

4月18日大宗交易

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
华茂股份	7.6	125	950	中国国际金融有限公司广州天河区证券营业部	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
皖通科技	15.2	115.34	1753.11	长江证券股份有限公司上海德信路证券营业部	国盛证券有限责任公司上海德信路证券营业部

沪市

证券简称	成交价格	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	买入营业部	卖出营业部
恒丰纸业	10.58	3174	300	海通证券股份有限公司郑州经七路证券营业部	中国银河证券股份有限公司西安分公司
百利电气	33.65	1009.5	30	宏源证券股份有限公司上海湖北路证券营业部	平安证券股份有限公司石家庄中山西路证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

4月19日A股市场有如下五家上市公司的限售股解禁。

莱茵置业 (000558): 解禁股性质为股改限售股。解禁股东3家, 即珠海蓝琴科技投资有限公司、梁东平、沈阳兴合开关厂, 持股占总股本比例均在3%以下, 均为首次且持股全部解禁, 合计占总股本比例为0.07%。该股的套现压力很小。

华北高速 (000916): 解禁股性质为股改限售股。解禁股东4家, 即华建交通经济开发中心、天津市京津塘高速公路公司、京津塘高速公路北京市公司、河北省公路开发有限公司, 为第一、二、三、四大股东, 均为首次且持股全部解禁, 合计占总股本比例为62.26%。该股的套现压力很大。

软控股份 (002073): 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家, 即袁仲雪, 为第一大股东, 为公司董事长, 持股占总股本比例为19.36%, 首次且持股全部解禁, 占流通A股比例为25.90%。该股的套现压力存在不确定性。

华能国际 (600011): 解禁股性质为股改限售股。解禁股东2家, 即华能国际电力开发公司、中国华能集团公司, 持股占总股本比例分别为36.05%、11.06%。前者首次解禁, 后者此前未曾减持。2家股东属于一致行动人, 此次解禁股数合计占总股本比例为43.55%。该股或无套现压力。

金铂股份 (601958): 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家, 即金铂集团, 为第一大股东, 为国有股股东, 持股占总股本比例为76.00%, 首次且持股全部解禁, 占流通A股比例为316.79%。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

权重股依然受追捧

程荣庆

周一两市震荡上扬, 个股普涨, 板块指数飘红居多, 成交量有所放大, 房地产、化工、钢铁、航天军工等权重板块依然受追捧, 表现普遍较好。

沪市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股为莲花味精、莱钢股份和江苏吴中。莲花味精, 农业概念唯一涨停个股, 交易公开信息显示, 中银证券江门东路证券营业部等券商席位游资大单介入, 双底突破, 看高。莱钢股份, 复牌交易后, 低开高走, 午盘后封住涨停, 交易公开信息显示, 一机构席位卖出居前, 但游资在光大证券深圳深南中路证券营业部等券商席位继续增持, 连续涨停, 拉升略显滞重, 短线见好就收。江苏吴中, 连续小阳上涨后, 开始加速上扬, 午盘前封住涨停, 交易公开信息显示, 国信证券上海北京东路证券营业部等券商席位游资大举增持, 短线继续惯性向上。

沪市跌幅居前的个股为重庆啤酒。低开低走, 放量大跌。交易公开信息显示, 虽买入居前的有一机构席位, 但东方财富上海巨鹿路营业部等券商席位游资获利出局明显, 短线现规。

深市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股为四川九洲和天兴仪表。四川九洲, 当天该股实施10转10除权, 高开后震荡涨停, 交易公开信息显示, 游资在东方财富上海新川路证券营业部大单净买入, 一季报扭亏, 短线仍可看高。天兴仪表, 连续三个交易日放量创新高, 交易公开信息显示, 华泰证券昆山黑龙江北路证券营业部游资大单净买入, 短线仍将惯性上扬, 注意见好就收。

总体来看, 市场在央行在再度提准利空的背景下, 依然放量收阳, 个股活跃度不减, 显示目前市场做多氛围较浓, 后市股指还可看高, 投资者可积极参与市场热点的操作。

(作者单位: 国盛证券)

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。

二季度化工行业需求走势不明朗, 政策面活跃

看好产品价格具上涨空间的化工股

广发证券

昨日, 化工板块继续延续强劲走势, 盘中多只个股涨幅居前; 安纳达、澄星化工、氯碱化工涨停报收并均走出新高, 其中, 安纳达走出上市以来新高; 亚星化学、六国化工、烟台万华涨幅超过7%, 盘中均走出新高; 此外, 还有英力特、天利高新、三爱富等多只个股盘中走出新高。

展望后市, 我们认为, 在二季度宏观经济见底回升, 原油价格高位震荡, 下游需求走势不明朗背景下, 节能减排将继续成为行业发展主线之一, 而陆续推出的子行业“十二五”规划将使部分行业基本面发生质变, 改变市场预期。具体投资思路如下。

继续受益节能减排

1、二季度原油价格呈高位震荡格局

目前促进油价大幅上涨的动力已基本透支, 短期内也未见打压油价的因素, 因此, 我们认为二季度原油价格将以高位震荡为主。

2、子行业十二五规划陆续出台将改变行业基本面

根据十七届五中全会关于转变发展方式的要求, “十二五”期间石油和化工行业需要特别关注和解决资源、环境、技术以及重复建设

等问题。在此背景下, 化工及各子行业十二五规划的陆续出台, 将使子行业基本面发生变化, 带来二级市场投资机会。

3、节能减排带来的投资机会值得持续关注

工信部3月28日公布“十二五”期间和今年我国工业节能减排四大约束性指标; 同时, 工信部要求各地方抓紧研究提出今年单位工业增加值能耗下降目标。因此, 节能减排将是化工产业发展及结构调整中的主线之一, 值得持续关注。

4、下游需求走势不明朗

国家对控制通胀, 收紧银根, 从微观上对企业的资金需求造成影响; 此外, 人民币升值对部分出口企业的销售造成影响。我们观察到, 化工主要下游, 如农业、房地产、汽车、家电、纺织、日化等领域的需求具有一定不确定性。

5、化工品价格整体处于较高水平, 但盈利一般

整体看, 塑料、化纤、石化产业链处于历史高位, 聚氨酯、橡胶、两碱产品价格处于历史中值水平, 农化产品价格处于历史低位。整体看, 两碱、聚氨酯产业链盈利能力处于历史中值附近, 化纤、农化、煤化工产品价格处于历史低位水平。

部分化工品价格上涨

1、供给减少推动部分化工品

价格上涨

在需求走势不明朗的前提下, 可寻找产能供给偏紧, 需求微增为产品价格带来较大弹性的行业。可以选择的产品或行业包括:

一、MDI。未来两年行业MDI产能增速低于需求增速; 虽然短期内需求略显疲软, 但中长期看, 需求强劲复苏是大概率事件。对应标的烟台万华。

二、环氧丙烷。该产品的逻辑与MDI相似, 但兴旺期将比MDI短。行业本身的产能扩张较慢, 加上日本地震影响全球供给格局, 未来一年内产品价格或伴随下游聚酯等行业的强劲复苏而上涨。对应标的滨化股份。

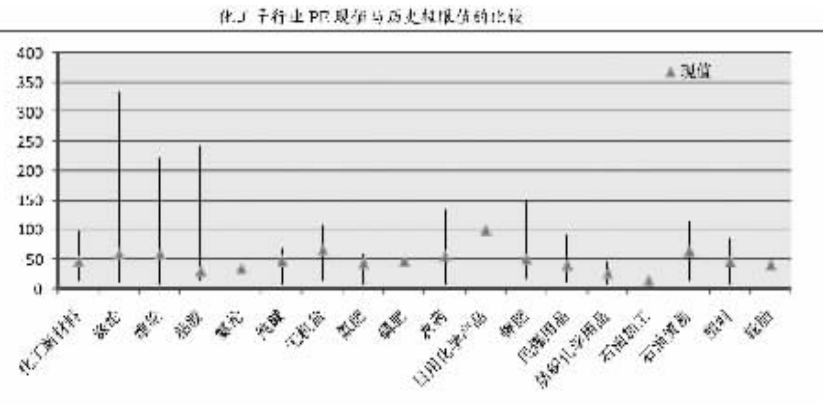
三、甲乙酮。3月初, 甲乙酮价格本身已处历史高位, 但需求有萎缩态势。月中, 日本地震对丸善产能造成影响, 全球供应紧缺。未来产品价格或维持, 主要看日本产能恢复进度以及下游需求复苏的程度。

2、政策面活跃, 或受益于“十二五”规划的行业

当前, 提高行业集中度、提高行业精细化程度、发展新材料等是化工行业发展的方向。在我们掌握的资料中, 政策面较为活跃, 可能将受到“十二五”规划出台影响的行业包括:

第一, 农药。通过并购整合等形式淘汰落后产能, 提高行业集中度, 提高产品技术含量和附加值是产业大方向。

第二, 电石。未来五年, 电石行



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心(CIPI, 剔除负值)

当前化工板块整体估值水平处于历史低位, 但基础化工板块估值水平由去年底的40.7上升至目前的46.0, 略高于历史中值。

业产能将保持稳定, 新增现金产能将逐步替代现有高能耗小产能。受供求关系影响, 电石价格或将持续坚挺。具有煤炭、电力、电石一体化能力的氯碱企业或因此受益。

第三, 民爆。十一五期间, 在产业政策指导下, 民爆生产企业由405家压缩到146家, 产业集中度显著提高。十二五期间, 并购整合将仍然是行业主旋律。工信部计划在十二五期间继续推进民爆行业整合, 使生产企业的数量由目前的150家左右压缩到50家以内, 并以上市公司为龙头, 进行跨区域整合。

第四, 磷肥。为应对磷肥行业产

能过剩问题, 未来五年行业将设立较高的进入门槛, 总体原则为不再新批磷肥产能。

第五, 氟化工。氟化工或作为一个独立的行业制定子行业十二五规划。行业的资源属性渐强。

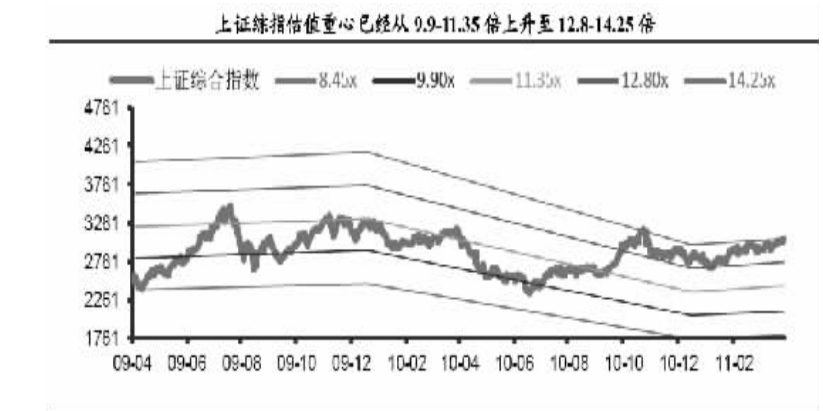
3、优质主业+符合行业发展方向的新产品”的蓝筹股

我们认为, 可以在现有的蓝筹股中, 选择主业质地优良, 持续研发能力强, 有符合行业发展方向的新产品在建设或投产即将贡献业绩的公司, 即“优质主业+符合行业发展方向的新产品”的蓝筹股。金发科技符合该投资思路。

酷图与思考 Chart and Idea

大盘蓝筹股仍有修复空间

民生证券



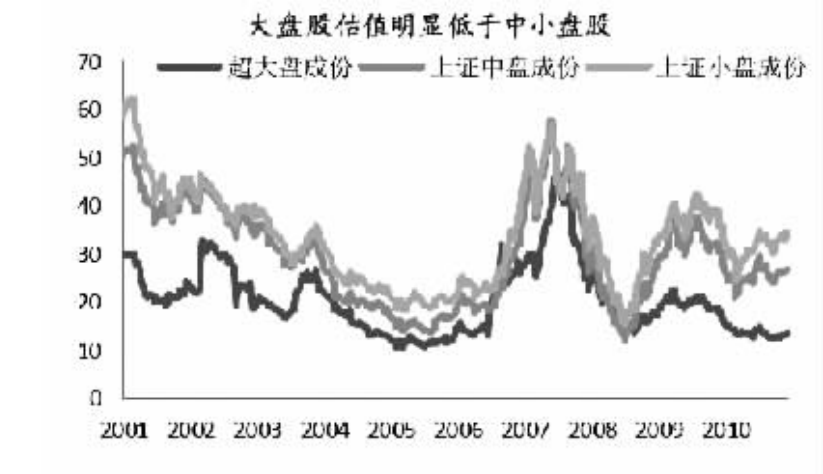
资料来源: Wind, 民生证券研究所

我们认为, 大盘蓝筹股后市仍存在估值修复空间。从经济的复苏节奏来看, 一季度GDP超出市场预期, 对于大盘股的上市公司存在正向利好; 从指数估值来看, 重心已经从9.9倍~11.35倍上升至12.8倍~14.25倍; 从大小盘估值折价来看, 大盘指数虽然已经有6.82%的涨幅, 但大小盘折价0.4, 仅是近十年均值的66.7%, 说明估值修复空间仍然较大。



资料来源: Wind, 民生证券研究所

因此, 在经济增长动力充足, 物价环比涨幅趋缓背景下, 大盘蓝筹股仍然存在较大估值修复空间。二季度看好金融品种中的金融、黄金板块, 资本品种的建筑建材和工程机械板块, 还可关注地产与航空板块。



资料来源: Wind, 民生证券研究所

短期利好因素不断 继续超配旅游股

东方证券

虽然旅游行业的估值相比其他行业显得偏高, 但是, 受益于国人生活水平的提高、相关政策的支持以及交通环境的改善, 旅游需求持续增长, 行业基本面和政策面远优于大多数行业。因此, 我们建议二季度超配旅游板块。

短期来看, 行业利好催化剂接连不断, 具体表现如下。

1、旅游行业进入传统旺季

随着二季度的到来, 旅游行业进入传统旺季。根据携程旅游网的报价资料, 4、5月预订团队游、自由行的游客数量增多, 旅游报价呈小幅上扬。来自途牛旅游网的监测数据也显示, 随着旺季的到来, 部分旅游目的地酒店和机票价格略有增长, 其中北京到海南的双飞五日游涨幅更是高达31%。4月份是传统的旅游旺季, 我们认为, 旅游人数的增加和旅游产品价格的提高, 将从基本上为股价提供支撑。

2、“离岛免税”刺激海南休闲购物游

3月24日, “离岛免税”试点新闻发布会在海口举行, 确定于今年4月20日试运行, 5月1日起正式实施。

“离岛免税”主要目的之一是把高端消费留在国内。因此, 未来几年海南的旅游人次和人均消费将出现持续快速的增长, 由此将对海南以旅游业为核心的相关服务业带来全面的提升。旅游、地产、商品销售、交通运输等行业将成为最大的受益者。

我们认为中国国旅、首旅股份、ST东海、三特索道等公司将受益。

3、西安园博会对当地旅游业的带动作用

2011年4月28日至10月22日, 为期178天的世界园艺博览会将在西安浐灞生态区隆重举行, 预计参观人数将达1200万人次。受此影响, 西安相关旅游、餐饮和零售类上市公司2011年业绩有望超出市场预期。

4、西藏和平解放60周年带来区域投资机会

2011年5月21日, 在西藏迎来和平解放60周年之际, 我们预计国家将加大对西藏的财政、税收方面的政策支持, 西藏将迎来历史性发展机遇。虽然西藏的经济发展相对落后, 但其自然资源丰富, 拥有布达拉宫、珠穆朗玛峰、雅鲁藏布大峡谷、阿里神山圣湖、茶马古道等世界知名旅游品牌, 旅游业和邻省的发展水平相比还有很大的提升空间。据了解, “十二五”期间, 西藏旅游要实现从旅游产品优势向旅游经济优势的跨越, 把旅游业培育成为富民强区的主导产业和推动西藏经济跨越式发展的战略支撑产业。西藏地区的上市公司中, 我们认为西藏旅游、西藏天路和西藏发展可以重点关注。

旅游板块整体处于历史估值较低的水平, 目前板块动态市盈率为34倍左右, 远低于2006年至今52倍的平均值。考虑到行业进入黄金发展时期和公司业绩的成长性, 建议关注中青旅、锦江股份、宋城股份、中国国旅、峨眉山、首旅股份; 同时关注西安饮食和ST长信等。

资金流向 Money Flow

时间: 2011年4月18日 星期一

资金继续增仓权重股

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
房地产	8.62	1.17	2.38	1.42	3.65	普涨	资金连续流入	鼎龙股份 (2.56亿) 金地集团 (1.87亿) 金鼎集团 (1.43亿)	估值偏低	强势
保险	7.21	1.94	2.40	1.02	1.86	整数飘红	资金连续流入	中国平安 (4.52亿) 中国太保 (1.63亿) 中国人寿 (1.06亿)	估值偏低	转强
纺织服装	2.27	0.14	0.32	0.49	1.31	上涨居多	强弱分明	海欣股份 (2.93亿) 比音勒芬 (0.37亿) 雅戈尔 (0.36亿)	通胀受益	强者恒强
银行	1.87	-0.20	0.77	0.45	0.85	下跌居多	分化加大	浦发银行 (1.42亿) 农业银行 (1.21亿) 建设银行 (0.75亿)	估值洼地	强势
综合	1.55	0.61	0.65	0.04	0.25	上涨居多	强弱分化	中信国安 (0.68亿) 英建股份 (0.59亿) 中国中冶 (0.59亿)	受益通胀	强弱分明
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	-23.38	-1.17	-5.07	-3.50	-13.65	跌多涨少	资金连续流出	三一重工 (-6.03亿) 中联重科 (-1.66亿) 山推股份 (-1.36亿)	行业景气	连续下跌
有色金属	-18.42	-1.53	-3.89	-2.44	-10.56	下跌居多	分化加剧	烟台黄金 (-2.01亿) 铜陵有色 (-1.69亿) 控制股份 (-1.45亿)	国际联动	强弱分明
建筑建材	-10.62	-1.11	-2.47	-1.60	-5.43	跌多涨少	资金连续流出	海螺水泥 (-1.36亿) 海油工程 (-1.18亿) 福聚集团 (-0.77亿)	行业景气	分化加剧
交通运输	-8.44	-0.38	-1.51	-0.91	-5.64	涨跌参半	资金连续流出	福耀玻璃 (-1.47亿) 江淮汽车 (-1.45亿) 中华控股 (-0.83亿)	行业景气	弱势居多
电子元器件	-5.02	-0.16	-1.03	-0.75	-3.08	下跌居多	分化明显	中环三环 (-0.73亿) 飞乐音响 (-0.44亿) 佛山照明 (-0.33亿)	行业向好	强弱分明

点评: 周一大盘低开高走, 沪指再创反弹新高, 成交有所放大。房地产、保险、银行等权重板块, 资金持续流入, 其中房地产板块顶住年内第四次上调银行存款准备金率的压力, 连续走高, 强势明显, 可积极关注。保险板块个股资金连续流入, 个股普遍走强, 逢低关注。银行板块虽资金继续流入, 但机构和散户资金流入量不大, 只可择强关注。纺织服装、综合板块, 资金出现净流入, 机构和散户资金流入量均不大, 个股分化明显, 宜择强关注。

从周一资金流出数据来看, 机械设备、有色金属、建筑建材、交通运输板块出现资金连续流出, 尤其是机械设备、交通运输板块经过资金连续流出后, 个股转弱居多, 短线宜观望, 但如遇急速杀跌, 可考虑逢低建仓。有色金属板块资金出现连续流出, 其中散户资金流出巨大, 个股分化加剧, 强者恒强明显, 可择强关注。电子元器件板块资金近日资金流入频繁, 板块个股强弱分明, 短线宜观望。

(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)