

1月19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
华工科技	19.08	152	2900.16	瑞银证券有限责任公司深圳深南路证券营业部	机构专用
三泰电子	22.09	20	441.8	平安证券有限责任公司上海常熟路证券营业部	中航证券有限公司景德镇新西路证券营业部
华英农业	20.5	130	2665	东方证券股份有限公司上海张杨路证券营业部	光大证券股份有限公司上海张杨路证券营业部
安科生物	17.15	49.43	847.72	湘财证券有限责任公司南京鼓楼证券营业部	湘财证券有限责任公司南京鼓楼证券营业部
金证科技	12.61	115	1450.19	国泰君安证券股份有限公司上海北京东路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司上海北京东路证券营业部
朗科科技	23.44	27.56	646.01	世纪证券有限责任公司上海南京路证券营业部	平安证券有限责任公司上海南京路证券营业部

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
博瑞科技	10.31	407.25	39.5	第一创业证券股份有限公司佛山同济路证券营业部	第一创业证券股份有限公司佛山同济路证券营业部
南京银行	9.01	416.71	46.23	招商证券股份有限公司上海路证券营业部	招商证券股份有限公司上海路证券营业部
华胜天成	14.13	621.72	44	国泰君安证券股份有限公司北京阜成门大街证券营业部	国泰君安证券股份有限公司北京阜成门大街证券营业部
广安众众	10.5	2802.14	266.87	南京证券股份有限公司上海南京路证券营业部	中航建投证券有限责任公司上海南京路证券营业部

限售股解禁 | Conditional Shares |

今日A股市场有十一家公司限售股解禁。
中原环保 (000544): 股权分置限售股解禁。解禁股东为郑州市热力总公司和郑州市污水净化有限公司, 持股全部解禁, 占流通A股比例分别为 78.30%、57.69%。套现压力存在不确定性。

永新股份 (002014): 股权激励限售股解禁, 占总股本比例为 0.54%。套现压力很小。

星辉车模 (300043): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括陈潮细等 4 人, 合计解禁股数占总股本比例为 12.95%。套现压力很大。

赛为智能 (300044): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括深圳中科汇商创业投资有限公司等 11 家, 合计解禁股数占总股本比例为 18.82%。套现压力很大。

台基股份 (300046): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括富华远东有限公司等 3 家, 合计解禁股数占总股本比例为 25.00%。套现压力很大。

天源迪科 (300047): 首发原股东限售股解禁。解禁股东为王李望和王怀东, 合计解禁股数占总股本比例为 9.56%。套现压力较大。

合康变频 (300048): 首发原股东限售股解禁。解禁股东为张燕南等 4 人, 合计解禁股数占总股本比例为 7.31%。套现压力较大。

福瑞股份 (300049): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括深圳市鄂尔多斯资产管理公司等 7 家, 合计解禁股数占总股本比例为 14.12%。套现压力很大。

世纪鼎利 (300050): 首发原股东限售股解禁。解禁股东为曹继东等 15 家, 合计解禁股数占总股本比例为 23.85%。套现压力很大。

新国都 (300130): 首发机构配售股解禁, 占总股本比例为 5.04%。套现压力较大。

英唐智控 (300131): 首发机构配售股解禁, 占总股本比例为 5.17%。套现压力较大。

(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

题材与业绩比翼齐飞

程荣庆

沪市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股是中珠控股和中国南车。中珠控股, 公司年报预期较好, 高开两波涨停; 交易公开信息显示, 财通证券温岭东辉北路证券营业部等券商席位游资买人居多, 强势涨停, 看高。中国南车, 该股所属高铁板块, 是做多主力板块, 该股为板块涨停个股之一; 交易公开信息显示, 该股卖出居前的有三席机构席位, 但游资增持明显, 其中华西证券广州江海路证券营业部席位, 游资有超过亿元的增仓, 短线还有再创新高潜力, 注意见好就收。

深市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股是南玻 A、西北轴承和南方汇通。南玻 A, 受公司定向增发消息刺激, 震荡涨停, 交易公开信息显示, 买卖居前的各有三席机构席位, 游资在安信证券北京远大路证券营业部等券商席位有增仓, 短线看高。西北轴承, 机械板块强势个股, 连收三阳后放量涨停, 交易公开信息显示, 东方证券上海新川路证券营业部等券商席位游资继续增仓, 加速上扬, 注意见好就收。南方汇通, 放量涨停, 交易公开信息显示, 中信证券上海漕溪北路证券营业部等券商席位游资买人居多, 箱底再度启动, 还可看高。

(作者系国盛证券分析师)

板块前瞻 | Hot Sectors |

新兴产业 政策导向转为业绩推动

国海证券

货币供应量的历史高水平以及通胀压力的超预期上行是2010年货币政策基调趋紧的核心因素。虽然进入2011年来, 央行已经开始提高存款准备金率, 但是实际的货币供应仍然处于历史高位。而考虑到当前通胀压力仍然较高, 货币供应量增速仍未回归常态, 我们认为2011年1季度仍然是政策密集期, 货币政策趋紧的“最后一只靴子”尚未落下。

从政策密集期的历史经验以及众多先验指标来看, 1季度的证券市场将以调整为主。而考虑到当前证券市场的格局, 我们认为1季度市场调整将通过中小市值股票估值回落为特征, 从而带动中小市值估值溢价显著收缩, 这将导致对新兴产业机会投资模式的改变。

中小市值股票估值回归

2010年以来, 受国家“经济结构调整”政策导向的影响, 消费及新兴产业相关行业得到市场的共识, 中小板指数创出历史新高。2010年, 中小市值股票为代表的中小板指数

涨幅为21%, 而大盘蓝筹为代表的沪深300指数下跌11.5%。市场风格出现显著地差异化, 以申万小盘指数对大盘指数为代表的市场溢价指标已经处于历史高位。

尽管“十二五”规划中关于经济结构调整的核心集中于“消费及新兴产业”, 但是我们认为, 市场对于消费及新兴产业的共识过于强烈, 从WIND概念股板块的估值来看, 2010年受市场追捧最热的板块, 如锂电池、太阳能发电、新材料、三网融合、稀土永磁等估值明显过高, 因此, 虽然当前以中小企业板和创业板为代表的中小市值股票所对应的2011年动态市盈率基本上处于合理水平, 但是这也意味着中小市值股票以当前的估值水平在2011年难以获取超额收益, 而在整体流动性收缩的大背景下, 中小市值股票估值的回归不可避免, 主要依据如下:

1. 流动性收缩下, 估值优势并不明显的中小市值股票面临流动性压力。从2006年以来中小板指数与M1同比增速具有较好的趋势相关性, 但在2010年中期之后出现显著分化, 中小市值股票的逆势上行主要是由于大盘蓝筹估值的逐步

回落, 而在当前大盘蓝筹估值继续回落空间有限的情况下, 中小市值股票估值在流动性收缩的背景下将逐步回归。

2. 机构对于中小市值股票的高配置具有潜在风险。当前机构整体仓位处于历史较高水平, 而且对于中小市值股票的配置也处于历史高水平, 在继续持有中小市值股票在2011年难以获得超额收益的情况下, 机构仓位调整也会导致中小市值股票承压。

看好新兴产业高成长股

虽然我们认为1季度市场的估值溢价将呈现从收缩到分化的过程, 包括消费、新兴产业在内的中小市值股票在流动性收缩后将经历估值回归, 但需要注意的是, 消费及新兴产业仍然是政策导向的核心, 只是, 其投资机会将从去年的政策导向转变为业绩推动, 即2011年的超额收益将来自于对经济转型趋势和“新兴”到“成长”转变的公司的把握, 而在未来估值溢价再度扩张时, 中小市值股票仍将反弹居前。因此, 消费及新兴产业的估值溢价收缩提供买入机会。

我们看好两类新兴产业的潜在高成长机会: 1、关注行业演进的路径已

沪深300与中小板静态市盈率水平



经成熟, 行业规模有望快速增长的相关行业和上市公司。包括: 经历金融危机洗礼之后的光伏产业; 处于爆发边缘的高端消费; 路径演进清晰的锂电池和新能源汽车。其中重点关注相关上市公司有上海佳豪、瑞贝卡、佛山照明、多氟多、金龙汽车等。

已经成熟, 竞争力相对明显, 未来受益于“经济结构调整”带来行业增长新空间的相关行业和上市公司。包括: 显著受益于节能环保推进的化工新材料行业; 制造业核心技术提升必备的高端装备制造企业, 重点关注相关上市公司有烟台万华和机器人。

热点解密 | Hot Topics |

利好消息不断 高铁股借机飙升

邱晨

周三, 上证指数早盘先行横向整理, 十点半后开始放量反弹, 午后继续振荡上攻, 尾盘以全日高点2758点报收, 劲升1.81%; 深成指同步反弹, 大涨2.51%。中小板和创业板指数涨幅也达到2.2%以上。当日两市累计成交1550.8亿元, 较周二递增三成。

当日两市表现最抢眼的莫过于高铁概念股。铁路基建类股全线上涨, 板块涨幅达到5.79%, 位居板块涨幅榜之首。其行业龙头企业或人气指标股中国南车、中国北车、晋西车轴、晋亿实业、太原重工、天马股份、南方汇通等纷纷报收涨停, 铁龙物流、鼎汉技术、特锐德、北方创业、青海华鼎、中铁二局、中国中铁等个股也涨逾5%。

资金流向 | Money Flow |

大消费板块有资金持续流入

1月19日板块资金流向 单位: 亿元

板块	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
交运设备	15.60	1.66	4.57	2.63	6.73	高铁概念领涨	持续走弱 个股居多	中国南车 (4.84亿) 中船股份 (0.54亿) 中国北车 (0.52亿)	春运题材	强者恒强
机械设备	12.65	0.95	3.60	2.04	6.05	板块多只 个股涨停	止跌企稳	太原重工 (2.50亿) 天马股份 (2.01亿) 晋亿实业 (0.36亿)	行业景气	普遍转强
有色金属	11.75	1.54	2.92	1.71	5.59	反弹强劲	分化明显	驰宏锌锗 (2.13亿) 西部矿业 (1.11亿) 太原刚玉 (0.80亿)	涨价预期	强者恒强 弱者恒弱
建筑建材	9.81	0.92	2.94	1.45	4.50	全线反弹	短线止跌	葛洲坝 (2.28亿) 南玻A (0.67亿) 中国中铁 (0.04亿)	需求旺盛	企稳
化工	5.87	1.00	1.36	0.85	2.65	全线反弹	短线止跌	中国石化 (1.25亿) 太化股份 (0.74亿) 吉林化纤 (0.31亿)	涨价预期	企稳

板块	资金净流出量	资金净流出量				板块当日表现	板块近日表现	资金流出前三个股	后市趋势判断	
		特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
银行	-2.55	-0.08	-0.60	-0.59	-1.27	弱势反弹	资金连续 流出	招商银行 (-0.74亿) 工商银行 (-0.53亿) 浦发银行 (-0.52亿)	估值洼地	普遍弱势
房地产	-0.64	-0.06	-0.14	-0.17	-0.27	普遍反弹	资金连续 流出	万科A (-0.97亿) 鼎立股份 (-0.70亿) 首开股份 (-0.63亿)	年报优异	强弱分明
证券信托	-0.56	-0.18	-0.14	0.04	-0.28	领涨金融	弱势明显	中信证券 (-0.66亿) 海通证券 (-0.20亿) 国元证券 (-0.16亿)	景气提升	普遍弱势
保险	-0.18	-0.02	-0.16	-0.11	0.10	弱势反弹	普遍弱势	中国平安 (-0.60亿) 中国人寿 (0.07亿) 中国太保 (0.34亿)	年报优异	弱势
餐饮旅游	0.23	0.00	0.09	0.00	0.15	普遍反弹	连续反弹	九龙山 (-0.11亿) 西藏旅游 (-0.04亿) 三特索道 (-0.04亿)	通胀受益	趋势转好

点评: 从周三资金流出数据来看, 排在前四位的银行、房地产、证券信托、保险等同属权重板块, 有不同程度的资金流出, 其中房地产、银行等板块出现了资金持续流出, 对股指形成了拖累。但从数据看, 机构和散户资金流出量差别不大, 表明短期抛压减弱, 短线反弹有望出现。由于这些板块个股强弱分明, 短线操作还需以强势个股为主。

(以上数据由本报数据部统计, 由国盛证券分析师成龙点评)

投资纵览 | Industry Outlook |

传媒板块 估值风险得以释放

招商证券

近期传媒板块随大盘普遍出现较大幅度调整, 估值风险得到较大程度释放。目前整个传媒板块2011年PE平均值和中值分别为37倍和35倍, 去掉估值较高的电广传媒、乐视网和中青宝, 传媒板块2011年PE平均值迅速降为27倍。我们认为大盘如继续调整, 传媒板块在估值风险得到有效释放后, 将具有明显防御性。

整个传媒板块中, 我们维持2011年年度策略报告中的观点, 主要看好有线网络、公共传播和影视娱乐三大行业。

有线网络: 投资机会主要来自确定性网络整合将明显提

升, 使其一举改变了上市初期跑输大盘的滞涨形象。目前该板块在大势疲弱的市道中脱颖而出, 既是其基本面上的题材、事件催化所致, 也与当前宏观紧缩背景下银行、地产等权重板块担当重任有关。由于国务院一再强调当前控制物价、抑制投机投资性购房以及“防止年初信贷的非正常投放”等调控政策, 股市中的一些大市值权重板块或个股“师出无名”, 市场需要挖掘市值规模适中、人气号召力较强的板块, 这是高铁板块得以崛起的重要机缘。

当前股市仍处于上下两难的尴尬境地, 短期反弹仍具中继性质。由于市场成交量难以持续放大, 预期多空在上证指数2700点-2800点间仍有激烈争夺, 投资者实际操作应顺势而为。

(作者单位: 中航证券)

房地产业 进入“两会”前的政策敏感期

国泰君安

我们认为, 在行业政策面的持续严厉压制及通胀压力导致的紧缩政策双重压力下, 上半年行业仍以震荡的阶段性机会为主。经过前段时间的上涨, 地产整体板块的低估值得到一定的修复, 随着春节至两会间逐渐进入行业政策敏感期, 整

体行业压力持续变大, 因而, 维持我们上半年震荡的阶段性行情为主的判断, 行业维持“中性”和“标配”建议。

后市来看, 若随着行业政策压力在两会前后的逐渐释放, 地产股估值随着政策压力的逐步压低, 届时可能会迎来新一轮估值修复的阶段性行情。

(陈霞 整理)