

2月9日大宗交易

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
长江电力	7.02	561.6	80	红塔证券股份有限公司总部	中国建银投资证券有限责任公司广州水荫路证券营业部

■限售股解禁 | Conditional Shares |

2月10日A股市场有富临运业、森源电气、ST百花、京能置业、中国一重共五家上市公司的限售股解禁。

富临运业 (002357): 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东包括薛万春、李亿中、陈曙光等19人, 持股占总股本比例均低于4%, 属于“小非”, 均为非高管自然人, 均为首次且持股全部解禁, 合计占流通A股比例为45.24%, 占总股本比例为11.64%。该股的套现压力很大。

森源电气 (002358): 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东2家, 即杨合岭、彭晓华, 持股占总股本比例分别为4.91%、2.87%, 分别为第四、五大股东, 均为公司高管, 首次解禁, 且持股全部解禁, 若考虑高管减持限制, 实际解禁股数合计占流通A股比例为10.41%, 占总股本比例为2.66%。该股的套现压力一般。

ST百花 (600721): 解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家, 即新疆生产建设兵团国有资产经营公司, 为第二大股东, 为国有控股股东, 持股占总股本比例为7.85%。此前未曾减持, 此次剩余限售股全部解禁, 占流通A股比例为7.96%, 占总股本比例为2.58%。该股或无套现压力。

京能置业 (600791): 解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家, 即北京能源投资(集团)有限公司, 为第一大股东, 为国有控股股东, 持股占总股本比例为45.26%, 此前未曾减持, 此次剩余限售股全部解禁, 占流通A股比例为21.65%, 占总股本比例为17.77%。该股或无套现压力。

中国一重 (601106): 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东4家, 分别为中国华融资产管理有限公司、宝钢集团有限公司、中国长城资产管理有限公司、全国社会保障基金理事会, 持股占总股本比例均低于4%, 属于“小非”, 均为国有控股股东, 均为首次解禁, 且持股全部解禁, 合计占流通A股比例为14.50%, 占总股本比例为4.44%。该股的套现压力一般。

(作者系西南证券分析师张刚)

■龙虎榜 | Daily Bulletin |

有色煤炭拖累大盘

程荣庆

周三两市大盘宽幅震荡, 沪指受年线半年线压制明显, 农林渔牧板块领涨大盘, 高铁、水利板块继续活跃, 但煤炭、有色等权重板块遭主力抛售, 明显拖累大盘。

沪市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股是东方通信、皖维高新和五洲明珠。东方通信, 电子信息板块涨停个股之一, 连收9阳, 上升趋势明显。交易公开信息显示, 一机构席位卖出居前, 大举减仓, 但光大证券宁波解放南路证券营业部等券商席位游资增仓明显, 还可看高。皖维高新, 尾盘放量涨停, 交易公开信息显示, 分别有一席和两席机构席位买卖居前, 但游资在国泰君安宁波彩虹北路证券营业部等券商席位增仓明显, 看高。五洲明珠, 受益于最“给力”分红方案, 上升趋势明显的该股早盘即被拉至涨停并创出新高, 虽卖出居前有一机构席位, 但在银河证券宁波大庆南路证券营业部等券商席位, 游资纷纷增仓, 看高。

沪市振幅居前的个股是安徽水利、晋西车轴和钱江水利。安徽水利, 尾盘大幅冲高又快速回落, 交易公开信息显示, 卖出居前有四席机构席位, 赶顶现象明显, 卖出为主。晋西车轴, 全天宽幅震荡, 交易公开信息显示, 五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位游资大笔卖出, 观望。钱江水利, 尾盘涨停, 交易公开市场信息显示, 游资机构卖出居多, 观望。

深市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股是西北轴承、中润投资和浪潮信息。西北轴承, 高铁概念领涨股, 尾盘以涨停价报收, 交易公开信息显示, 广发证券沈阳民主路证券营业部席位游资有超过2000万元的大举买入, 看高。中润投资, 放量涨停, 交易公开信息显示, 游资博弈明显, 买卖差别不大, 短线还可看高, 只是近期地产利空不断, 注意见好就收。浪潮信息, 受益于业绩大幅预增, 放量涨停, 交易公开信息显示, 游资买卖差别不大, 后市仍有一定上冲动力, 关注。

总体来看, 周三大盘受加息影响, 短线转弱, 重心下移, 节前涨幅居前的板块抛压较重, 因此, 节前红包还需落袋为安, 但当天涨停的非ST个股仍有15只, 因此, 操作上还可逢低关注热点个股。

(作者系国盛证券分析师)

加息稳物价 农业股借题发挥

国际大宗商品价格走强、国内异常天气因素为短期CPI走高增加了不确定因素

邱晨

周三是农历兔年的首个交易日。受隔夜央行第三次加息的冲击, 上证指数以2778点跳空低开, 但股指很快企稳反弹, 一度翻红至全日高点2804点; 午后抛压陡增, 股指快速跳水, 最低下探2764点, 终盘以2774点报收, 下跌0.89%。深证成指受煤炭、有色等成分股大跌拖累, 重挫1.53%; 中小板及创业板指数也分别下跌1.28%和0.72%。当日两市累计成交1711.6亿元, 较节前递增一成五。

从当日市况看, 受央行开年加息、紧缩预期进一步增强等影响, 资源、地产、金融三大权重板块跌幅居前, 严重拖累大盘, 是兔年股

市开局不利的主要推手。当日两市下跌个股达到1400多家, 尤其是煤炭、有色板块跌幅较大。与此同时, 受商品期货市场多数农产品兔年开涨的刺激, 农林牧渔、农药化肥以及食品等涉农板块群起涌动, 涨幅居前, 华英农业、金健米业、禾嘉股份、莲花味精等以涨停报收, 亚盛集团、北大荒、海南橡胶、壹桥苗业、敦煌种业等个股涨幅也达到5%以上。

我们注意到: 当日农产品期货品种中强麦1109突破3000元关口, 大涨逾7%, 创出新高; 玉米、灿稻、油脂类品种涨幅也在2%左右。这既是顺应春节长假期间外盘农产品期货价格的涨势, 也与近月国内北方地区旱情加重有关。据报道,

自去年10月以来, 北方冬麦区降水持续偏少。截至2月4日, 河北、山西、江苏、安徽、山东、河南、陕西、甘肃八省冬小麦早播9611万亩, 占其冬小麦种植面积的35.1%, 占八省耕地面积的21.7%, 而受旱八省冬小麦面积和产量占全国八成以上。山东受旱麦田超过3000万亩, 如果到2月底再不下雨, 山东省气象干旱将达到200年一遇, 部分地区将达到500年一遇。此种背景下, 由于基础农产品价格的上涨, 或使政府抑制通胀的难度加大, 可能也是央行在节后首个工作日就果断加息的原因之一。目前市场普遍预期: 受翘尾因素等影响, 即将公布的2011年1月份CPI数据可能再创5%以上的新高。而股市在每逢月度CPI数据踹高预期强烈时, 通常有炒作所

谓通胀概念股的习惯, 故周三农业板块的群起上扬似在意料之外, 也在情理之中。此外, 北方地区的干旱也折射出我国加强水利基础设施建设的紧迫性及重要性, 故当日三峡水利、钱江水利等水利概念股在年初以来已经累计升幅可观的基础上继续大涨。

需要指出的是, 上市公司中的涉农概念股多以农产品加工为主, 直接并大幅受益于基础粮食价格上涨的企业并不多, 很多企业需要通过中下游产品的涨价来转化成经济效益。故泛农业股的上涨在一定程度上带有概念炒作的性质, 且该板块总体估值较市场平均水平偏高。过去常常出现的市况是: 市场在预期CPI数据显著踹高前往往会上提前炒作, 而实际当CPI数据公布的前后又会呈现宽幅震荡走

势。此番炒作是否例外尚不得而知, 但历史的经验值得借鉴。

有专家学者认为, 如果1月份CPI数据接近6%的水平, 强化市场通胀预期, 可能引发央行继续货币紧缩政策。3月份有大量央票将要到期, 包括再次提高存款准备金率等举措仍有可能出台。在此大环境下, 金融、地产、资源三大权重板块已难担引领大盘向上拓展空间的重任, 市场只能选择在有限的指数波动空间内自我缩容, 寻找有一定“故事”可讲的题材股轮炒。周三盘后, 国务院出台了进一步加大对粮食生产的扶持力度的重要举措。短线而言, 泛农业股中仍有一定挖掘潜力, 投资者应精耕细作, 关注的重点应放在相应的政策受益股层面。

(作者单位: 中航证券)

家电板块增长确定 买入时机来临

国金证券

家电行业增长确定: 2010年统计局和产业在线数据均显示, 家电各子行业在政策带动下, 内销纷纷增长喜人, 外销也由于出口环境总体好转而同比大幅增长。统计局数据显示, 2010年空调、冰箱、洗衣机和电视机产品同比分别增长42%、27%、27%和13%。产业在线内销数据显示, 2010年空调、冰箱、洗衣机和电视机内销量同比增速分别为37%、30%、28%和13%; 产业在线外销数据显示, 2010年空调、冰箱、洗衣机和电视机外销量同比增速分别为56%、7%、30%和25%。

在行业增长确定的前提下, 我们2月继续推荐家电板块, 经过1月的调整, 家电股的估值水平更低了, 同时, 预期1月家电销售和春节零售增长均不错, 年报业绩也不错, 应能跑赢市场。

■资金流向 | Money Flow |

时间: 2011年2月9日 星期三

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
信息设备	2.10	0.30	0.39	0.45	0.96	强于大盘	整体走高	中兴通讯 (0.07亿) 亨通光电 (0.33亿) 星网锐捷 (0.29亿)	政策受益	全面转强
家用电器	1.18	0.21	0.40	0.22	0.35	涨跌参半	分化明显	格力电器 (0.71亿) 美的电器 (0.43亿) ST春兰 (0.11亿)	行业景气	强弱不一
农林牧渔	0.47	0.16	0.07	-0.06	0.30	领涨	整体上扬	北大荒 (0.03亿) 亚盛集团 (0.57亿) 禾嘉股份 (0.35亿)	通胀受益	全面走强
综合	0.33	0.19	0.23	0.08	-0.17	强弱分化	止跌企稳	东方集团 (0.17亿) 中国中冶 (0.15亿) 航天机电 (0.12亿)	题材众多	分化加剧
餐饮旅游	-0.62	0.00	-0.15	-0.08	-0.39	跌多涨少	强于大盘	西安旅游 (0.09亿) 桂林旅游 (0.04亿) 峨眉山A (0.02亿)	春节预期	趋势转弱

资金流入农业科技板块

资金流入单位: 亿元

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
有色金属	-22.86	-2.27	-5.10	-3.54	-11.94	领跌	小幅反弹	江西铜业 (3.33亿) 铜陵有色 (2.30亿) 云南铜业 (1.77亿)	国际联动	回吐明显
采掘	-14.75	-1.49	-2.84	-2.12	-8.30	全线下跌	反弹	西山煤电 (2.31亿) 国阳新能 (1.16亿) 兰花科创 (1.11亿)	行业景气	短线见顶
房地产	-10.70	-0.89	-2.08	-1.59	-6.14	跌多涨少	弱势	金地集团 (2.54亿) 万科A (2.50亿) 保利地产 (1.28亿)	受压政策	弱势个股居多
银行	-8.16	-1.74	-2.04	-1.21	-3.17	弱势明显	窄幅震荡	兴业银行 (2.73亿) 招商银行 (1.26亿) 浦发银行 (1.20亿)	价值洼地	弱势居多
交运设备	-6.75	-0.09	-1.28	-1.04	-4.34	分化加剧	强于大盘	中国北车 (2.67亿) 晋西车轴 (1.33亿) 潍柴动力 (0.92亿)	行业景气	强者恒强

点评: 从周三资金流入居前的板块看, 信息设备、家用电器、农林渔牧等板块, 或因行业利好, 或受益春节消费旺盛, 出现资金流入, 其中散户与机构资金流入平均, 表明机构和游资协同看多, 可逢低积极关注。综合类板块资金小幅流入, 其中机构资金为净流入, 而散户资金净流出, 主力关照加大, 可逢低关注。餐饮旅游板块资金由持续流入, 到周三资金转为流出, 走势趋弱, 后市观望为主。

从周三资金流出数据来看, 有色金属、采掘等板块成为资金流出的重灾区, 尤其是有色金属板块资金出逃明显, 散户资金大幅流出, 说明获利抛售严重, 暂宜观望。受加息影响的房地产、银行板块资金出现加速流出, 银行板块与前期相比, 资金流出明显放大, 显示短期抛压依旧存在, 不宜参与。交运设备板块强势个股纷纷冲高回落, 强势不再, 有资金获利出逃, 注意落袋为安。

(以上数据由本报数据库统计, 国盛证券分析师成龙点评)

■投资纵览 | Industry Outlook |

兔年首度加息 银行地产预期向淡

事件: 央行2月9日起上调金融机构一年期存款基准利率0.25个百分点, 其中, 5年期以上贷款利率从6.4%提高到6.6%。

房地产 进入新一轮观望期

国泰君安

对地产行业影响, 我们持如下观点:

本次加息再次凸显了决策层收缩货币、遏制通胀的决心。加息与“新国八条”时隔仅十余天, 有利于进一步降温房地产市场, 形成较为稳定的紧缩预期, 缓和“两会”前的舆论压力。

虽然加息幅度仍然不大, 但持续加息后的累积效应不容小视。因资金杠杆高和资金密集, 加息在一定程度上将减轻负利率对资产价格的超级催化影响, 增加开发商和购房者成本。以100万元、30年期基准利率房贷为例, 三次加息后, 月供增加约400元, 增幅近7%。

首套房按揭贷款优惠变化更值得关注。近期多个城市取消或收紧首套房按揭贷款的利率优惠, 我们认为在货币收缩的大背景下, 住房按揭贷款的逐渐收紧是大趋势。假设首套房按揭贷款利率优惠全部取消,

则相当于对房地产行业单独加息约100个基点(加息四次)。必将对住宅需求和支付能力形成实质性影响。短期内, 房地产市场必将进入新一轮观望期(购房者不敢下单, 开发商不敢推盘), 加之春节因素, 2月份成交量必然出现大幅萎缩。市场接下来的关注焦点是3、4月份销量, 若销量萎缩过于剧烈、持续时间过长, 则股价仍有向下调整空间。

因本次加息在市场普遍预期之内, 地产股估值在低位, 对地产股不会形成较大负面影响。目前地产股估值仍然较低(2011年11倍PE), 龙头公司2011年业绩锁定超过90%, 且资本市场对持续加息已有充分预期, 故此股价向下调整空间有限。

若地产股有较大幅度调整, 建议逢低加仓万科、保利地产、首开股份等高周转龙头和中国宝安、胜利股份、新湖中宝、福星股份等X+地产组合。

行业维持“中性”评级和标配建议。维持年度策略报告观点, 上半年处于退却防守、超跌反弹和艰苦阶段, 要待反转或超配行情, 需等基本面下调整和政策面回归正常, 下半年或更晚时间条件更成熟。

银行业 短期建议适度谨慎

国泰君安

我们认为央行本次加息的主要目的是:

应对较大的通胀压力: 预计1月CPI将升至这一轮通胀新高; 国内异常天气因素、国际大宗商品价格走势较强等因素也为短期的CPI增加了不确定因素。央行在春节长假之后的第一天即实行加息, 也在一定程度上反映了货币政策将稳定物价作为工作重心的决心和紧迫性。

适度抑制信贷过快增长: 1月份信贷增长较快, 媒体报道1月份新增人民币贷款超过1.2万亿, 已接近或超过监管层的容忍底线。

若考虑存贷款利率和债券收益率曲线上移, 对净利润静态正面影响约0.44%。本次加息上调活期存款利率4基点, 是本轮加息周期以来首次上调活期存款利率, 对存贷利差有负面影响; 其他期限定期存款利

率上升幅度均高于1年期, 尤其是1年以内定存利率上调幅度高于前两次加息。综合来看, 考虑相应期限结构存贷款利率变化, 以及债券收益率曲线的上移(假设上行15基点), 预计对上市银行净利润静态正面影响约0.44%。其中宁波银行、招商银行、交通银行、民生银行等的净利润提升高于1%。进一步的, 若考虑贷款议价能力提高等因素, 对盈利的正面影响将增加。

货币政策走势判断: 本次加息继续显示中央稳定物价的决心, 在明年上半年通胀依然较大的背景下, 存款准备金率和利率仍有上调空间, 预计仍有1~2次加息的可能。

虽然本次加息对银行的盈利构成利好, 但在通胀的趋势没有发生改变、通胀压力较大的情况下, 货币政策继续收缩的预期短期难以消除, 对市场流动性以及银行股的估值修复形成制约。因此我们维持之前的行业观点, 银行业业绩有支撑, 增长预期明确, 估值处于历史低位, 具备中长期投资价值, 但短期建议适度谨慎。

(陈霞 整理)