5月10日大宗交易

深市

证券代码 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
000598 兴蓉投资	17.13	106.00	1815.78	中国建银投资证券有限责任公司广州水荫路证券营业部	中国建银投资证券有限责任公司北京复兴路证券营业部
000598 兴蓉投资	17.13	58.00	993.54	瑞银证券有限责任公司北京金融大街证券营业部	中国建银投资证券有限责任公司北京复兴路证券营业部
002092 中泰化学	11.81	177.00	2090.37	中国银河证券股份有限公司绍兴证券营业部	浙商证券有限责任公司绍兴解放北路证券营业部
002400 省广股份	18.80	20.00	376.00	信达证券股份有限公司广州中山大道证券营业部	光大证券股份有限公司丹阳中新路证券营业部
300031 宝通带业	15.31	25.00	382.75	华泰证券股份有限公司上海天钥桥路证券营业部	华泰证券股份有限公司东台望海西路证券营业部
300078 中瑞思创	21.24	120.00	2548.80	中信金通证券有限责任公司杭州秋涛路证券营业部	华泰证券股份有限公司东台望海西路证券营业部

沪市

证券简称	成交价（元）	成交金额（万元）	成交量（万股）	买入营业部	卖出营业部
海通证券（600837）	9	7200	800	国金证券股份有限公司上海遵义路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
海通证券（600837）	9	4500	500	北京高华证券有限责任公司上海长乐路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
海通证券（600837）	9	5400	600	东方证券股份有限公司上海巨鹿路营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
海通证券（600837）	9	5400	600	国泰君安证券股份有限公司总部	国泰君安证券股份有限公司总部
海通证券（600837）	9	5400	600	华泰联合证券有限责任公司总部	国泰君安证券股份有限公司总部
海通证券（600837）	9	5400	600	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
海通证券（600837）	9	900	100	中国建银投资证券有限责任公司北京朝阳路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
海通证券（600837）	9	900	100	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
海通证券（600837）	9	900	100	中信万通证券有限责任公司青岛嘉定路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
晋亿实业（601002）	18.35	917.5	50	华泰证券股份有限公司零售客户服务总部	中信金通证券有限责任公司杭州曙光路证券营业部
晋亿实业（601002）	18.35	7340	400	华泰证券股份有限公司零售客户服务总部	中信金通证券有限责任公司杭州曙光路证券营业部
海通证券（600837）	9	8100	900	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
海通证券（600837）	9	9000	1000	东海证券有限责任公司东海证券总部	国泰君安证券股份有限公司总部
海通证券（600837）	9	9000	1000	万正证券股份有限公司总部	国泰君安证券股份有限公司总部
海通证券（600837）	9	9000	1000	光大证券股份有限公司公司总部	国泰君安证券股份有限公司总部

限售股解禁 Conditional Shares

5月11日，A股市场有8家上市公司的限售股解禁。

西安旅游（000610）：股权分置改革限售股。解禁股东21家，持股占总股本比例均低于1%，属于“小非”，合计占流通A股比例为0.12%，占总股本比例为0.12%。该股的套现压力很小。

永新股份（002014）：股权激励限售股，占流通A股0.31%，占总股本0.31%。该股套现压力小。

和而泰（002402）：首发原股东限售股。解禁股东8家。其中，深圳市长园盈佳投资有限公司、深圳国创恒科技发展有限公司，分别为第四、五大股东，均其他法人，持股占总股本分别为9.45%、6.30%。余下6家股东，持股占总股本比例均低于3%，“小非”，均为非高管自然人。8家股东均为首次解禁，且持股全部解禁，合计占流通A股106.47%，占总股本26.66%。该股套现压力很大。

爱仕达（002403）：首发原股东限售股。解禁股东3家。其中，上海复星平鑫投资有限公司，为第二大股东，均其他法人，持股占总股本比例11.25%。余下2家股东，持股占总股本比例均低于4%，属于“小非”，均为非高管自然人。3家股东均为首次且持股全部解禁，合计占流通A股53.63%，占总股本13.41%。该股套现压力很大。

嘉欣丝绸（002404）：首发原股东限售股。解禁股东包括张效生等114名自然人，持股占总股本比例均低于2%，“小非”，均为非高管自然人，首次解禁，且持股全部解禁，合计占流通A股63.67%，占总股本15.98%。该股套现压力很大。

东方铁塔（002545）：首发机构配售股，占流通A股25.00%，占总股本5.01%。套现压力较大。

新联电子（002546）：首发机构配售股，占流通A股25.00%，占总股本5.00%。套现压力较大。

ST长信（600706）：股改限售股。解禁股东2家，即陕西华汉实业集团有限公司、陕西盛康贸易有限公司，分别为第一、三大股东，均为其他法人，无关联关系，持股占总股本比例分别为12.75%、4.92%，此前未曾减持，2010年12月份曾增持，所持剩余限售股全部解禁，合计占流通A股2.83%，占总股本2.68%。该股暂无套现压力。

（作者系西南证券分析师张刚）

龙虎榜 Daily Bulletin

游资力捧有色金属股

王瞬

周二股指震荡走高，两市较前一交易日成交量基本持平，涨停个股大幅增加，在游资的推动下，有色板块再次走强。

沪市涨幅居前的华阳科技，自公布定向增发收购铁矿石资产复牌后，连续7个交易日直封涨停，昨日公开信息显示，财通证券温岭东辉北路营业部等游资仍在积极介入，鉴于涨幅过大，逢高减磅为宜。明星电力，尾市涨停报收，公开信息显示两席机构专用席位大单卖出，前期涨幅过大，见好就收为宜。

沪市换手率居前的华鼎锦纶是周一上市新股，昨日高换手率上榜，公开信息显示周一介入的游资昨日大单卖出，规避为宜。内蒙华电，公告重组事宜复牌，股价巨量震荡，公开信息显示机构专用席位一席介入一席卖出，逢高减磅。

深市涨幅居前的中色股份，昨日放量冲击涨停未果，公开信息显示游资光大证券深圳深南中路营业部买多卖少，稀土加工概念，应是游资炒作，短线为宜。

深市振幅居前的浙富股份，走势奇特，昨日公告拟定向增发进军核电设备，股价高开低走，公开信息显示机构专用席位交投活跃，四席介入、三席卖出，机构分歧加大，股价较高，应规避。

综合来看，市场人气略有回升，游资参与力度加大，但机构专用席位参与度不高，甚至借游资拉升之际出货，如明星电力、中色股份等，投资者要谨慎参与，不宜过分追涨。

（作者系大时代投资分析师）

煤炭、电力、有色、化工等资源板块昨日分别上涨1.5%、0.67%、1.4%、2.27%

煤炭添薪电力点火 资源股比翼齐飞

见习记者 唐立

昨日，上证指数延续震荡反弹格局。在煤炭、电力、有色、化工等资源股带动下，大盘尾盘实现了0.63%的涨幅，收盘报于2890.63点。上述板块的指数均跑赢了当日的大盘指数，其分别上涨1.5%、0.67%、1.4%、2.27%，各板块内的个股亦出现普涨行情。

煤炭板块由山西焦化涨停领涨，宝泰隆、安泰集团均实现逾6%的涨幅；电力板块方面，明星电力、西昌电力两只个股涨停，桂东电力延续前日强势，大涨9.05%；有色金属由大涨7.91%的中色股份领涨，包钢稀土、精诚铜业分别大涨6.51%、6.07%；化工行业板块最引人注目的，当属华阳科技，该股昨日拉出第7个涨停，而氯碱化工的涨停三连板也不逊色，另外受益于国海证券今日上会，*ST河化亦拉涨停。不过与前面三个板块不同的是，化工板块的个股表现出较明显的分化，在一批个股走强的同时，也有19只个股下跌。

导致资源股强劲反弹的动因成为投资者非常关注的事情。资源股的表现向来与国际原油价格及大宗商品的价格动向密切相关，由于大宗商品、贵金属及原油价格9日出现普涨行情，直接带动了能源与基础材料板块的上扬，投资者对股市的信心也因此受到提振。国际油价9日大幅反弹，纽约市场油价重回每桶100美元上方。对于之前刚刚经历大规模抛售的国际原油，其价格之所以得到迅速反弹，直接原因便是美元的走弱。国海证券分析师邹璐认为，美元与大宗商品价格呈现出较明显的负相关关系。自2010年6月份以来，美元已持续贬值了近22%，2011年5月4日创下72.7的近3年来的新低，与2008年美元历史最低点71.15仅相差2%的空间。美元于5月5日、6日连续两天忽然大幅回升，幅度接近2.5个百分点。就在市场开始疑惑美元是否已出现反转的时候，美元重又回弱，直接导致了受到短期压制的国际原油实现报复性反弹。

所谓水涨船高，受到国际油价上涨的影响，资源股也顺理成章实现了反弹。针对煤炭行业的形势，长江证券研究所认为，由于同时受上网电价上调、水电出力不足、电厂港口库存下降等因素影响，动力煤的价格将继续上涨。另外，尽管短期炼焦煤需求较疲软，但中长期受益于保障房投资力度的加大、海外需求的快速增长，以及焦煤资源的相对稀缺性，炼焦煤价格仍值得看好。煤炭价格的居高不下，也直接为电力埋下了“火种”。中金公司研究部认为，目前的电力供需矛盾主要集中于缺煤造成电源无法正常出力，以及电网不足造成的电力供需不匹配。推出限电是因为机组出力受限，源自煤价过高，火电现金流恶化，甚至有断裂风险，导致煤炭库存偏低，电网难以实现满发调度。另一原因是电网传输、尤其配送能力不够，即“卡脖子”造成电能无法正常输送。电力股昨日较强的走势，主要源于投资者对更多利好措施出台保障电力供应的预期增强。7、8月份是用电高峰，有可能在用电高峰来临之前出台更多的电力供应保障措施，将对电力股业绩形成直接利好。

实际上，昨日表现良好的化工板块，其实也不能与电“绝缘”。中信建投证券研报认为，我国限电政策仍在进行，限电地区不断扩大。除前期浙江以及江西地区氯碱企业限电外，五一假期过后，湖南、河北、山东、重庆、广东及江苏地区也陆续传出限电通知，今年缺电影响范围与程度均超过往年。受此影响，高耗电的烧碱价格本周大涨，特别是华东、华南地区，受限电政策影响较大，当地氯碱企业开工不足，市场供应紧张，价格上涨。而价格上涨对滨化股份、内蒙君正、中泰化学、英力特、天原集团等产生正面影响。另外，由于中国钾肥严重依赖进口，国际市场上钾肥价格有上调预期，对盐湖钾肥、冠农股份等产生了正面影响。

包钢稀土专营利好促新进者价值重估

衡昆

上周，伦敦金属交易所(LME)多数基本金属价格大幅下跌。其中，铝、铜、锌下跌5%以上，而铅、镍、锡分别下跌7.6%、8.4%、7.5%。基本金属价格结束了一段时间高位震荡后大跌，经济领先指标回落。4月中国采购经理指数(PMI)指标为52.9%，环比回落0.5个百分点。PMI指数经过3月份短暂回升后，再次延续回落势头，显示经济增长处在适度回调过程中。全球PMI也从3月的55.7连续两个月下降，显示经济增长有所放缓，但领先指标仍处盛衰分水线之上。从金属需求来看，领先指标显示经济增长有所放缓，价格高位和旺季不旺的态势引发对下游需求前景的担忧，中国通胀形势依然不乐观，紧缩政策也将延续，这些构成对基本金属价格的负面影响。

上周，小金属方面，钨、铟、锗竞相上涨。钨精矿、二氧化锗、铟锭一周涨幅分别达4.8%、5.1%和3.3%。钨下游需求持续向好，而钨精矿的供应紧张加速了价格上涨。钨精矿主要受到主产地江西赣州地区严重缺电和环保整治导致供应不足，加上市场看涨情绪导致惜售心理，钨精矿供应更困难，预期钨精矿还将保持强势。铟需求看好，而产量增长有限，价格将延续上涨。国外二氧化锗价格最近两周再度大涨，主要是国内需求增长导致锗产品出口紧张。稀土价格保持坚挺，受供应收紧和出口配额减少导致海外需求缺口增大，国内外价差扩大是推动价格上涨的主因。在供求关系改变、下游需求依然向好的情况下，稀土价格强势依旧。

我们维持行业“领先大市-B”投资评级，继续看好稀土、钨、锑、铟、锗等小金属品种长期政策红利机会，近期价格保持强势的稀土、钨、铟、锗等品种可重点关注，包钢稀土专营的推进带来实质性利好，稀土行业的新进入者获得价值重估机会，建议关注包钢稀土、安泰科技、株冶集团、云南锗业、驰宏锌锗、厦门钨业、章源钨业等。对于基本金属，我们继续建议重点关注资产整合、产能扩张等主题性机会，如西部矿业、云铝股份、锡业股份、宏达股份、新疆众和。

风险提示：1，全球经济复苏的步伐放缓，有色金属消费增长乏力，价格低迷；2，中国政府为控制国内通胀，出台更为严厉的宏观调控措施；3，流动性紧缩导致的估值下降。

（作者系安信证券分析师）

煤炭股：中期向好预期不改

张顺

短期国际大宗商品价格暴跌，影响国内煤炭股的走势。但就煤炭基本面而言，我们认为煤炭价格大幅下跌的可能性极小，同时煤炭股经过逐步回调，估值已经逐步回到历史均值附近，价值底有力支撑，投资价值也逐步显现。

前周受欧美经济数据不及预期以及美元底部趋稳反弹，大宗商品价格暴跌，其中原油价格跌破100美元/桶，其他贵金属、有色金属如白银、铜等也纷纷回落。国内煤炭股前周也出现了大幅回调，一方面受国内宏观经济预期放缓的影响，另一方面受国际市场的影响。

短期大宗商品价格走势承压，未来取决于美元走势。以原油为例，前期受美元贬值及中东局势影响，半年内涨幅超40%，累计了大量的投机炒作因素，但也不会出现2008年暴跌的情形，一方面，欧美经济复苏确立，基本面的支撑动力还较强；另一方面，美元走势仍对大宗商品市场起到至关重要作用，若美元中级反弹，这将在未来一段时间抑制大宗商品价格走势。

总体来看，国内煤炭市场基本面仍然良好，短期走势同样受累于美元升值等因素。虽然目前宏观经济走势不及预期，但全年来看问题不大，随着工程项目、保障房的推进，我们认为二季度后期（6月中下旬），经济再次回转的可能性较大，故而煤炭股将再次迎来大涨机会。

煤炭股继续下跌幅度有限，行业景气仍高位运行，预计2011年行业净利润增速为29.8%，目前估值处于历史均值以下水平，对应2011年市盈率为15.4倍，价值有力支撑，维持行业“推票”评级，左侧投资者可战略性建仓煤炭股。

重点公司推荐：神火股份、中国神华、兖州煤业、昊华能源。

神火股份（000933）：受电解铝业务拖累，公司煤炭业务价值低估；电解铝盈利最坏时期正在过去，随着电解铝价格的震荡走高，业绩上调弹性最大；同时，未来受益河南煤炭资源整合。

中国神华（601088）：大基数下高增长仍可期；未来成长明确，估值优势低估，公司“煤电一体化”将成为行业发展模式，估值应匹配行业均值。

兖州煤业（600188）：国内煤炭以现货销售为主，受益煤价上涨周期；澳洲煤炭业务发力，充分受益国际煤价上涨，未来5年产量翻两倍，增长有保障。

昊华能源（601101）：成长性明确，资源禀赋好；煤炭出口煤价受益国际煤价上涨，未来业绩超预期的可能性较大。

（作者系平安证券分析师）

限电将改变部分化工产品供需状况

西部煤化工生产企业可关注

于娃丽

上周申万化工行业指数下跌0.67%，领先沪深300指数1.56%。在二级子行业中，化工新材料行业上涨幅度最大达2.73%；三级子行业中粘胶行业上涨4.89%。

近期亚洲部分异氰酸酯（MDI）生产厂家烟台万华、三井、NPU、亨斯曼都将迎来停车检修，产量将出现一定下滑，但是目前下游需求比较低迷，检修对市场供需关系影响不大，因此MDI价格仍保持稳定。近两年MDI新增产能不多，但巴斯夫重庆市的40万吨装置预计将在2014年投产，上海拜耳35万吨装置将扩产至50万吨，同时还将新建一个50万吨的MDI工厂，未来3年-5年MDI的产能将出现较大增长。

由于丁酮短期内上涨幅度过高，下游部分厂家成本难以覆盖，市场需求比较低迷，导致上周丁酮价格连续大幅下滑，部分地区跌至19000元/吨，下跌幅度超过9%。

2011年已经投产和即将投产的聚醚新增产能达到40万吨左右，使得上游环氧丙烷的需求紧张，导致环氧丙烷价格不断上涨，聚醚生产成本压力增加，同时聚醚下游建筑业和家电业对聚醚的需求比较低迷，导致聚醚生产厂家的利润空间逐步缩小。

近期部分厂家检修甲烷氯化物装置，三氯甲烷价格上调至7900元/吨，总体保持较高开工率，库存不多。氯仿供应量的增长增加了氟制冷剂（R22）产量，但目前正值制冷剂需求增长期，需求旺盛，R22出厂报价继续上调至25800元-26000元/吨。而且近期浙江、江苏地区限电，部分厂家实行“开六停一”限电政策，产量必将出现下滑；因此未来几个月制冷剂供需仍将偏紧。

巨化五一期间宣布将原料聚四氟乙烯（PTFE）上调3000元/吨。

目前国内磷矿石市场稳定，但是贵州地区开工依然不足，出矿量小；湖北地区运输紧张，向外运输受限，因此未来磷矿石价格依旧将小幅上涨。近期全国范围普遍电荒，限电将继续提高黄磷的生产成本，即使西南地区丰水期即将到来，黄磷的价格下降的可能性也将不大。

由于前期原油价格上涨过高，美国汽油和燃油需求出现下降，同时美元的飙升也进一步加速了原油价格的下跌，而且短期内价格波动较大，在此价格水平下，国内煤化工仍具成本优势，重点关注西部具有煤炭资源的煤化工生产企业**英力特（000635）**、**中泰化学（002092）**。

（作者系民族证券分析师）

资金流向 Money Flow

资金开始由净流出转为净流入

时间：2011年5月10日 星期二

资金流出入单位：亿元

序号	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
1	有色金属	9.30	2.14	2.51	1.67	2.97	普涨	震荡整理	包钢稀土（7.30亿），金钼股份（0.68亿），广晟有色（0.66亿）	国际联动	止跌明显
2	化工	7.37	1.95	1.58	0.73	3.11	上涨居多	强弱分明	盐湖钾肥（1.24亿），中泰化学（0.72亿），氯碱化工（0.68亿）	行业景气	转强居多
3	采掘	6.24	0.89	1.56	1.16	2.64	领涨	底部震荡	中色股份（4.89亿），山西焦化（0.75亿），煤气化（0.26亿）	行业景气	止跌
4	公用事业	2.05	0.54	0.58	0.18	0.75	涨多跌少	普遍反弹	申能股份（0.67亿），天富热电（0.58亿），大唐发电（0.48亿）	题材丰富	强弱分化
5	纺织服装	1.03	0.19	0.37	0.19	0.29	上跌居多	强弱分化	美尔雅（0.76亿），天山纺织（0.26亿），中国服装（0.17亿）	受益通胀	强者恒强

序号	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
1	医药生物	-8.97	-0.41	-2.38	-1.35	-4.82	涨跌参半	反弹居多	迪康药业（-1.76亿），上海医药（-0.60亿），康恩贝（-0.52亿）	抗通胀 抗周期	强势居多
2	机械设备	-5.33	0.28	-0.89	-1.01	-3.72	上涨居多	资金连续流出	晋亿实业（-0.83亿），三一重工（-0.67亿），中核科技（-0.60亿）	行业景气	弱势居多
3	交通运输	-2.70	-0.33	-0.60	-0.41	-1.36	涨多跌少	资金进出频繁	东方航空（-0.38亿），大秦铁路（-0.34亿），中国国航（-0.33亿）	行业向好	强弱分化
4	交运设备	-2.59	-0.03	-0.54	-0.46	-1.56	上涨居多	资金连续流出	福田汽车（-0.57亿），晋西车轴（-0.48亿），航天电子（-0.32亿）	行业景气	强者恒强
5	信息服务	-2.50	-0.13	-0.73	-0.42	-1.21	涨多跌少	强弱分明	皖新传媒（-0.46亿），浙大网新（-0.37亿），中电广通（-0.25亿）	政策支持	强者恒强

点评：周二两市大盘继续小幅反弹，个股上涨居多，资金已出现净流入态势。数据显示，在大盘持续反弹的推动下，近期超跌的有色金属、采掘等板块，周二资金净流入，机构和散户有协同作战迹象，可逢低积极关注。周二化工板块资金呈净流入态势，可继续逢低关注。公用事业、纺织服装等板块，资金出现流入，但板块个股强弱分明，短线宜择强关注。

从周二资金流出数据来看，周一因超跌而受到抄底资金关照的机械设备、交通运输和交运设备等板块，周二资金又出现流出，资金短线而为明显，不过，整体看，这些板块资金流出量不大，短线还可逢低关注。医药生物板块周二资金出现流出，板块个股强势居多，量价配合较佳的个股逢低积极关注。信息服务板块已出现止跌，回调空间不大，可继续关注。

（以上数据由本报网络数据部统计，国盛证券分析师成龙点评）