

4月19日大宗交易

Table with columns: 城市, 证券简称, 成交价格, 成交量, 成交金额, 买方营业部, 卖方营业部. Lists major transactions for cities like 深圳, 上海, 北京.

限售股解禁 Conditional Shares

4月20日A股市场有以下五家上市公司的限售股解禁。

渝三峡A (000565): 股改限售股解禁。解禁股东1家, 即重庆化医控股(集团)公司。解禁股数占流通A股68.14%。

国风塑业 (000859): 解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家, 即安徽国风集团有限公司。此次剩余限售股全部解禁, 占总股本比例为31.01%。

中泰化学 (002092): 定向增发限售股解禁。解禁股东包括郑海若、北京鑫天融域投资咨询有限公司等7家。解禁股数合计占总股本28.61%。

福耀玻璃 (600660): 解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家, 即福建省耀华工业村开发有限公司。解禁股数占总股本比例为5.00%。

南京医药 (600713): 解禁股性质为定向增发限售股。去年同期定向增发价为10.90元/股。解禁股东包括江苏瑞华投资发展有限公司等6家。

(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 Daily Bulletin

游资信心不足

周二股指低开低走, 沪指失守3000点关口, 前期强势股遭到资金抛售, 低价化工股受到游资关注。

沪市公开信息中涨幅居前的是赤天化、济南钢铁和洛阳玻璃。济南钢铁, 公布重组以来, 连续五个交易日涨停收收, 公开信息显示游资广发证券沈阳民主路营业部大单介入。

沪市跌幅居前的大成股份, 前期连续上涨, 昨日低开低走, 游资光大证券深圳深南中路营业部大单卖出; 华仪电气, 尾市放量跳水。

深市涨幅居前的是鲁西化工、莱茵置业和TCL集团。鲁西化工, 震荡中封住涨停, 公开信息显示游资买入多卖出, 季报预增吸引游资炒作。

深市跌幅居前的是富乐热电, 公开信息显示游资大单卖出, 应是游资短线兑现利润。双汇发展, 披露瘦肉精事件复牌, 直封跌停, 一席机构专用席位大单卖出。

综合来看, 市场信心不足, 游资对前期获利丰厚品种大幅抛售, 投资者对此类品种要加以规避。

赤天化 (600227): 该股放量创出近期新高, 公开信息显示以国元证券上海虹桥路营业部为首的多路游资大单介入。

莱茵置业 (000558): 该股昨日为限售股解禁日, 尾市放巨量拉升, 公开信息显示中信金通杭州凤起路营业部等游资大单介入。

(作者单位: 大时代投资)

地产股二季度投资策略

利空逐步消化 大盘地产股配置时机到来

证券时报记者 邱晨

一季度地产股的强劲表现是否有望延伸到二季度? 近日, 多家券商发布的研究报告显示, 券商对二季度房地股预测存在分歧。

国信证券在其报告中称, 无论行情以何种情形演绎, 地产板块均存在获取超额收益的机会。即使在量价齐跌的情况下, 但如果政策及时撤出, 地产行业将出现趋势性机会。

同时, 国信证券认为2011年地产行业业绩增长有较高的锁定性, 标权重低, 年报行情可期, 主题投资机会较多。

申银万国在其春季策略报告会上建议在二季度超配房地产行业。申银万国认为, 限购令和保障房修建或将使一二线城市土地财政模式陷入困境。

业绩增长强劲

银行股二季度展开估值持续修复行情

证券时报记者 伍泽琳

银行股3月以来的整体上涨行情, 主要是年报盈利超预期推动市场预期一致上调。展望后市, 在盈利增长确定、而估值仍处低位下, 银行股修复行情是否能持续?

中信证券、中投证券及广发证券均认为银行一季度息差和业绩增幅将超预期。其中中信证券表示, 尽管趋紧的货币政策限制银行信贷增长。

而招商证券看好息差回升的理由, 除了多次加息外, 还有信贷额度收紧与资金需求惯性的冲突。

资金流向 Money Flow

时间: 2011年4月19日 星期二

Table showing market sector performance and fund flows. Columns include 板块, 资金净流入, 资金净流出, 板块当日表现, etc.

少。但是在“长尾效应”下, 土地财政模式正向三四线城市和县城经济转移。从而使包括房地产行业在内的三四线城市和县城经济“渠道下沉”。

招商证券和华泰证券则对二季度地产股表现持“中性”态度。招商证券认为, 在行业调控不断严厉、金融不断收紧背景下, 地产股低估值短期内难以改变。

华泰证券认为市场供求两方面的失衡将在二季度达到顶峰, 因此市场的拐点将在二季度末出现。目前地产股仍不具有趋势性的投资机会。

二季度在整体业绩增速很难超过一季报的背景下, 中间业务的异军突起将会成为决定各家银行业绩表现的关键。

尽管银行股趋紧政策带来的悲观预期近期有所缓解, 但多家券商分析师认为后市不确定的宏观经济环境仍是主要系统性风险来源。

个股方面, 多家券商均认为应重点关注净息差弹性好的银行, 例如招商银行、中信银行; 议价能力提升明显的民生银行也被看好。

权重板块成资金流出重灾区

华泰证券建议关注万科、金利地产和保利地产。

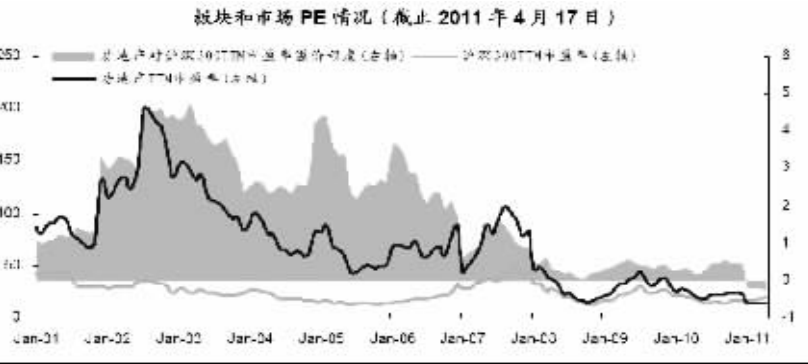
另外, 广发证券对二季度的看法则相对悲观。广发证券认为, 二季度楼市成交量复苏无望, 假如政策不放松, 楼市低迷状态会持续下去。

地产: 估值优势明显 行业增长趋势明确

我们将二季度地产行业评级从“中性”提高到“增持”。上调评级主要基于以下几点逻辑: 1、板块估值优势明显。

1、板块估值优势明显。从PE估值看, 截至4月17日房地产板块整体估值为19.26倍。该市盈率水平较1月最低时的16.5倍有所上升。

2、通胀问题存在争议。如果认同三季度末CPI回落, 二季度应



资料来源: Wind, 海通证券研究所

短期继续看好部分周期品种

对于当下的股市, 我们求同存异, 需要关注如下几点: 1、供给受限行业将会呈现机会, 水泥是典型例子。

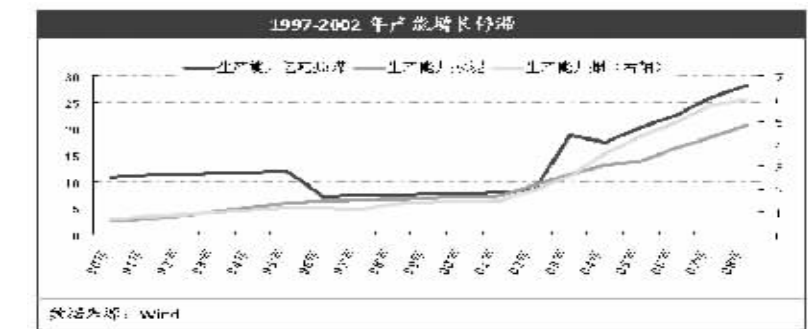
2、需求不确定与新周期交织, 但短期依旧支持周期品上涨。我们发现制造业投资开始稳步上升, 这也容易理解。

3、市场风格特征意味着中期市场存在风险。2009年反弹以来两度顶部的出现都有明显的市场风格特征。

酷图与思考 Chart and Idea

国泰君安

目前投资者有重温2003年至2004年钢铁、石化、电力、银行和汽车这“五朵金花”旧梦的倾向。原因是1999年开始, 经贸委开始淘汰落后产能。



对于当下的股市, 我们求同存异, 需要关注如下几点: 1、供给受限行业将会呈现机会, 水泥是典型例子。

2、需求不确定与新周期交织, 但短期依旧支持周期品上涨。我们发现制造业投资开始稳步上升, 这也容易理解。



3、市场风格特征意味着中期市场存在风险。2009年反弹以来两度顶部的出现都有明显的市场风格特征。

Table titled '2009年之后的市场风格特征'. It compares market characteristics between 2009 and 2011, listing sectors like 有色金属, 食品饮料, etc.

资料来源: Wind

(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)