4月11日大宗交易

深市

证券简称	(元) 成交量 成交金額 (元) (万股) (万元)		买方营业部	卖方营业部			
柳 工 (000528)	37.87	12.95	490.42	平安证券有限责任公司深圳蛇口 招商路招商大厦证券营业部	中国民族证券有限责任公司 大连五四路证券营业部		
广发证券 (000776)	36.05	57.00	2054.85	中信建投证券有限责任公司成都 市南一环路证券营业部	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 (000776)	36.05	39.00	1405.95	长城证券有限责任公司广州 天河北路证券营业部	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 (000776)	36.05 192.00 6921.6			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 (000776)	36.05	131.00	4722.55	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		
柱林旅游 (000978)	11.99	810.49	9717.78	国泰君安证券股份有限公司 沈阳十一纬路证券营业部	华泰证券股份有限公司 沈阳大西路证券营业部		
东源电器 (002074)	20.20	345.34	6975.87	华泰证券股份有限公司 南通环城西路证券营业部	申银万国证券股份有限公司 南通青年中路证券营业部		
泰尔重工 (002347)	22.41	49.00	1098.09	平安证券有限责任公司深圳 蛇口招商路招商大厦证券营业部	海通证券股份有限公司盐城 建军中路证券营业部		
万顺股份 (300057)	24.44	70.00	1710.80	齐鲁证券有限公司广州 华穂路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司 鹰潭环城西路证券营业部		
中能电气 (300062)			1245.30	海通证券股份有限公司 海口龙昆北路证券营业部	红塔证券股份有限公司 上海田林东路证券营业部		
海兰信 (300065) 36.10 30.00 1083.00			1083.00	华泰证券股份有限公司 江阴福泰路证券营业部	海通证券股份有限公司 牡丹江绥芬河山城路证券营业部		

沪市

证券简称	成交价 (元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	买人营业部	卖出营业部		
商业城 (600306)	15.43			第一创业证券有限责任公 司佛山同济路证券营业部	第一创业证券有限责任公司 佛山同济路证券营业部		
吳华能源 (601101)	52.7			中信证券股份有限公司总部(非营业场所)	中信证券股份有限公司总部 (非营业场所)		
龙溪股份 (600592)	12.33	419.22	34	平安证券有限责任公司石 家庄中山西路证券营业部	中国国际金融有限公司北京 建国门外大街证券营业部		
海南橡胶 (601118)	11.55	462	40	湘财证券有限责任公司长 沙韶山路证券营业部	湘财证券有限责任公司长沙 韶山路证券营业部		
龙溪股份 (600592)	12.33	498.13 40.4		平安证券有限责任公司石 家庄中山西路证券营业部	中国国际金融有限公司北京 建国门外大街证券营业部		
保利地产 (600048)	12.96	777.6	60	平安证券有限责任公司石 家庄中山西路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳 福华路证券营业部		
龙元建设 (600491)	13.5	1215	90	大通证券股份有限公司北 京建国路证券营业部	华泰证券股份有限公司零售 客户服务总部		
招商银行 (600036)	14.5	1.5 1305 90		中信建投证券有限责任公 司北京市安立路证券营业 部	国泰君安证券股份有限公司 总部		

■ 限售股解禁 Conditional Shares —

4月12日,A股市场有5家上市公司的 限售股解禁。

中航地产 (000043): 股改限售股。解禁 股东2家,即深圳中航集团股份有限公司、中 国航空技术深圳有限公司, 为第一、第二大股 东, 持股占总股本比例分别为 22.35%、 20.62%,均为国有股股东。中国航空技术深 圳有限公司持有深圳中航集团股份有限公司 58.77%的股份。2家股东此前均未曾减持,此 次剩余限售股解禁,占流通A股33.25%,占 总股本 24.95%。该股或无套现压力。

粤宏远 A (000573): 股改限售股。解禁 股东1家,即广东宏远集团有限公司,为第一 大股东,为国有股股东,持股占总股本 13.98%, 首次解禁, 且持股全部解禁, 占流 通 A 股 16.27%。该股套现压力存在不确定性。

威孚高科 (000581): 股改限售股。解禁 股东1家,即无锡产业发展集团有限公司,为 第一大股东,为国有股股东,持股占总股本 17.63%, 承诺最低套现价格调整后为9.08元, 远低于目前市场价格, 无约束力, 首次解禁, 此次解禁股数占流通 A 股 8.05%, 占总股本 5.00%。该股套现压力存在不确定性。

中弘地产 (000979): 定向增发限售股。 解禁股东1家,即建银国际投资咨询有限公 司,为第二大股东,为其他法人,持股占总股 本 10.66%, 首次解禁, 且持股全部解禁, 占流 通 A 股 57.37%。该股套现压力存在不确定性。

宁波华翔 (002048): 定向增发限售股, 去年同期定向增发价为11.88元/股,除息后调 整为11.73元/股。解禁股东7家,即杭州麦田 立家泓达创业投资有限公司、浙江英维特投资 有限公司、上海证券有限责任公司、湖南汇方 投资有限公司、华宝信托有限责任公司、江阴 西冶机械制造维修有限公司、博时基金管理有 限公司,持股占总股本比例均低于4%,属于 '小非",均为首次解禁,且持股全部解禁,合 计占流通 A 股 17.34%, 占总股本 12.94%。该 股套现压力略大。

(作者系西南证券分析师张刚)

■ 龙虎榜 Daily Bulletin -

机构游资获利回吐

程荣庆

周一两市大盘冲高回落,放量收阴,个股 跌多涨少,分化剧烈。煤炭、钢铁、有色金属 等资源类股表现相对强势。

沪市,涨幅居前的个股为鲁信创投、大成 股份和南京化纤。鲁信创投,前市即放量涨停, 游资在国泰君安上海江苏路证券营业部等券商 席位买人居多,短线还有空间,但宜见好就收。 大成股份,连续六个交易日收出 "一"字型涨 停 K 线, 光大证券宁波解放南路证券营业部等 券商席位游资买人居多,不过当天该股成交明 显放大, 抛压明显加大。南京化纤, 低开高走, 午盘前放量涨停,游资在财通证券温岭东辉北 路证券营业部等券商席位卖出居多, 见好就收。

沪市换手居前个股为迪康药业、梅花集团 和兰州民百。迪康药业,除权后放量滞涨,游 资在申银万国南通青年中路证券营业部等券商 席位有巨额抛售,短线规避。梅花集团,当日 送股除权,成交显著,银河证券宁波大庆南路 证券营业部等券商席位,游资卖出居多,见好 就收。兰州民百,放量收出十字星,游资在银 河证券上海肇嘉浜路证券营业部等券商席位卖 出居多,震荡走势延续,谨慎。

深市, 涨幅居前的个股为河北钢铁、西藏 发展和西北轴承。河北钢铁,盘中多次涨停打 开,尾盘收于涨停,买入居前有两席机构席位

且买入居多,底部启动,看高。 总体来看,周一大盘放量回落,显示连续 冲高后, 获利回吐压力加大, 机构游资获利回 吐明显,短线大盘或继续向下调整,操作上回 避短期个股风险。 (作者系国盛证券分析师)

化工品价差扩大 企业求稳定盈利

建议关注二甲基甲酰胺 DMF)和醋酐子板块

吕丙风

产品价格涨跌幅度决定价差

总体看,截至上周末,化工品 价格及价差总体维稳。在众多化工 子行业中二甲基甲酰胺 (DMF)和 醋酐价差增幅较大。其中,DMF 价差主要受益于产品价格提振,醋 酐价差扩大是产品价格提振和甲醇 价格下跌两因素共同推动所致。热 法磷酸、粘胶短纤、氨纶和精对苯 二甲酸 (PTA) 价差跌幅较大。其 中, 热法磷酸价差大幅缩小源于原 料黄磷价格上涨;粘胶短纤、氨 纶、PTA 价差缩小均是由于产品价 格下跌所致。

整体盈利能力稳定

整体而言, 化工品价格整体稳 定。在我们跟踪的 115 个化工产品 中,上周与前周比,41种产品价 格上涨,33种产品价格平稳,41 种产品价格下跌,三类产品个数分 别占到总产品个数的36%、29%和 36%。化工品价格整体稳定。价格 涨幅较大的产品包括: 丁酮, 涨幅

达 14.4%、石油输出国组织 (OPEC) 一揽子原油, 涨幅 5.2%; 价格跌幅较大的产品包括:棉短 绒,跌9.2%;粘胶短纤,跌 6.6%; 纽约商业交易所 (NYMEX) 天然气, 跌 5.0%。

化工品整体盈利能力维稳。在 我们跟踪的34个产品价差中,与 前周相比,12种产品价差扩大,7 种产品价差平稳,15种产品价差 缩小,三类产品个数占比分别为 35%、21%和44%, 化工品整体盈 利能力维稳。

价差扩大幅度较大的产品包 括:二甲基甲酰胺 (DMF),涨幅 达 8.2%; 醋酐涨幅达 7.7%。价差 缩小幅度较大的产品包括: 热法磷 酸, 跌幅达 14.7%; 粘胶短纤, 跌 幅达 13.1%; 氨纶跌幅达 10.5%; PTA 跌幅 9.0%。

从价差走势的角度看, 我们建 议关注二甲基甲酰胺 (DMF) 和醋 酐板块,个股关注江山化工、丹化 科技和华鲁恒升。

但需关注国际原油价格剧烈波 动可能带来的风险。

(作者系广发证券行业分析师)

-季度盈利低于预期 交易性机会出现

芮定坤 梁皓

3月日本地震对国内聚氨酯和化 纤产业链有较大影响。聚氨酯产业链 上, 国内甲乙酮价格从地震之前的节 节下滑到现在一路攀升至 15550 元/吨 左右, 甲苯二异氰酸酯 (TDI) 价格 一路上扬, 二苯基甲烷二异氰酸酯 (MDI) 虽然价格总体保持平稳, 但 是有涨价预期。化纤产业链上,日本 IX 公司合计产能为 95 万吨/年的三 套对二甲苯 (PX) 生产设施在日本 大地震中遭到破坏被迫关停, PX 价 格大幅上涨、进而促使中国、韩国和 中国台湾地区等地对苯二甲酸 (PTA) 装置在 4-5 月份集中检修, 对苯二甲酸 (PTA) 市场供应将日趋

3月下旬,工信部印发了《关于 进一步加强和改善电石行业管理工作 的通知》,同时发布了磷铵生产准入 条件 (征求意见稿)。从目前来看,

国内电石和磷肥行业产能均严重过 剩, 行业秩序的整顿有助于逐步缓解 供需矛盾, 有利于行业内具有资源优 势的一体化企业和龙头企业。

终端需求欠缺影响首季盈利

整体上来看, 受石油价格、上游 资源以及人力、运输成本的上升, 国 内大部分化工产品从年初开始都有一 定幅度的上涨,而下游对涨价有一定 的抵触情绪,终端需求一直未能完全 展开。我们预期在成本上升和下游需 求不旺的情况下, 国内化工行业一季 度的盈利可能会低于预期。

二季度来看, 通胀压力仍然比较 大, 所以资源品的公司可能会有较好 表现,比如钾肥和磷肥。随着建筑企 业开始逐渐开工, 纺织进入旺季, 相 关产品纯碱、化纤有涨价的可能, 但 由于需求恢复需要时间, 涨价对盈利 有限。我们定义为交易性机会。4 月、5月公司一季报集中披露,建议 关注一季报相对业绩好的公司, 如荣 盛石化、齐翔腾达。

3月化工品涨价多

受日本地震影响,3月化工品甲 乙酮涨幅居前, 月涨幅为 38.78%, 钛白粉和西南工厂 64%的磷酸二铵涨 幅也较大,分别为27.59%和17.86%。 国际尿素和 R22 的价格跌幅居前, 波罗的海尿素小颗粒、美国海湾尿素 价格和 R22 价格跌幅居前, 分别跌 9.36%、11.75%和 18.57%。

二级市场方面, 最近一周来看, 磷肥和无机盐涨幅居前, 分别是 5.98%和 2.98%; 氨纶、钾肥和其他纤 维跌幅居前,分别是-5.65%、-5.92% 和-6.11%。最近一月来看,涨幅居前 的是磷肥、石油贸易和粘胶, 分别为 10.33%, 6.31%和 5.1%, 跌幅居前的 是农药、纺织化学用品和钾肥, 分别 跌 5 34% 5 82%和 7 99%。

(作者系中投证券行业研究员)

油价有望再涨 焦化行业期待重组意见

油价继续走高。利比亚的持续 战事、日本又一次的大地震、美国 超预期的3月就业人数等因素,使得 上周油价震荡上行。4月6日国内已 经上调油价, 汽、柴油最高限价分 别上调500元/吨、400元/吨,折合每 升0.36元、0.33元。针对国际高油价 与国内的高物价,发改委日前表示, 国家对国际油价的进一步上涨已经

制定预案,不会任由国际油价上涨 带动国内物价连创新高, 正在研究建 立政府、企业、消费者合理分担机制, 我们预计年中可能推出新的政策。

橡胶期货大涨,全球磷供应偏 紧。泰国南部洪水的影响还在加 剧,泰国防灾减灾厅报道,泰国南 部10个省份的洪灾已经导致19641 亩橡胶种植园受损,至少50000吨 橡胶船货推迟。泰国南部14个省份 橡胶产量占据全国产量的80%,或 继续受持续降雨影响。加上印尼地 震,上周TOCOM橡胶期货创下5个月 以来最大周涨幅,沪胶则上涨2.53% 至38450元/吨。我们认为,基本面与 大宗原料的走势仍将支撑高位胶价。

近期中、美、德等5个化学会联合 发出警告,全球磷肥产量已经达到峰 值,将在本世纪的后期逐步下降,这 将引起磷肥的短缺和价格上涨,并将 进一步危及全球的粮食产量。主要原 因在于用于生产肥料的磷酸盐矿石可 能在未来30年-100年枯竭,且人类还 没有找到可以代替磷的自然资源。进 入4月,国内黄磷、磷酸等价格有下降 趋势,而国际磷铵贸易则处于活跃期, 印度最新磷酸较之前上涨18.07%至980 美元/吨,国内企业正和发出招标的印 度、伊朗等国商谈出口订单。

政策层面, 山西 焦化行业兼并 重组指导意见》将于近期正式出台: 在之前出台的讨论稿中, 其制定的目 标为2011年底前,将目前227户焦化

企业整合减少至150户左右,到2015年 保留60户左右, "十二五"期间将不 再批准单纯扩大产能的焦化项目。据 统计,2010年山西省焦炭产业布局极 为分散且亏损严重,每产1吨焦炭就亏 100元左右。在油价走高带动焦炭原料 煤炭价格的背景下,整合将有利于山 西乃至全国焦炭行业健康发展,而行 业整合的下一步动向或是 焦化并举, 以化为主",以解决产品单一问题。

(作者系国金证券行业研究员)

-季报现四大亮点 建议提前伏击潜力股

张婕

据 Wind 数据统计,截至4月 10日,已有102家公司预告一季 度业绩,业绩预喜的有81家,其 中预增或扭亏的达79家,预喜比 例高达 77%; 预增超 100%的共计 52 家, 预增超 500%的达 15 家, 其中预增 2064%-2332%的江西水 泥和 1516%-1840%的国风塑业受 利行业景气上升, 业绩实现跨越 式增长, 郎源股份以黑马姿态从 密集的新股中脱颖而出, 预增 1046.79%-1429.05%, 还有维科精 华一季度预计扭亏且净利润超1 亿元, 但业绩暴增源于公司下属 房产公司开发的 "氷岸枫情" 和 城市桃源"两房产项目预售款确 认为第一季报营业收入,后期房 产业务尚存不可持续性。一季度 将是今年阶段性业绩超预期的第 一个时间窗口,虽然行情走向要 等待宏观经济数据的确认,但投 资者不妨提前布局季报预好公司 相关个股。

行业景气催生板块热点

化工板块:产品价格 2009 年 开始从底部反转复苏, 化工新材 料和化工制品行业继续保持增长 态势,而化学纤维、橡胶、石油 化工预计盈利情况维持相对稳定。 已公布的公司中 14 家化工类企业 预增100%以上,其中青岛双星因 天然橡胶等原材料价格持续高位 提高其轮胎产品售价,由 2010年 一季度净利润 114 万元预增到 1900 万元-2000 万元, 增长 1612%-1702%。国风塑业因主业 食品包装膜市场第一季度产销两 旺,产品和市场结构的优化使其 一季度净利润预增 1516% -1840%。基础化工行业中的氯碱化 工主导产品烧碱、聚氯乙烯等开 工率提高,预计净利润同比增长 700%。皖维高新主导产品聚乙烯 醇量增价涨使得归属于上市公司 股东净利润同比增长 400% -500%。预增翻倍的还有英力特、 华西村、安纳达、新都化工、奥

克股份、金发科技、巨化股份、三 润同比上升150%以上。 友化工和时代新材。

食品饮料板块: 饮料制造增长有 望达40%以上,保持较高利润增速, 最值得期待的是白酒板块,白酒行业 中的酒鬼酒、金种子酒、古井贡酒因 为白酒销售收入提升分别预增 900%、150%以上、121%, 其中古井 贡酒在3月糖酒会期间销售良好,有 望领涨二线。其次受糖供需影响,国 际国内扩张性货币政策导致国际过剩 资本炒作等支持糖类企业业绩稳步增 长。新上市的果品加工企业郎源股份 国际订单的增加, 使公司一季报预增 1046.79%-1429.05%

水泥板块: 今年水利建设、保障房 建设投资加速,直接带动水泥企业需求 回升, 龙头企业区域协同效应也使得今 年一季报中水泥股暗流涌动。预计华东 华南华中地区水泥行业一季度利润同比 增幅最显著,其中海螺水泥、华新水 泥、江西水泥及塔牌集团突出。一季度 预报中, 江西水泥因产能释放和需求增 加,净利润为8000-9000万元,同比增 长 2064%-2332%。海螺水泥预计净利

产销两旺助推公司业绩

一些依靠新增产能推动的业绩 增长更具可持续性,比如辰州矿业, 公司产品的产量增加,销价同比增 长,归属于上市公司股东的净利润 10800万元-11500万元,比上年同 期增长: 550%-600%。恒星科技年 产 5000 吨超精细钢丝项目开始逐步 量产,产销增加带来新的利润增长 点;公司转出 '风神股份'" 股票增 加税后利润约 2800 万元; 镀锌钢 丝、钢绞线产品盈利回升, 预测一 季度归属于上市公司股东的净利润 约 6210 万元-7070 万元, 同比增长 260%-310%。

项目结算揭预增面纱

一些上市公司因重大项目销售于 第三季度确认收入或者是投资核算方 法的改变,导致投资收益跳跃性增 长,比如宁波富达,对其全资子公司 宁波富达电器的投资由原来的成本核 算改为权益法核算,导致投资收益大

幅增长,一季度预期同比增长650%。 还有新筑股份去年以来向京沪高铁建 设项目提供的声 (风)屏障产品部分 在本报告期确认收入, 使 1-3 月份销 售收入同比大增,预计归属于母公司 的净利润 6500 万元-7000 万元,增减 变动 255.61%-282.96%。

股权投资促个股爆发

上市公司的股权转让、股权收益 往往也会成为推动公司业绩出现立竿 见影式的增长,虽然这种增长缺乏可 持续性,但也会给个股带来一定交易 性机会。华茂股份一季度累计出售所 持广发证券股份 663.7919 万股,大增 一季报投资收益,累计实现税后利润 约 19860 万元,约占本报告期净利润 79.38%, 预计一季度净利润约 25018 万元,增长1350%-1400%。乐山电 力因报告期内收到乐山港湾公司股权 转让款等非经常性收益增加和公司投 资的 3000 吨/年多晶硅项目产生效益 增加,一季度预增100%-150%。

(作者系国海证券财富管理中心

■资金流向 Money Flow F

序号	etr III.	板块	资金净流人量	资金净流人量分布				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析		
	J9			页亚伊流人重	特大户	大户	中户	散户	似状当日衣現	板块近日衣現	页金加入用二个股	基本面	技术面
											西山煤电 (4.68亿)		
1	采掘		15.96	1.85	4.4	3.15	6.58	涨跌参半	强弱分明	中国神华 (3.89亿)	行业景气	回落整理	
				I							山煤国际 (2.05 亿)	ı	ı
		银行		11.38	3.6	2.74	1.45	3.59	跌多涨少	连续调整	招商银行 (5.96亿)	估值偏低	中继调整
	2										浦发银行 (2.45 亿)		
			民生银行 (2.18亿)										
				4.27	-0.09	1.02	0.66	2.68	领涨	重心上移	河北钢铁 (5.54亿)	价值低估	转强居多
	3	黑色金属	宝钢股份 (2.70亿)										
			太钢不锈 (0.93亿)										
		保险		-0.37	-0.26	-0.3	-0.13	0.32	普跌	震荡整理	中国太保 (0.79亿)	估值偏低	整理延续
	4		È								中国人寿 (0.38 亿)		
											中国平安 (-1.54亿)		
		公用事业		-0.88	0.29	-0.23	-0.07	-0.87	跌多涨少	分化加剧	华电国际 (0.60亿)	行业景气	转强居多
	5		E 7115								国电电力 (0.52亿)		
										内蒙华电 (0.48亿)			
						26. A. W. 35. I	LULA A				T	F-3: 10	势判断
序号	板	块资	金净流出量	特大户	资金净流出量分布 特大户 大户 中户			板块当日表现	表现 板块近日表现	资金流出前三个股	基本面	技术面	
\vdash					行人尸	A.P.	中戸	散户			the death of the second of the	在平田	仅小田
1	机械	设备		-30.02	-1.37	-6.73	-4.65	-17.27	跌多涨少	资金进出频繁	特变电工 (-3.74亿) 金风科技 (-2.15亿) 中航重机 (-1.11亿)	行业景气	转弱居多
2	房地	房地产		-20.79		-5.09	-3.07	-11.15	普跌	分化加椡	金地集団 (-2.06 亿) 华侨城 A (-1.76 亿) 北京城建 (-1.76 亿)	估值偏低	强者恒强
3	建筑建村		-12.40		-1.36	-2.67	-1.46	-6.91	下跌居多	资金流出频繁	南 玻 A (-2.00 亿) 葛洲坝 (-1.95 亿) 海螺水泥 (-1.29 亿)	行业景气	分化加图
4	化工			-11.84	-0.60	-2.96	-1.76	-6.52	跌多涨少	强弱分明	美达股份 (-0.67 亿) 烟台万华 (-0.66 亿) 湖北宜化 (-0.58 亿)	受益通胀	强者恒强
5	医药生物			-9.53	-1.03	-2.29	-1.54	-4.67	下跌居多	资金持续流出	迪康药业 (-1.60 亿) 新江医药 (-1.57 亿) 康美药业 (-0.73 亿)	抗周期 抗通胀	分化明显

散户资金进出频繁

时间: 2011年4月11日 星期一

资金流出入单位: 亿元

点评:周一大盘放量调整,下跌 个股居多, 板块指数翻绿居多。权重 板块明显分化,采掘、银行、黑色金 属板块有资金流入,采掘板块散户资 金流入较大,机构流入偏少,板块个 股普遍冲高回落,注意见好就收。保 险板块资金流出,只不过资金流出量 不大, 近期表现较弱, 短线观望。公 用事业板块中, 电力个股表现稍强, 有资金流入,其他个股表现较弱,注 把握,观望为宜。 意择强关注。

从周一资金流出数据来看, 近期资 金流出的重灾区机械设备板块, 资金继 续出现流出,板块个股转弱居多,宜观 望。房地产板块散户资金大量流出,个 股分化明显,只可关注强势个股。建筑 建材板块近期资金流入流出频繁, 板块 个股分化加剧,但依然是资金关照的重 点,可波段关注。化工、医药生物板块 近日个股走势跌宕起伏,个股机会难以

(以上数据由本报网络数据部统计,国盛证券分析师程荣庆点评)