热捧地产股

王瞬

周二股指维持窄幅震荡格局, 地产板块涨幅居前, 前期强势股大幅回落。

沪市公开信息中涨幅居前的是广电信息、银鸽投资和金地集团。广电信息, 昨日复牌公布重组事宜, 股价直封涨停, 公开信息显示买入仅游资财通证券杭州体育场路营业部一席, 应注意涨停打开后的风险。银鸽投资, 昨日公告大股东变更为河南煤化集团, 直封涨停, 公开信息显示五矿证券深圳金田路营业部等多路游资大单介入, 河南煤化介入给公司带来了重组预期, 股价不高, 短线还可关注。

沪市跌幅居前的是四方股份, 昨日低开低走, 公开信息显示其上市首日介入的齐鲁证券北京朝外大街营业部昨日大单卖出。华新水泥, 前期强势股, 昨日放量下挫险些跌停收, 公开信息显示机构专用席位五席大单卖出, 有出货嫌疑。广钢股份, 低开低走大幅下挫, 公开信息显示国泰君安旗下两家营业部大单卖出, 资产置换低于市场预期, 均应规避。

深市公开信息中涨幅居前的是深振业A和深物业A。深物业A, 昨日放量拉升, 公开信息显示多路券商资金介入, 其为深市低价地产股, 资产置换后业绩预增, 但鉴于资金流向, 短线为宜。

综合来看, 市场热点明显切换, 前期涨幅较大的强势股资金流出迹象明显, 而前期调整幅度较大的地产股、低价股则受到资金挖掘, 投资者可根据资金流向, 谨慎操作。

深振业A (000006): 该股昨日公布业绩快报, 震荡中封住涨停, 公开信息显示一席机构专用席位和中信建投证券旗下两家营业部积极介入。深圳地产龙头, 股价对应业绩估值偏低, 短线关注。(作者系时代投资分析师)

热点解密 | Hot Topics |

机构情深不寿 消费股强极则辱

邱晨

自去年11月下旬以来, 上证指数围绕2800点上下多次震荡反复, 始终难以走出盘局。但反观行业类上证消费、上证医药指数, 期间振幅却高达15% (如以去年11月24日起始计, 至今累计跌幅也达到10%左右), 周二盘中更分别创下两个半月以来新低。

为何在最近的一个多月时间里泛消费概念股不仅跑输热门板块, 同时还跑输大盘呢?

泛消费股普遍下跌

从基本面看, 行业政策并未发生大的变化。但需要关注到一系列影响行业的信息是: 期间以贵州茅台为代表的酒类企业的提价利好已在岁末年初阶段见明朗; 小排量汽车购置税优惠在去年年底截止 (去年10月下旬以来, 如上海汽车等大宗消费品个股也跌幅不小); 国家发改委自去年12月12日起显著下调了头孢曲松等部分独立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。更为重要的是, 在政府多管齐下、重拳出击的背景下, 以农副产品、基本生活必需品、基础原材料为主的轮番涨价现象得到初步遏制, 抑制通胀取得了一定效果。

但我们认为, 以上涉及消费领域的部分行业信息, 并不足以诠释近期股市泛消费概念股的显著下跌。我们知道, “喝酒吃药”一度曾是以公募基金为主的机构投资者的偏好, 绩优的酿酒、生物医药类股曾经在基金的资产配置中占比不小。此次以酿酒、生物制药板块中的龙头个股领衔的泛消费概念股的群体走弱, 显然与机构投资者的阶段性减持或调仓换股有关。如果我们对比一下岁末年初房地产、银行板块震荡筑底、时现放量、底部抬高的走势看, 不难发现, 近期市场热点、机构偏好已在悄然发生变化。一方面, 地产、银行股随流涌动; 另一方面, 以创业板、中小板为代表的中小盘股或高价股、题材股近期跌幅明显大于主板, 泛消费概念股的总体调整也伴随其中。

获利盘见好就收

统计显示, 在2010年上证指数下跌逾14%的情况下, 上证消费、上证医药指数分别上涨了12.7%和33.8%, 中小板综指上涨了28.4%, 创业板指数自去年6月1日推出以来上涨了15.3%, 均大幅跑赢同期上证指数。而反观上证金融指数及地产指数, 2010年跌幅分别高达26.8%和24.5%, 远远跑输同期大盘指数, 更较上述2010年的强势指

数望尘莫及。也就是说, 目前渐渐转强的银行、地产股正是2010年备受市场冷落的弃儿, 市场在岁末年初之际, 悄然出现了风水轮流转的迹象。

而当前在货币政策趋紧、大盘总成交额难以提振的大背景下, 更加剧了资金面捉襟见肘、拆东墙补西墙的情况, 也即所谓的调仓换股。当然, 另一方面, 由于2010年被长期冷落, 目前银行、地产股的估值明显处于历史较低水平, 一些具有行业代表性的大盘蓝筹股市盈率不到10倍、市净率也低于2倍, 相对投资价值明显, 很多A股股价较H股显著折价。而酿酒、医药板块的部分绩优股, 虽然市盈率并不太高, 但绝对价位及市净率相对偏高, 加上2010年跑赢大盘的相对收益, 包括机构在内的投资者明显有落袋为安、另辟战场的考虑。

目前上证指数仍受制于2319点反弹以来的上升趋势线的反压之中, 中期走势扑朔迷离。由于做多主力仍需通过银行、地产等权重指标股来力撑大盘、激活人气, 故短期来看, 市场热钱即刻回流酿酒、生物医药等消费类股的概率不大, 但不排除间歇性、技术性小反弹。投资者应视自己的投资习惯或偏好决定操作策略, 如果是追逐热点的短线职业投资者, 或可考虑适当减持消费类股以盘活资金, 反之, 则另当别论。

(作者单位: 中航证券)

白酒板块

国信证券: 强势将延续

我们认为, 2011年食品饮料行业仍会继续享受经济调整期所带来的消费升级和超额收益。但创业板带来的新股潮及经济偏向收缩可能带来的物价回落, 都会挑战白酒行情独大的局面。我们认为, 白酒行情2011年下半年仍将延续。

我们认为, 茅台2011年控价

放量的可能性正在逐渐变大, 加上预收账款的大幅积累, 2011年将会成为茅台重新超越的元年。

中高端白酒目前是整个食品饮料行业内增长最快的部分。我们认为中高端受益于政商务消费的升级, 以及高端提价留下的价格空间。在未来2~3年中国可能会出现一批收入超过50亿的中高端白酒企业和品牌, 而洋河股份、山西汾酒、古井贡酒应该最具优势。

申银万国: 二线白酒股机会更多

我们认为, 一线老名酒如贵州茅台、五粮液、泸州老窖等未来业绩将平稳增长, 投资机会主要在今年下半年。洋河股份、山西汾酒、古井贡酒等二线老名酒,

未来业绩将快速提升, 估值也相对较高, 机会贯穿全年, 关键在择机寻找合适买点。对于老白干酒、沱牌曲酒、酒鬼酒等三线白酒, 我们认为关键看改制及营销变革, 但实施不容易, 时点不好把握。相对而言, 老白干酒隐含的市销率较低, 更值得看好。

医药板块

国金证券: 可逐步加大配置

2010年医药板块持续表现优异, 超额收益明显, 因此多数投资者从概率角度判断2011年医药板块投资机会有限。对这一看法, 我们认为, 目前医药板块2010年估值39倍, 与上年同期相比只有10%的高估, 基于我们判断2011年行业的基本面情况不会明显弱于

申银万国: 挖掘高成长性股

我们认为, 从市盈率看, 医药板块估值合理: 医药板块2010年市盈率40倍, 2011年业绩仍将快速增长, 跨年度后2011年市盈率将迅速下移至30倍, 考虑板块成

医药和白酒板块 2010年11月23日~2011年1月11日数据

申万三级行业	资金流量(亿元)	1月11日总市值(亿元)	11月23日总市值(亿元)	11月24日以来涨跌幅(%)	1月11日市盈率(倍)	11月23日市盈率(倍)
白酒	-105.81	5240.80	6072.47	-0.04	32.99	38.24
医药	-281.03	11748.78	12885.37	-10.53	41.86	45.90

白酒个股 2010年11月23日~2011年1月11日数据

简称	11月24日以来涨跌幅(%)	1月11日总市值(亿元)	11月23日总市值(亿元)	市值变化(%)	1月11日市盈率(倍)	11月23日动态市盈率(倍)	市盈率变化(%)
洋河股份	-24.60	922.50	1223.46	-24.60	45.05	59.75	-24.60
山西汾酒	-23.89	265.73	349.15	-23.89	37.11	48.77	-23.89
老白干酒	-19.93	46.80	58.45	-19.93	123.22	153.89	-19.93
沱牌曲酒	-15.81	63.95	75.96	-15.81	80.19	95.24	-15.81
ST皇台	-15.14	21.48	25.32	-15.14	0.00	0.00	0.00
五粮液	-13.10	1248.87	1437.15	-13.10	27.59	31.75	-13.10
古井贡酒	-11.52	149.74	168.31	-11.03	90.08	101.81	-11.52
伊力特	-10.74	64.12	71.84	-10.74	44.22	49.54	-10.74
泸州老窖	-10.30	549.75	612.91	-10.30	26.09	29.08	-10.30
酒鬼酒	-9.92	59.73	66.31	-9.92	76.20	84.59	-9.92
水井坊	-9.03	104.35	114.71	-9.03	66.87	73.50	-9.03
贵州茅台	-8.19	1638.06	1784.16	-8.19	29.43	32.06	-8.19
金种子酒	17.05	105.71	84.73	24.75	70.47	56.49	24.75

2010年11月23日~2011年1月11日跌幅最大前十医药股

简称	11月24日以来涨跌幅(%)	1月11日总市值(亿元)	11月23日总市值(亿元)	市值变化(%)	1月11日市盈率(倍)	11月23日动态市盈率(倍)	市盈率变化(%)	申万三级行业
沃华医药	-23.17	21.69	28.24	-23.17	0.00	0.00	0.00	中药
三精制药	-21.64	81.88	104.50	-21.64	24.01	30.65	-21.64	化学制剂
片仔癀	-21.40	88.89	113.09	-21.40	45.86	58.35	-21.40	中药
华海药业	-21.39	62.84	79.94	-21.39	53.42	67.96	-21.39	化学原料药
南京医药	-20.65	39.05	49.21	-20.65	88.55	111.60	-20.65	医药商业
一致药业	-20.53	72.98	89.68	-18.63	34.10	42.90	-20.53	医药商业
昆明制药	-20.19	39.62	49.64	-20.19	48.41	60.65	-20.19	中药
中新药业	-20.04	76.80	96.05	-20.04	32.41	40.54	-20.04	中药
联环药业	-19.90	19.26	24.04	-19.90	91.18	113.84	-19.90	化学制剂
千金药业	-19.68	51.24	63.80	-19.68	47.92	59.67	-19.68	中药

数据来源/本报数据部

2010年, 因此板块估值并没有脱离基本面的支撑。因而, 我们并没有理由因为“相对高估”就不看好行业, 同时, 我们认为行业继续大幅下挫的概率是比较低的。如果继续出现调整, 我们建议开始加大医药股配置。

对于2011年30倍的板块而言, 仍有不少公司符合我们推荐的标的。但基于投资者的普遍心理考虑, 我们给出一个标准: 确

定性的高成长。2011年确定性高成长的公司意味着: 一方面可以享受估值从2010年向2011年转移的机会(30%的空间), 另一方面确定性的高增长意味着可以规避行业负面因素的风险, 有安全边际。另外, 元旦之后各公司年报预告时间公布, 可能随之产生年报行情。综上, 建议一月份重点配置高成长、高送配的公司, 如科伦药业、莱美药业、紫鑫药业。

投资纵览 | Industry Outlook |

水利设备 利好政策催生行业机会

广发证券

据媒体报道, 近期将出台的今年中央“一号文件”的主题将首次聚焦水利建设, 将提出从土地出让金中提取10%用于农田水利建设”。据报道, 建立水利投入稳定增长机制在今年中央“一号文件”中占据了显著位置, 此外还包括加大公共财政对水利的投入, 力争今后10年全社会水利年平均投入比2010年高出一倍, 大幅度增加中央和地方财政专项水利资金。

由此来看, 加大农田水利基础设施建设已成为关系农业发展的重中之重, 根据水利部的数据, 2009年、2010年我国农田水利基本建设投资额分别为710.88亿元、1139.15亿元, 2010年同比增幅达到60.24%。此次中央一号文件聚焦农田水利基础设施建设, 将10%的土地出让金用于农田水利建设, 有望拉开这一领域投资快速增长的序幕。

2010年我国土地出让金达到

2.7万亿元, 若将10%用于农田水利建设, 则未来每年农田水利建设资金有望达到2700亿元以上。农田水利设施主要包括农田灌溉渠系设施(由取水枢纽, 输水配水系统, 田间调节系统, 排水系统、容泄区以及各种灌排建筑物组成)、截流提水设施(包括小型水库设施, 小型抽水站等)、水土保持设施。根据水利部部长陈雷在2010年底全国水利工作会议上的讲话, 我们认为农田水利建设主要涉及的内容包括抗旱设施、水毁灾毁工程修复、水库除险加固、农村饮水安全、灌区配套改造和小型农田水利等工程建设。

出于数据的可得性, 我们以水利基本建设投资中设备工器具的投资占比作为参考, 农田水利建设设备投资额有望达到170亿元/年。看好水泵以及节水灌溉设备未来需求。机械行业上市公司中, 产品涉及农田水利领域的主要有水泵以及节水灌溉产品。其中, 新界泵业、利欧股份、大禹节水有望受益于本轮农田水利建设加速。

地产、银行资金再度回流

1月11日板块资金流向 单位: 亿元

行业	资金净流入量	资金净流入量				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析	
		特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
房地产	11.96	1.17	2.60	2.02	6.16	全线反弹	强者恒强 弱者恒弱	金地集团 (4.78亿) 万科A (2.36亿) 华发股份 (0.82亿)	板块低估	走势转强
银行	4.90	0.24	1.26	0.87	2.54	全线反弹	底部明显	浦发银行 (2.84亿) 招商银行 (0.77亿) 民生银行 (0.54亿)	价值洼地	渐次走强
保险	-0.37	0.14	-0.15	-0.09	-0.28	弱势反弹	偏弱	中国太保 (0.68亿) 中国人寿 (0.06亿) 中国平安 (-0.99亿)	景气度高	偏弱
餐饮旅游	-1.11	-0.09	-0.19	-0.17	-0.66	涨跌不一	弱勢个股居多	ST零七 (0.06亿) *ST张股 (0.03亿) 九龙山 (0.01亿)	通胀受益	偏弱
证券信托	-1.26	-0.36	-0.28	-0.16	-0.46	弱势反弹	偏弱	华泰证券 (0.60亿) 光大证券 (0.07亿) 海通证券 (0.01亿)	竞争激烈	偏弱

行业	资金净流出量	资金净流出量				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	后市趋势判断	
		特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
机械设备	-17.10	-0.73	-4.50	-2.92	-8.94	出现跌停个股	强弱分明	东方电气 (-1.52亿) 太原重工 (-1.09亿) 晋亿实业 (-0.89亿)	年报预期趋佳	下跌居多
医药生物	-13.13	-1.25	-2.95	-1.82	-7.12	连续下跌	普遍走弱	康美药业 (-0.65亿) 天士力 (-0.58亿) 科伦药业 (-0.51亿)	抗通胀 抗周期	寻求支撑
农林牧渔	-12.55	-2.57	-2.75	-1.59	-5.63	板块指数跌幅居前	下跌个股居多	海南橡胶 (-6.77亿) 荣华实业 (-0.76亿) 隆平高科 (-0.56亿)	通胀受益	强者恒强 弱者恒弱
交运设备	-10.91	-0.78	-2.71	-1.78	-5.63	下跌个股增多	强者恒强 弱者恒弱	中国重工 (-1.81亿) 潍柴动力 (-1.68亿) 中国北车 (-0.85亿)	年报预期趋佳	趋势不一 择强关注
有色金属	-10.80	-0.79	-2.00	-1.50	-6.50	分化明显	强者恒强 弱者恒弱	山东黄金 (-1.74亿) 包钢稀土 (-0.99亿) 厦门钨业 (-0.94亿)	涨价预期	趋势不一 择强关注

从昨日资金流入数据来看, 前五位以权重板块居多, 资金出现回流, 但以散户和中小户资金流入为主, 特大户流入量不大。说明当天这些板块的反弹主要是小资金抄底推动, 走势持续性有待观察, 不宜追涨。

而从昨日资金流出数据来看, 前五位的基本上是前期强势板块, 资金流出量均超过10亿元, 特大户资金和散户资金流出差别较大, 这表明中小资金有恐慌性抛售, 机构持仓比较稳定, 短线有望止跌企稳, 可逢低关注。(以上数据由本报数据部统计, 由国盛证券分析师成龙点评)