

## 3月31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
TCL集团	42	1000	4200	中航证券有限公司深圳春风路证券营业部	机构专用
TCL集团	42	500	2100	华泰联合证券有限责任公司深圳田田路超超商务中心证券营业部	机构专用
TCL集团	42	420	1764	平安证券有限责任公司深圳福海路证券营业部	机构专用
*ST大武	92	50	460	财富证券有限责任公司温州人民东路证券营业部	国盛证券有限责任公司湘潭胜利西路证券营业部
*ST大武	92	50	460	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	国盛证券有限责任公司湘潭胜利西路证券营业部
广发证券	34.61	100	3461	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	34.61	76	2630.36	长城证券有限责任公司广州天河区北路证券营业部	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	34.61	51	1765.11	中信建投证券股份有限公司成都市中一路证券营业部	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	34.61	32	1107.52	中信建投证券股份有限公司北京市马家堡西路证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
金亚科技	14.48	100	1448	南通证券股份有限公司海口龙昆北路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通濠洲西路证券营业部
朗科科技	23.04	30	691.2	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部	申银万国证券股份有限公司九江九江路证券营业部
东方财富	37.92	100	3792	浙商证券股份有限公司上海长寿路证券营业部	华泰证券股份有限公司烟台望海路证券营业部
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
广州控股	6.68	668	100	中国建设银行证券有限责任公司广州水荫路证券营业部	德盛证券有限责任公司北京西外大街证券营业部
大元股份	32.8	4264	130	西南证券股份有限公司重庆白象街证券营业部	德盛证券有限责任公司淄博博山证券营业部
大元股份	32.8	4592	140	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	德盛证券有限责任公司淄博博山证券营业部
大元股份	32.8	7544	230	国泰君安证券股份有限公司总部	德盛证券有限责任公司淄博博山证券营业部
正泰电器	20.27	300.02	148	上海证券有限责任公司虹梅路证券营业部	华泰证券股份有限公司南昌八一大道证券营业部
大元股份	32.8	6560	200	国泰君安证券股份有限公司总部	德盛证券有限责任公司淄博博山证券营业部

### 限售股解禁 | Conditional Shares |

4月1日A股市场有新疆城建、天津港共两家公司限售股解禁。

**新疆城建 (600545):** 解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家,即乌鲁木齐国有资产经营有限公司,解禁股数占流通A股比例为36.16%。该股或无套现压力。

**天津港 (600717):** 解禁股性质为定向增发限售股。解禁股东1家,即显创投资有限公司,解禁股数占流通A股比例为15.59%,占总股本比例为13.49%。该股或无套现压力。

(作者系西南证券分析师张刚)

### 龙虎榜 | Daily Bulletin |

## 游资兑现低价股

王曦

周四股指再现跳水走势,成交量大幅萎缩,前期表现强势的低价股遭到游资抛售,而一些股价未有上涨的有色股则受到资金追捧。

沪市公开信息中涨幅居前的宁波联合公告海外镍矿储量还未明确,仍涨停报收,一席机构专用席位卖出,逢高减磅为宜。贵研铂业,公开信息显示游资国泰君安成都北一环路营业部大单介入,五矿证券深圳金田路营业部大单卖出,铂金属龙头,前期未有上涨,应是游资借有色走强炒作,短线为宜。

沪市跌幅居前的赤天化,由于稀土概念一度受到追捧,昨日发布澄清公告,放量下挫,前期介入的游资广发证券辽阳民主路营业部大单卖出。包钢股份,公开信息显示游资光大证券深圳深南中路营业部上亿级资金卖出。安泰集团,旗下公司发生中毒事故,股价大幅下挫,券商资金大单卖出,此类个股应规避。

深市公开信息中涨幅居前的是滨海能源,前期连续强势后出现回调,昨日再次走强,公开信息显示山西证券绍兴鲁迅西路营业部买卖席位均名列第一,不排除游资拉升出货可能,规避。

深市跌幅居前的如意集团,公司澄清重组传闻,游资五矿证券深圳金田路营业部大单卖出。天山纺织也因重组事宜未获批准,直封跌停,公开信息显示多路游资大单卖出,基本面难以支撑股价,规避为宜。

综合来看,市场人气低迷,游资借重组题材疯狂炒作低价股已经开始落下帷幕,投资者对此类品种要注意风险。

**大成股份 (600882):** 该股公告年报和重组事宜复牌,直封涨停,公开信息显示游资湘财证券宁波裕工路营业部大单介入,重组后业绩面临重估,价位较低,短线还可期待。

**民生投资 (000416):** 该股放出巨量涨停报收,公开信息显示华泰证券旗下两家游资营业部大单介入,业绩不佳,但实际控制人泛海系背景深厚,应是游资预期重组机会,短线为宜。

(作者单位:大时代投资)

# 金融股减持中走高成3月亮点

证券时报记者 陈霞

3月份大宗交易平台十分活跃。据证券时报数据库统计,截至3月30日(所有数据日期下同),3月大宗交易累计成交479笔,成交额达139亿元,成交量13.56亿股。其中沪市成交量为7.46亿股,深市为6.1亿股。

在479笔交易中,456笔交易均为折价卖出,有144只股票的折价率超过了10%。其中,折价率最高的是朗科科技,3月14日成交价格较当日收盘价折价率18.16%。而大连热电的折价率也达到18.12%。此外,广安爱众、广发证券、中信国安、包钢稀土等多只股票折价率都超过了10%。

只有12笔交易为溢价交易。值得注意的是,12笔交易无一家中小板和创业板股票。其中,一汽轿车以10%的溢价率成为溢价成交最高的股票,而其他溢价率超过8%的个股有浦发银行、中国北车、中国太保、中国神华,均为大盘蓝筹股。

另外,479笔交易中,机构作为买方出现次数较少,只出现了8次,涉及3只个股。其中,中核电

气出现2次,莱美药业出现2次,TCL集团出现4次。另外,航天机电控股股东上海航天工业总公司在6个交易日里通过45笔大宗交易,抛售9031万股,套取现金12.44亿元,也打破了市场对于央企一般不会大额减持的惯性思维。

其他3月份大宗交易数据呈现如下特点:

### 金融股集中大宗交易

3月份大宗交易中,有多只金融股出现大宗交易,且涉及金额较大。金融行业涉及的大宗交易的个股有招商银行、民生银行、农业银行、浦发银行等。农业银行在1笔交易中减持了3.35亿股,套现9.2亿元;民生银行1笔交易套现1.6亿元;浦发银行1笔交易套现1709万元;招商银行在8笔大宗交易中一共成交700万股,套现9482万元。

此外,同属于金融行业的不少券商个股也出现了大额减持,涉及个股有广发证券、光大证券、华泰证券等。其中,广发证券出现35笔大宗交易,均为折价卖出,其中25笔交易的折价率超过10%,且最大

一笔折价率达14.2%。35笔交易共计成交2994万股,共计套现10.5亿元;光大证券在4笔大宗交易中套现15.3亿元;华泰证券在4笔交易中套现3.99亿元。此外涉及的其他金融个股还有中国太保、中国平安都出现了减持,只是金额不大。

值得注意的是,金融股中只有银行股在减持中呈现出集体上涨态势。其中,招商银行3月以来涨幅达9.5%,浦发银行涨幅为7.2%,农业银行涨幅为5.8%,民生银行涨幅为9.4%。这也说明了随着年报的公布,银行股在良好业绩支撑基础上,在低估值的背景下获得了资金的青睐,开始展开估值修复行情。

### 热门股在减持中走强

从数据来看,3月份符合市场热点的个股边减持边上涨,例如,ST类个股和有色板块个股。

因市场在年报行情公布前后对ST股的重组预期较为强烈,因此,3月份是布局ST股的好时机。在此背景下,一些减持的ST个股仍走出了大幅上涨行情。如,\*ST源发,该股3月以来涨幅达54%,成

为3月份大宗交易减持股票中涨幅最大个股;\*ST中服,该股3月以来涨幅达11.6%;此外还有\*ST金城等。

同属有色行业的精诚铜业和包钢稀土也是此类典型代表。精诚铜业3月在6笔大宗交易中被套现2亿元,成交1300万股,尽管被公司控股股东大额抛售,但该股3月走出了38.54%的涨幅;包钢稀土在9笔交易中被套现5382万元,3月涨幅为19.6%。其他有色板块中被减持的还有中色股份、西藏矿业,这两只个股3月以来涨幅超过了10%。

与上述相反,则是不少减持个股股价压力显现。如,3月以来跌幅达22.7%的东方锆业,是3月份减持股票中跌幅最大个股;其他跌幅较大的还有隆平高科,跌20.1%。此外,天龙光电在15笔大宗交易中被减持2230万股,套取现金达7.17亿元,该股3月以来跌幅为11.7%;而广发证券、桂林旅游、东晶电子等个股跌幅都超过10%。

从上述分析来看,说明限售股股东的抛盘并不是影响二级市场股

价走势的唯一核心因素,只要个股符合市场热点,且市场交投旺盛,减持并不会导致股价走势的恶化。而对于个股走势来说,大宗交易数量也可以测出此类个股受到二级市场活跃资金的欢迎程度。若大宗交易量大,而相对应二级市场走势强劲,往往意味着此类个股的短期趋势乐观。

### 小盘股全部折价抛售

3月大宗交易出现了一个值得关注的特征,那就是中小盘股无一股票以溢价买入。

国统股份在5笔交易中均以折价9%以上套现2.4亿元;乐普医药在2笔交易中以8.49%折价套现3.98亿元;东华软件4笔交易中套现1.39亿元;世纪鼎利在9笔交易中套现1.8亿元;斯米克3笔交易套现2.22亿元;乐通股份在8笔交易中套现1.92亿元;蓝色光标在8笔交易中套现6593万元。其他涉及折价大幅减持的还有天龙光电、荣信股份、斯米克、乐通股份、梅泰诺、汉王科技等等。

从以上分析来看,3月份中小盘股被频频折价减持,与3月份以来中小板和创业板个股持续调整有关。

# 小金属股步入上行通道趋势确立

大小金属类股票结构性分化走势二季度将延续

长城证券

从一季度行业运行来看,“大小金属结构性分化”特点得到延续,无论是金属价格还是板块表现,以稀土为代表的战略小金属品种的价格和股票表现均远超基本金属类股票。

我们认为二季度行业“大小金属结构分化”的特点将继续,小金属表现或将持续强于基本金属。

### 继续看好小金属

我们认为大小金属结构性分化延续的主要理由,是因为决定有色金属行业运行的背景尚未发生根本变动。

**首先,经济增速预期放缓。**我们认为经济增速预期放缓来自两方面:一是由于全球性货币紧缩带来经济增速放缓;另一方面中国房地产呈现出“硬着陆”迹象,作为经济重要支柱的房地产投资及销售放缓直接拉低中国宏观经济增速预期。此外,北非中东震荡的局势推动油价持续走高,这也将成为全球经济复苏进程顺利进行的阻力。从全球制造业景气指数来看,尽管主要经济体均处于扩张区,但值得注意的是中国PMI(采购经理人指数)指数已连续3个月回落,而工业增加值指标也显示增速已大幅放缓。

### 资金流向 | Money Flow |

时间:2011年3月31日 星期四

板块	资金净流入量	资金净流入量分布				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
银行	-0.73	-0.10	-0.13	-0.10	-0.40	普跌	资金连续流入	民生银行 (1.16 亿) 农业银行 (0.69 亿) 工商银行 (0.65 亿)	估值洼地	强势居多
证券信托	-0.96	0.18	0.01	-0.27	-0.89	涨多跌少	震荡探底	长江证券 (0.46 亿) 中信证券 (0.45 亿) 香溢融通 (0.11 亿)	估值偏低	弱势居多
食品饮料	-1.18	0.14	0.05	-0.25	-1.12	上涨居多	跟随大盘	五粮液 (0.86 亿) 水井坊 (0.83 亿) 泸州老窖 (0.44 亿)	受益通胀	分化明显
餐饮旅游	-1.79	-0.07	-0.27	-0.28	-1.16	跌多涨少	震荡探底	大连圣亚 (0.12 亿) 峨眉山 A (0.09 亿) 宋城股份 (0.01 亿)	通胀受益	弱势居多
保险	-1.89	-0.03	-0.60	-0.21	-1.05	普跌	连收阴线	中国人寿 (-0.48 亿) 中国平安 (-0.72 亿) 中国太保 (-0.73 亿)	估值偏低	弱势

板块	资金净流出量	资金净流出量分布				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
机械设备	-29.59	-0.70	-6.46	-4.37	-18.06	跌多涨少	资金持续流出	特变电工 (-2.64 亿) 徐工机械 (-2.54 亿) 晋亿实业 (-1.22 亿)	行业景气	强弱分化
化工	-23.69	-1.44	-5.78	-3.48	-12.98	跌多涨少	分化加剧	赤天化 (-2.07 亿) 烟台万华 (-1.10 亿) 南京化纤 (-1.08 亿)	行业景气	强弱分明
医药生物	-15.03	-0.48	-2.48	-2.31	-9.75	下跌居多	资金持续流出	四环生物 (-2.35 亿) 华北制药 (-0.72 亿) 美罗药业 (-0.71 亿)	抗通胀 抗周期	弱势居多
交通运输	-15.00	-1.67	-3.14	-2.12	-8.06	跌多涨少	资金持续流出	潍柴动力 (-3.00 亿) 福耀玻璃 (-1.01 亿) 航天电子 (-0.89 亿)	行业景气	转弱居多
房地产	-14.53	-0.54	-3.27	-2.31	-8.41	普跌	震荡反复	鹏立股份 (-1.99 亿) 中国宝安 (-1.34 亿) 西藏城投 (-0.86 亿)	估值偏低	分化明显

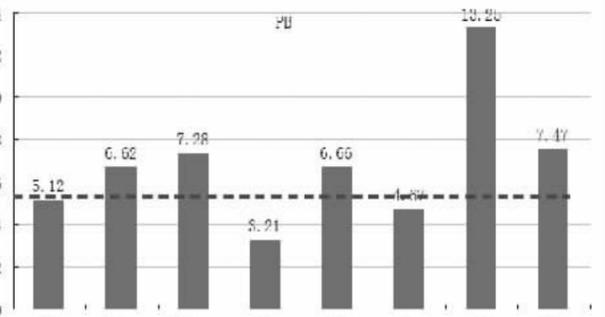
市场走势相对明朗,但由于房地产市场观望气氛浓厚并未显露出明显的效果,我们认为后续调控政策仍存在较大不确定性,这也成为影响金属需求的因素之一。

### 行业投资建议

我们认为有色金属行业作为资源属性较强的行业,更适用PB(市净率)这一指标。从历史PB变动来看,目前有色金属行业(包含金属新材料)最新PB为5.12倍,相对沪深300最新PB值2.59来说,仍不具估值吸引力,而相对历史最低位1.6倍的PB值也有较高的溢价。而从板块内部估值横向比较来看,由于小金属和金属新材料持续受到投资者过度追捧,目前都处于较高水平,而基本金属各品种比较来看,目前低于行业平均PB的有铜(39.11)、黄金(65.67),低于行业平均PB的有铝(6.21)、铅锌(4.67)。

基于上述分析,我们维持有色金属行业“中性”的投资评级,维持小金属行业“推荐”的投资评级。首先,小金属趋势上行未变。小金属特殊的性能将受益于中国经济结构转型契机带来的广阔需求前景,同时,中国对优势小金属矿种政策)均将呈现出“软着陆”状态,这也将使处于观望状态的金属需求

## 有色金属子行业市净率 PB 比较



第二,基本金属价格上涨空间受限。对于二季度基本金属的表现我们依然持谨慎态度,一方面全球性货币紧缩的主基调没有发生改变;另一方面库存指标居高不下以及中国需求迟迟未现启动信号使得旺季不旺的市场预期弥漫。然而由于今年是“十二五”开局之年,有色金属行业的结构调整也将大力开展,我们相对看好受益结构调整的深加工企业的发展潜力。

建议关注两条投资主线:第一,小金属类投资主线。受益于

国家行业整合和下游需求爆发式增长的前景,小金属行业整体步入上行通道趋势十分确定,持续关注稀土、钨、锑、锆等品种。我们重点推荐包钢稀土、广晟有色、云南锗业、辰州矿业、厦门钨业。第二,受益结构调整的基本金属深加工类企业。经济结构转向背景以及“十二五”发展规划的发展方向均支持产业结构及产品结构升级,我们认为基本金属深加工企业将迎来快速发展期,建议重点关注博威合金、南山铝业、东阳光铝等。

### 板块资金呈全线流出态势

资金流入单位:亿元

板块	资金净流入量	资金净流入量分布				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
银行	-0.73	-0.10	-0.13	-0.10	-0.40	普跌	资金连续流入	民生银行 (1.16 亿) 农业银行 (0.69 亿) 工商银行 (0.65 亿)	估值洼地	强势居多
证券信托	-0.96	0.18	0.01	-0.27	-0.89	涨多跌少	震荡探底	长江证券 (0.46 亿) 中信证券 (0.45 亿) 香溢融通 (0.11 亿)	估值偏低	弱势居多
食品饮料	-1.18	0.14	0.05	-0.25	-1.12	上涨居多	跟随大盘	五粮液 (0.86 亿) 水井坊 (0.83 亿) 泸州老窖 (0.44 亿)	受益通胀	分化明显
餐饮旅游	-1.79	-0.07	-0.27	-0.28	-1.16	跌多涨少	震荡探底	大连圣亚 (0.12 亿) 峨眉山 A (0.09 亿) 宋城股份 (0.01 亿)	通胀受益	弱势居多
保险	-1.89	-0.03	-0.60	-0.21	-1.05	普跌	连收阴线	中国人寿 (-0.48 亿) 中国平安 (-0.72 亿) 中国太保 (-0.73 亿)	估值偏低	弱势

板块	资金净流出量	资金净流出量分布				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
机械设备	-29.59	-0.70	-6.46	-4.37	-18.06	跌多涨少	资金持续流出	特变电工 (-2.64 亿) 徐工机械 (-2.54 亿) 晋亿实业 (-1.22 亿)	行业景气	强弱分化
化工	-23.69	-1.44	-5.78	-3.48	-12.98	跌多涨少	分化加剧	赤天化 (-2.07 亿) 烟台万华 (-1.10 亿) 南京化纤 (-1.08 亿)	行业景气	强弱分明
医药生物	-15.03	-0.48	-2.48	-2.31	-9.75	下跌居多	资金持续流出	四环生物 (-2.35 亿) 华北制药 (-0.72 亿) 美罗药业 (-0.71 亿)	抗通胀 抗周期	弱势居多
交通运输	-15.00	-1.67	-3.14	-2.12	-8.06	跌多涨少	资金持续流出	潍柴动力 (-3.00 亿) 福耀玻璃 (-1.01 亿) 航天电子 (-0.89 亿)	行业景气	转弱居多
房地产	-14.53	-0.54	-3.27	-2.31	-8.41	普跌	震荡反复	鹏立股份 (-1.99 亿) 中国宝安 (-1.34 亿) 西藏城投 (-0.86 亿)	估值偏低	分化明显

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

点评:周四四个股普跌,资金呈全线流出态势。相对来说,银行、证券信托等板块,资金流出量不大,属连续上涨后的获利回吐,短线注意见好就收。食品饮料、餐饮旅游板块,当天表现强于大盘,资金净流出不多,可择强关注。

从周四资金流出数据来看,机械设备、交运设备板块继续成为资金流出重灾区,板块持续走弱,短线宜观望。化工、医药生物板块,已是连续多日资金持续流出,分化加剧,只可择强关注。房地产板块,个股全线分化加剧,但依然是资金关照的重点,还可择强关注。

(数据由本报数据部统计,国盛证券分析师成龙点评)