

3月14日大宗交易

证券简称	成交价格 (元)	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	买方营业部	卖方营业部
国阳铁粉	3.48	365	1270.2	东吴证券股份有限公司苏州工业园区苏都路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部
京东方 A	3.01	3115.5	9377.66	西南证券股份有限公司成都武侯祠大街证券营业部	华泰证券股份有限公司北京阜成门内大街证券营业部
广发证券	39.26	200	7852	国信证券股份有限公司武汉汉阳大道证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券	39.26	117	4593.42	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券	39.26	35	1374.1	长城证券股份有限公司广州天河路证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券	39.26	23	902.98	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广宇集团	5.95	249.07	1481.94	中信证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部	国信证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部
皖通科技	28.6	171.61	4908.08	长江证券股份有限公司上海福州路证券营业部	国信证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部
普利科技	24.25	37	897.25	新南方证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部	国信证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部

证券简称	成交价格 (元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	买入营业部	卖出营业部
中航投资	12.55	753	60	太平洋证券股份有限公司北京开平街证券营业部	太平洋证券股份有限公司北京开平街证券营业部
广安发展	14	2340	166	西南证券股份有限公司成都武侯祠大街证券营业部	南京证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
桂冠电力	41.74	6652.3	143	申银万国证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部	东北证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部
中航工业	16.44	7726.8	470	申银万国证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部	海通证券股份有限公司上海天平路证券营业部
正泰电器	18.8	360.4	19.17	国盛证券有限责任公司南昌八一大道证券营业部	国盛证券有限责任公司南昌八一大道证券营业部
正泰电器	18.8	752	40	国盛证券有限责任公司南昌八一大道证券营业部	国盛证券有限责任公司南昌八一大道证券营业部

遭遇连续减持 马应龙却逆市走强

证券时报记者 陈霞

阔别大宗交易平台超过5年之久的马应龙(600993)，在今年3月份开始连续出现在大宗交易榜单上。自3月1日到3月14日，公司在4个交易日里发生4笔大宗交易。值得注意的是，在3月10日、11日、14日连续减持的3个交易日里，该股股价逆市连续上涨，3个交易日涨幅达8.62%，且成交量显著放大，而大盘同期涨幅为-2.16%，可见有资金看好在不断介入。

公司于3月12日发布了持股变动公告：公司于3月11日接到公司股东武汉国有资产经营公司通知，自2011年3月1日起至3月11日下午收盘时，武汉国资的一致行动人武汉华汉投资管理有限公司通过上海证券交易所大宗交易系统累计出售马应龙流通股350万股。而资料显示，公司公告所提及的3笔大宗交易里，卖出营业部均为东北证券北京三里河东路证券营业部，买入营业部均为申银万国证券股份有限公司经纪总部，而昨日发生的第4笔大宗交易买卖营业部均同前3笔，因此，可推断昨日抛售马应龙的仍为武汉华汉投资，在4笔交易里，武汉华汉投资共计抛售马应龙达495万股，共计套现超过2亿元。根据公司去年三季度报告显示，武汉国有资产经营公司为马应龙第二大股东。

上述减持公告是今年以来马应龙第二次公告华汉投资的大幅减持，公司此前于2月17日公告：自2009年11月24日起至2011年2月15日下午收盘时，武汉国资及其一致行动人华汉投资通过上海证券交易所交易系统累计出售马应龙流通股170.0922万股。

■限售股解禁【Conditional Shares】■

- 3月15日，有4家公司限售股解禁。
汤臣倍健 (800146)：首发机构配售股解禁，占总股本4.94%。该股的套现压力较大。
香雪制药 (800147)：首发机构配售股解禁，占总股本5.01%。该股的套现压力较大。
天舟文化 (800148)：首发机构配售股解禁，占总股本4.80%。该股的套现压力较大。
永辉超市 (601933)：首发机构配售股解禁，占总股本2.86%。该股的套现压力较大。
 (作者系西南证券分析师张刚)

■龙虎榜【Daily Bulletin】■

游资为反弹主力

程荣庆

周一两市大盘探底回升，股指短线止跌，但成交有所萎缩。当天权重板块表现低迷，中小市值个股活跃，其中医药板块领涨大盘。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前的个股有美罗药业和包钢股份。美罗药业，开盘涨停，虽盘中涨停打开，但尾盘涨停封住，游资在湘财证券上海襄阳路证券营业部等券商席位买入居多，看高。包钢股份，当天复牌交易以“一”字型涨停K线报收，机构和游资买入明显居多，看高。

深市交易公开信息显示，涨幅居前的个股有四川九州、丰原药业和深国商。四川九州，国泰君安海口金龙路证券营业部等券商席位游资继续增仓，继续看高。丰原药业，盘中数度冲击涨停，两席机构席位卖出居前且抛售明显，机构和游资获利减仓，注意见好就收。深国商，连续大幅上涨，广发证券浏阳北路证券营业部等券商席位游资获利回吐明显，有赶顶迹象，见好就收。
 (作者单位:国盛证券)

危中有机 关注日本地震对A股行业影响

事件：3月11日的日本地震区域为日本重要的工业区，集中了大量钢铁业、石化业、制造业、核电工业等日本重点产业和支柱行业。目前已经有三井化学、三菱化工、JFE制铁公司、住友金属工业、丸善石油、索尼、东芝等公司的工厂停工，将会对多个行业造成影响，并对我国A股市场相关行业产生联动影响，其中有危有机需要甄别。

证券时报记者 余子君

上周，日本发生9级大地震，接受证券时报记者采访的基金公司均表示，由于日本是全球重要的能源进口国以及半导体、汽车、钢铁和其它产品的重要生产国，这次地震除对日本经济造成严重损害外，短期内对全球资本市场也会造成一定影响。但从长期来看，日本灾后重建，将会增加水泥、建材、工程机械、医药以及农产品的进口，未来水泥、食品、医药、电子等多个板块将存在投资机会。

南方基金首席策略分析师杨德龙表示，短期内日本经济必然受到负面影响，但从长期来看，灾后重建有望拉动日本内需，促进其经济复苏。对全球经济而言，日本震后重建将使进口大幅上升，如水泥、建材、工程机械、医药以及农产品的进口，未来市场热点将围绕这些板块展开。而由于福岛核电站爆炸，核电板块的表现将受到较大负面影响。

核电 短期回避

华创证券

受日本地震影响，福岛第一、第二核电站冷却系统瘫痪，放射物质外泄，发生爆炸，日本政府定性为“轻微核泄漏”，定量为4级事故，现事故仍在处理之中。

短期来看，本次事件对日本、中国乃至全世界的核电事业造成相当负面的影响，特别是群众对核电的恐惧心理将会蔓延和发酵，各国对建新核电站将会采取更加谨慎的态度，步调放缓是大概率事件。

从中期来看，核电将进入信心修复期，然而在电力缺口和15%可再生能源占比的能源结构制约的双重要求下，在水电风电资源有限，火电发展受到约束的

建材 实质影响有限

东北证券

此次日本大地震对国内建筑建材行业的影响，我们认为心理影响重于实质影响。理由如下：

- 1、日本是建材大国，以水泥为例，根据日本水泥协会公布的数据，2009年日本水泥产量为5836.8万吨，同比下滑11.4%，出口约1000万吨，而受到企业削减设备投资和基础设施建设项目建设的影响，预计2010年需求约4000万吨，需求逐年下滑。由此可以看出：日本国内水泥行业整体存在产能过剩和产能利用率不高的状况，而此次地震会对日本国内疲弱的水泥市场造成一定的刺激，对日本国内的水泥企业形成产量提升；日本本身是水泥净出口国，国内水泥供给情况对于需求来说并不是处于紧张状况，其本身的水泥需求应该可以从自身的供给中得到满足。
- 2、我国国内2010年水泥产量18.68亿吨，而2010年1-10月出口仅1414万吨，占比很小，而且主要以非洲、孟加拉、东盟等为主。

上投摩根基金公司认为，日本地震引发了核爆炸事故，从而使全球笼罩在核安全担忧中，对于核电安全性的质疑，可能使政策偏向其他可再生能源，如光伏等，但长期来看核电重要地位不可替代，对中国核电业影响不会太大。对于航运业，日本地震短期内对航运市场总体略有负面影响，主要是短期生产中断将减少大宗原材料进口，但日本集装箱吞吐量仅占全球3.5%，因此影响很有限。从中长期看，日本灾后重建将额外增加大宗原材料和设备需求，对散货、油轮和多功能市场偏正面；对电子板块来说，由于日本是全球电子产品输出大国，地震使行业短期供应减少，A股电子板块将出现投资机会。

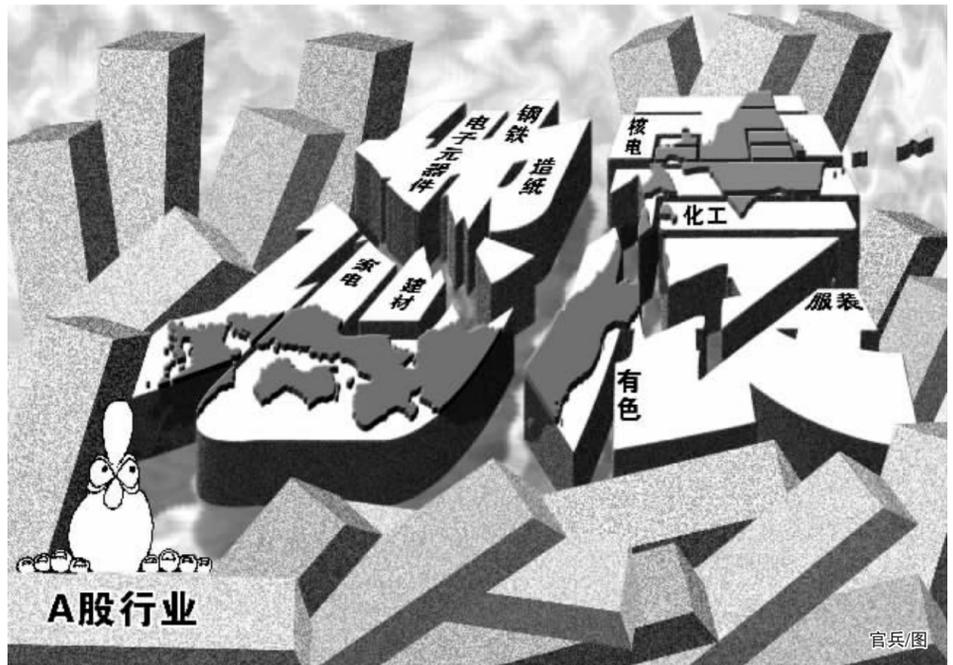
新华基金认为，云南地震加上日本强震，对A股市场的影响更多是心理冲击。而震后重建工作，将增加原材料、能源及基础设施建设等市场需求，由此带来的板块机会值得关注，如食品、医药、农林牧渔、医药、通信、机械设备、煤炭、钢铁、建材等。

情况下，核电重要地位不可替代，现行规划修改的可能性不大。然而信心培养也是一个较长的过程，而核电的性能最终也需要时间来检验。从长期来看，随着核能技术的进步，核电慢慢还是会被大家重新接受，最终平稳健康发展。而中国核电短期受压，其中安全性较高的三代技术AP1000呼声提高，可惜其在制造技术上仍有难度，短期不可行。

二级市场来看，建议短期内注意核能概念股的投资风险，不排除有杀跌动能的存在，回避谨慎对待，但注意在可能出现的悲观行情中的投资机会。风能、太阳能、水能等替代能源的投资机会值得关注。而中长期我们仍然看好核电板块，但需要静待拐点来临。

3、同样，2010年我国平板玻璃出口1.7亿平米，出口占产量比不到6%，主要出口市场集中在东盟、韩国、尼日利亚、印度、南美等，出口到日本的仅占出口量2.1%。因此，我们认为此次大地震对国内水泥行业和玻璃行业的影响不大。

4、对建筑行业的影响同样不大，日本的建筑施工行业同样非常发达，因此无需大力借助周边国家的建筑施工来帮助其完成灾后的施工重建工作。而出于对灾后的安置需求考虑，市场或将将对国内生产集成房屋的企业雅致股份(主要出口中东、东南亚、非洲等，出口收入占比6%不到)产生一定的联想和热情。通过上述分析，我们可以发现，日本大地震对国内建筑建材行业的影响不大，对相关上市公司的业务和业绩改善也不明显，整体来看是心理影响大于实质影响，但不排除市场借机对行业进行炒作，存在一定的交易性机会。我们维持之前的行业策略观点，水泥“优于大市”、玻璃“同步大市”。



钢铁 利好影响偏多

东方证券

我们认为，日本地震对国内钢铁市场影响如下：

- 1、对日本钢铁产量直接影响有限，间接影响有待后续估计。此次日本地震没有直接影响日本钢铁主要产区，因为海啸间接影响，东京湾部分钢厂的矿石废码头无法使用。我们估计影响约1600粗钢产能，占日本2010年粗钢产量1.1亿吨的14%，占全球1%。
- 2、利好中国外需。日本作为2010年第一大钢材出口国，地震后钢厂减产所带来的缺口可能由中韩弥补。我们假设由此带来中国每月新增出口订单240万吨，加之和4月、5月旺季重合，国内或存在600万吨钢材的需求缺口，钢价和企业盈利有望提升。

化工 部分子行业有交易性机会

安信证券

日本地震对我国化工企业的影响是利弊参半：我国从日本进口的主要为精细化工品，出口则多为初级的大宗产品。日本地震导致国内供电不足，对化工企业影响颇大。我们判断日本企业停工将改变部分化工品的供需状况，我国对日出口的化工大宗初级产品短期需求将面临下降，部分化工行业可能会出现交易性机会，具体分析如下。

环氧丙烷涨价势在必行：日方受影响的生产商包括旭硝子和NOC公司，两家的环氧丙烷总产能约40万吨。2010年我国该产品进口量达36.2万吨，占表观消费量的25%左右。2008年从日本进口的环氧丙烷约占进口总量的58%。需求上，下

电子元器件 供应紧张将推升价格

申银万国

我们认为，由于抗震标准较高，日本多数工厂在地震中没有受到严重的损毁，估计大部分工厂具有较快时间恢复产能的潜力，但实际产能仍将因为物流和电力供应而受到影响(东京电力已实行轮换限电)。

日本是全球电子制造重镇，在上游半导体，尤其是上中游的关键材料方面具有非常强的全球地位，所以我们预计电子元器件将进入供应紧张状态，并导致产品价格上升。目前已有部分领域厂商开始控货的迹象，可能加剧短期供需的紧张。

3、从日本钢材需求看有好有坏。一方面，灾后重建将增加钢材需求，尤其是螺纹钢线材等建筑用钢的需求。另一方面，日本汽车等工业部门的停产减少了钢材需求，当然从中长期看，这部分需求将逐步恢复。

- 4、日钢厂减产将减少矿石焦煤需求。短期内铁矿石等原材料需求将有所下降，其价格也受交易心理影响可能出现超跌，不过地震对全球原材料平衡影响有限，日本需求的下降可由其他国家和地区弥补。
- 5、从历史上看，1995年1月阪神地震后，钢材价格曾大幅上涨，当时新日铁股价有所下跌，不过对国际钢铁股没有明显影响。我们认为在未来几个月日本钢材价格或出现震荡上升趋势。
- 6、总体上看，我们判断日本地

震对国内钢铁行业偏利好，不排除市场短期炒作的可能。但具体的影响量化测算还有待于数据的验证。

7、目前国内钢价可能继续惯性下跌，不过预计在4月、5月旺季到来之后将出现上涨走势，在内外需叠加效应下，钢厂盈利也将有所改善。

8、我们看好钢铁行业未来相对市场的表现。依据主要基于以下三点：支持供需改善的驱动因素在增强，预计外需改善和季节性内需旺季叠加效应将超市场预期；从历史盈利看，行业处于周期近底部区域，在悲观情景下下行空间已不大；从估值看，目前股价已接近反映行业悲观预期。

9、看好基于产品优势和成本优势属性公司：宝钢股份、大冶特钢、华菱钢铁、凌钢股份、八一钢铁、新兴铸管、*ST钒钛等。

提升市场占有率。

乙二醇受益：2009年世界乙二醇生产能为165.8万吨，其中日本丸善17万吨、东燃化学9.5万吨，两家日本企业产能合计占世界产能16%。日本此次地震将对原本供需平衡的全球乙二醇价格产生正面推动作用，齐翔腾达(已有产能12万吨、在建产能4万吨)、天利高新(产能4万吨)将受益。

TDI出现供给缺口：日本三井在鹿岛的12万吨/年TDI装备受到影响。我国2010年TDI进口量为11.5万吨，日本进口量为2.6万吨，韩国进口量为3万吨。日本供给消失将加剧目前供应紧张的局面，价格可能会上扬。同时考虑到日本灾后重建的需求，我们判断TDI涨价将是趋势。受益公司为北化股份、沧州大化。

对于国内厂商而言，芯片生产企业将因为产能吃紧而受益，封装企业主要竞争对手在日本以外地区整体受益并不明显。主要受益公司是士兰微、华微电子、东光微电、中环股份。

面板领域，日本是关键材料和面板基地。目前有个别面板产线产能受到损失，但大厂本身受到的损失较轻，玻璃基板产能也保持，但由于其在关键材料方面具有非常强的产业地位，所以我们还需要观察是否存在特定公司对于日本厂商的依赖。我们认为，短中期因为供应链受损将导致面板开工率上升和产品价格上涨，所有的零配件厂商都会在概念上受益，主要受益公司是京东方。