

2月10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
万象乐	7.9	38.05	300.6	渤海证券股份有限公司广州天河东路证券营业部	天元证券股份有限公司广州中山大道证券营业部
ST欣龙	5.01	55	275.55	国泰君安证券股份有限公司上海打浦路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司上海打浦路证券营业部
湘鄂情	20.43	30	612.9	海通证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部
积成电子	31.58	100	3158	海通证券股份有限公司上海打浦路证券营业部	海通证券股份有限公司上海打浦路证券营业部
积成电子	31.58	50	1579	海通证券股份有限公司上海打浦路证券营业部	海通证券股份有限公司上海打浦路证券营业部
天龙光电	30.07	200	6014	海通证券股份有限公司上海打浦路证券营业部	海通证券股份有限公司上海打浦路证券营业部
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
宝盛集团	7	1050	150	中信证券股份有限公司北京三里河路证券营业部	中信证券股份有限公司北京三里河路证券营业部
三峡新材	12.6	1186.75	94.19	中信证券股份有限公司北京三里河路证券营业部	中信证券股份有限公司北京三里河路证券营业部
光大证券	13.03	2606	200	光大证券股份有限公司北京分公司	光大证券股份有限公司北京分公司
华胜天成	13.45	6321.5	470	国泰君安证券股份有限公司北京阜外大街证券营业部	国泰君安证券股份有限公司北京阜外大街证券营业部
特变电工	18.03	10818	600	信达证券股份有限公司北京东直门内大街证券营业部	宏源证券股份有限公司杭州体育场路证券营业部
特变电工	18.03	18000	1000	中信证券股份有限公司北京分公司	宏源证券股份有限公司杭州体育场路证券营业部
上海物贸	9.92	2976	300	华融证券股份有限公司上海威海路证券营业部	华融证券股份有限公司上海威海路证券营业部

■限售股解禁 Conditional Shares■

2月11日A股市场有六家公司限售股解禁。

高新发展 (000628): 股改限售股解禁。解禁股东包括胡素清等9家,实际解禁股数合计占总股本比例为0.07%。该股的套现压力很小。

三五互联 (300051): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括深圳市中科宏易创业投资有限公司等9家,实际解禁股数合计占总股本比例为11.59%。该股的套现压力很大。

中青宝 (300052): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括中青联创科技(北京)有限公司等5家,实际解禁股数合计占总股本比例为29.43%。该股的套现压力很大。

欧比特 (300053): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括上海联创永宣创业投资企业等8家,实际解禁股数合计占总股本比例为40.07%。该股的套现压力很大。

鼎龙股份 (300054): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括中国宝安集团控股有限公司等7家,实际解禁股数合计占总股本比例为23.30%。该股的套现压力很大。

国金证券 (600109): 定向增发机构配售股解禁。解禁股东包括长沙九芝堂(集团)有限公司等3家,实际解禁股数合计占总股本比例为43.95%。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■

资金挖掘低价股

王瞬

周四股指低开高走,放量上攻,一些具有重组预期的低价题材股受到资金追捧,而前期连续上涨的高铁概念则大幅回落。

沪市公开信息中涨幅居前的是刚泰控股、钱江生化和九州通。刚泰控股,股价近期连续攀升,昨日再次放量创出新高,公开信息显示游资银河证券宁波大庆南路营业部大单介入,二线地产股,业绩预减,股价与基本面严重背离,逢高减磅为宜。九州通,次日新股,周三网上配售解禁跌破发行价,昨日尾盘放量拉升至涨停,公开信息显示机构专用席位一席介入三席卖出,有打新机构抛售嫌疑,规避为宜。

沪市跌幅居前的晋亿实业,公开信息显示周三介入的游资财通证券温州东辉北路营业部昨日大幅卖出,规避。

深市公开信息中涨幅居前的是美的电器、易食股份和西北轴承。易食股份,震荡中封住涨停,公开信息显示机构专用席位一席介入一席卖出,其为海航旗下的航空食品企业,具有重组预期,但短期涨幅过大,逢高减磅为宜。西北轴承,连续两日涨停报收,公开信息显示游资广发证券沈阳民主路营业部持续介入,其业绩不佳,游资介入,短线为宜。

深市跌幅居前的是*ST南方,该股自公告重组失败后,连续三个交易日直封跌停,公开信息显示一席机构专用席位大单卖出,规避为宜。

综合来看,市场资金还是以游资为主,从资金参与度来看,市场信心和人气均有所恢复,但短期涨幅过大品种,游资兑现意愿较浓,如高铁板块,投资者对此类品种要及早兑现为宜。

钱江生化 (600796): 该股开盘后即快速拉升,牢牢封住涨停,成交量大幅增加,公开信息显示中信建投证券旗下三家游资营业部大单介入,公司为农药龙头,业绩预增,价位不高,短线可期。

美的电器 (000527): 该股低开高走,放出巨量涨停报收,公开信息显示机构专用席位交投活跃,五席介入,四席卖出,公司业绩预期良好,企稳关注。

(作者系大时代投资分析师)

旱情提价政策因素浇灌农业股行情

近期,华北干旱引起了市场高度关注。“干旱—减产—涨价—通胀”传导的基本逻辑主线清晰明了。多家机构均一致预期后市农产品价格上涨以及由此引发的通胀预期,将对整个农林牧渔行业的估值提升形成利好。春节后农业股的走强印证了主力资金的判断。而昨日北方下雪是否会改变后市农业板块看好预期?多家机构的分析师均表示,大雪对旱情缓解轻微,且后市干旱天气仍不容乐观;其次,中央政府保证粮食价格上涨趋势的政策导向不会改变;此外,灾害因素作为农业股投资主题之一,在未来有可能会不断被放大,从扰动因素上升为驱动因素。因此,后市可继续关注农业股的行情。

通胀预期推高行业估值

中信证券

旱灾将推高农产品价格

2月9日,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,分析当前粮食生产形势,研究部署进一步促进粮食生产的政策措施。对此次会议我们的解读如下:

我们认为,全国冬小麦产区旱情持续发展是此次会议召开的背景。2010年10月以来,北方冬麦区降水持续偏少,山东、河北等部分旱情地区至今已连续3个多月无有效降水。河北、山西、江苏、安徽、山东、河南、陕西、甘肃八省部分地区旱象露头并持续发展。据农业部农情调度,截至2月4日,八省冬小麦受旱9611万亩(较往年同期受旱面积多2500多万亩),占八省冬小麦种植面积的35.1%,占八省耕地面积的21.7%,受旱八省冬小麦面积和产量均占全国的八成以上。据预测,今后一段时期,华北、黄淮地区降水仍比常年同期偏少,主要江河来水总体将继续偏枯。

我们认为,全国冬小麦产区旱情的持续发展,可能会对我国夏粮产量产生一定影响,加剧市场对2011年粮食产量的减产预期;本次会议的召开,既是国家加强部署抗旱保苗的举措,同时也是政府维护中长期国家粮食安全的持续措施之一。

2、加大投入,提高粮价,增加补贴,进一步加大力度扶持粮食生产,保障国家粮食安全。会议决定,扩大冬小麦抗旱浇水补助范围;实施冬小麦返青拔节弱苗施肥补助(每亩补助10元);中央财政预安排农机购置补贴资金12亿元,主要用于冬小麦主产区农民购置抗旱机具;实施病虫害专业化统防统治补助;实施东北水稻育秧大棚补助;实施西

南西北玉米覆膜种植补助;扩大旱区县级抗旱服务队补助范围;加大抗旱基础设施建设力度等。

继续提高稻谷最低收购价,2011年生产的三等早籼稻、中晚籼稻、粳稻最低收购价分别提高到每50公斤102元、107元、128元,比2010年分别提高9元、10元、23元。

我们认为,我国农业生产基础设施落后(因缺乏农田水利设施,我们中低产田比例达55%左右)、自然灾害多发(近20年,我国每年因各类自然灾害导致的农作物受灾面积约占总播种面积的15%~20%),导致我国的农业生产综合实力偏弱,全国粮食增产的难度在逐年增加。此次会议决定的意义在于,通过逐年增加补贴补助等方式,我国农业生产的基础设施建设有望得以逐年加强,而持续提高粮食收购价格的目的,实际上主要是为了稳定全市场对农产品价格中长期平稳上涨的预期,以促进农民的粮食生产的积极性,充分保障国家中长期粮食安全。

3、预计我国农产品价格将保持稳步上涨趋势。2010年10月,国家发改委公布了2011年小麦最低收购价格方案,2011年2月9日,国务院常务会议决定提高2011年水稻最低收购价格。这是国家连续第5年提高粮食最低收购价格,并且近两年的最低收购价格的提高,是在粮食现货的实际市场价格远高于国家确定的最低收购价的背景下进行的。

我们认为,在我国人多地少、农产品需求持续增加,以及劳动力成本加速提高等因素推动下,中国农产品价格加速上涨已成必然趋势;国家连续多年稳步提高粮食最低收购价格,一方面是为了顺应市场规律,引导农产品价格稳步上涨,同时也

是通过稳定粮食价格上涨预期,减小粮价波动对农民种植积极性的影响。

当前时点,国务院常务会议决定提高2011年稻谷最低收购价格,实际上是重申了中央政府保证粮食价格上涨趋势的政策导向。我们预计,由于农产品之间消费的相互替代效应,以及各农产品品种间的比价效应,粮食价格的稳步上涨,有望促使其他农产品价格回归比价关系而跟随上涨。

种子股领涨农业

维持农林牧渔行业“强于大市”评级。我们认为,农产品价格上涨以及由此引发的通胀预期,将对整个农林牧渔行业的估值提升形成利好,预计全行业估值水平有望得到进一步修复,建议重点关注种子、养殖、饲料、制糖等板块,其中,我们认为“种子将领涨农业”。

1、种子板块。种子提价以及政策扶持力度持续强化的背景下,拥有技术、营销水平、品牌等核心竞争优势的企业有望实现业绩的大幅提升。除了上市公司业绩增长明确之外,种业也是粮价上涨过程中,市场选择的主要趋势投资标的。重点推荐登海种业、隆平高科、丰乐种业、敦煌种业。

2、制糖板块。白糖价格高位运行的走势或将延续,相关上市公司的业绩更加明确。综合考虑到制糖产能规模、实际业绩增长潜力,我们在糖价上涨周期预期下,首推南宁糖业。

3、饲料、养殖行业。下游养殖业收益持续乐观,肉类产品价格上涨预期持续,重点推荐省农发展、华英农业等龙头公司;同时上游玉米等原材料价格上涨趋缓,将支持饲料行业景气持续回升,优势企业将受益于饲料价格上涨过程中对绝对盈利水平的修正,重点推荐新希望、海大集团、大北农等。

灾害主题将成驱动因素

光大证券

从行业角度来看,对于农业股投资,我们一直建议关注两条主线:除政策因素外,就是农产品价格上涨。

农产品价格上涨驱动因素中,减产及减产预期带来的价格上涨等显性因素越发明显。灾害因素在未来有可能会不断被放大,从扰动因素上升为驱动因素。

农业最大的不确定性在于天气因素。农产品由于种植周期较长,导致供给的短期刚性,而需求短期难以逆转。灾害性天气往往导致供给暂时失衡,价格趋涨。

而此次国内旱灾主要影响冬小麦,预期减产带动小麦价格走高;并通过粮食替代交互影响,从而带动相关其他作物价格走强,传导至资本市场直接利好种子股。

国际上看,近期澳大利亚的洪水以及阿根廷的干旱,对大麦、大豆等作物影响较大,国际农产品期货价格走势相对坚挺。

美国农业部最新发布的数据也显示,2010~2011年度全球大豆产量预测数据从之前的2.578亿吨下调到了2.555亿吨,上年度的实际产量为2.601亿吨。预计美国大豆产量为9050万吨,低于原先预测的9190万吨,上年度为9140万吨。阿根廷大豆产量将达到5050万吨,早先的预测为5200万吨,上年度为5450万吨。同时,美国也大幅下调了全球玉米产量,2010~2011年度全球玉米产量预测数据从之前的8.185亿吨下调至8.160亿吨,上年度的实际产量为8.121亿吨。

我们认为,农业股去年11月份以来的调整更多是市场行为,而非本身基本面出现了较大变化。长期来看,在供需趋紧的背景下,随着劳资成本的上升,农产品价格温和上涨将成为常态。我们维持行业“买入”评级观点不变;2011年我们看好重新进入估值优势区间的种子、水产、饲料等子行业,同时建议关注一些其他细分行业,益生股份、圣农发展、山下湖、华英农业等公司。

政策扶持支撑农业股走强

国信证券

我们看好后市农业股的机会,主要理由如下:

1、旱情的持续性和农民收益下降使得政府公共投入进一步加大。在我国粮食生产出现一些不容忽视的困难和问题背景下,国务院近期出台了十措施扶持粮食生产。这些困难和问题在于:一是河北、河南、山东、安徽、江苏、山西、陕西、甘肃等冬小麦主产区旱情持续发展。据预测,今后一段时期,华北、黄淮地区降水仍比常年同期偏少,主要江河来水总体将继续偏枯。二是粮食生产成本不断上升,农民种粮效益下降。三是一些地方出现放松粮食生产的倾向。

此次国务院常务会议明确提供补贴主要包括:1、农机购置补贴包括在水泵、喷灌机械设施以及其他抗旱节水机具补贴,增加抗旱机具;2、施肥补助和病虫害专业化统防统治补助;3、基础设施投入包括节水改造等;4、农用覆膜补贴和育秧大棚补助等;5、提高粮食价格等。

2、过去连续两年(2009~2010)的旱情表明,每年2~3月份都出现一波抗旱行情。这次2011年与前两年一样,不同的是这次政策支持力度更大,覆盖的范围更广。主要受益的有农业水利工程建设、农化包括化肥和农药、农业相关器件和设备以及农产品等板块。

农业水利板块中受益的个股有:安徽水利、钱江水利、三峡水利、葛洲坝、粤水电,其中重点关注葛洲坝。

农化板块中生产化肥和农药的上市公司受益,其中生产抗早化肥中与钾肥相关的上市公司,如盐钾肥、中信国安、冠农股份等将受益,此外,农药类上市公司也将受益,如扬农化工等。

农业器材和设备受益的为生产灌溉设备、节水器材、建材类的上市公司,如新疆天业、大禹节水、利欧股份、林海股份、国统股份、青龙管业、新研股份、吉峰农机等。

种业类受益的上市公司,如隆平高科、丰乐种业和敦煌种业、登海种业等。

■投资纵览 Industry Outlook■

食品饮料 潜伏季报有望超预期品种

申银万国

98.68%,今年有望再超预期。

3、2010年度洋河股份、贵州茅台、五粮液、泸州老窖的PE波动区间分别为25.7~56.4倍、22.1~40.6倍、19.6~34.0倍、18.4~32.0倍,说明这些公司股价继续下跌的空间有限,投资者需要耐心等待,以时间换空间,短期建议在盘整中潜伏一季报有望超预期的品种。

4、茅台“专卖店959元、商超1099元”的限价以及1月计划发货较晚使得梦之蓝、国窖1573、五粮液等超高端白酒1月的销售情况较好。1月下旬国窖1573计划外价格上调40元至659元,计划内价格仍是619元。1月30日起五粮液上调零售终端指导价100元至889元,上调经销商给商超的供货指导价90元至809元,预计五粮液出厂价将择机上调80~120元。超高端白酒的不断提价给中高端和中高端留下了越来越大的空间,有品牌力又有营销管理能力的企业从中大为受益。

5、中长期来看,我们看好洋河股份、贵州茅台、五粮液、泸州老窖、伊力股份、双汇发展、张裕、山西汾酒、承德露露等品种,短期回调时也可关注成本上涨推动部分产品涨价的青岛啤酒和燕京啤酒。
(陈霞整理)

■资金流向 Money Flow■

资金流入农业科技板块

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
医药生物	12.38	1.43	2.86	1.87	6.22	强劲反弹	脱离底部	健择元 (0.71 亿) 中恒集团 (0.70 亿) 康美药业 (0.68 亿)	抗通胀 抗周期	全面转强
机械设备	11.64	0.33	3.47	2.16	5.68	普涨	分化明显	三一重工 (2.74 亿) 山推股份 (1.63 亿) 柳工 (1.48 亿)	行业景气	强者恒强
化工	10.49	1.41	2.19	1.59	5.30	领涨	同步大盘	烟台万华 (1.12 亿) 浙江龙盛 (1.04 亿) 湖北宜化 (0.80 亿)	通胀受益	全面走强
食品饮料	10.45	2.06	2.40	1.55	4.45	普涨	止跌企稳	五粮液 (2.84 亿) 贵州茅台 (2.09 亿) 泸州老窖 (1.06 亿)	受益通胀	见底明显
家用电器	8.16	1.67	1.86	1.24	3.39	普涨	止跌企稳	美的电器 (3.35 亿) 格力电器 (2.13 亿) 海信电器 (0.60 亿)	销售趋旺	趋势转强

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
建筑建材	-4.56	0.23	-1.04	-0.59	-3.15	小幅反弹	分化加剧	葛洲坝 (-3.89 亿) 安徽水利 (-1.03 亿) 中国建筑 (-0.88 亿)	行业景气	回吐明显
农林牧渔	-1.89	0.01	-0.46	-0.31	-1.12	全线飘红	领涨	海南橡胶 (-1.73 亿) 北大荒 (-1.43 亿) 亚盛集团 (-1.34 亿)	受益通胀	强弱分明
公用事业	-1.28	0.00	-0.14	-0.27	-0.88	弱于大盘	分化明显	三峡水利 (-1.06 亿) 钱江水利 (-1.05 亿) 九龙电力 (-0.22 亿)	政策扶持	震荡加剧
采掘	-1.22	0.54	-0.26	-0.35	-1.15	小幅反弹	震荡整理	露安环保 (-0.93 亿) 冀中能源 (-0.61 亿) 中海油服 (-0.51 亿)	行业景气	弱势居多
保险	0.36	0.26	-0.03	0.08	0.05	整体反弹	低位震荡	中国平安 (-0.51 亿) 中国人寿 (0.20 亿) 中国太保 (0.67 亿)	价值低估	弱势反弹

点评:昨日资金流入居首的是医药生物,因受香港出现禽流感消息刺激,又加之调整充分,又具抗通胀、抗周期特性,再度受到主流资金的青睐,当天板块个股反弹强劲,机构和散户资金均加大流入,可逢低积极关注;化工板块因行业普遍涨价,市场预期提升出现资金流入,其中散户资金流入较大,可逢低积极关注;板块资金前期连续流出的机械设备板块,机构和散户资金出现回流,但主要流向前期滞涨个股,注意择其强者参与;食品饮料、家用电器板块因受益通胀和销售趋旺,资金持续流入,走势趋强,可逢低关注。

从资金流出数据来看,近期连续走高的建筑建材、公用事业板块中,流出资金以散户资金为主,机构资金均为小幅流入,说明获利抛售仍有,注意波段节奏;农林牧渔板块周四继续领涨,散户资金少量流出,机构资金仍为净流入,短期强势将依旧保持,仍可逢低关注;采掘、保险板块随大盘一起小幅反弹,但资金仍在流出,高度有限,注意及时见好就收;保险板块当天散户和机构都有资金流入,不过近期一直维持底部窄幅震荡格局,市场关注度不足,当天资金流入量不大,走势未稳,机会有限,暂宜观望。

(以上数据由本报数据统计,国证证券分析师成龙点评)