

5月23日大宗交易

深市	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
泛海建设(000046)	9.70	4117.95	39944.08	中信建投证券有限责任公司北京望京京环南路证券营业部	长城证券有限责任公司北京中关村大街证券营业部	
中福实业(000592)	6.87	87.84	603.45	新时代证券有限责任公司包头广场西道证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部	
超华科技(002288)	17.75	46.00	816.50	西部证券股份有限公司重庆惠工路证券营业部	中信建投证券有限责任公司深圳市福中证券营业部	
辉煌科技(002296)	26.50	20.00	530.00	中国银河证券股份有限公司郑州陇海西路证券营业部	中国建银投资证券有限责任公司哈尔滨阿城民权大街证券营业部	
海宁皮城(002344)	46.70	33.00	1541.10	申银万国证券股份有限公司北京劲松九区证券营业部	中信金通证券有限责任公司海宁硖石西路证券营业部	
国民技术(300077)	27.03	20.00	540.60	国泰君安证券股份有限公司上海浦东大道证券营业部	国信证券股份有限公司上海京东路证券营业部	
国民技术(300077)	27.03	16.00	432.48	国泰君安证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	国信证券股份有限公司上海浦东大道证券营业部	
国民技术(300077)	27.03	15.50	418.96	国泰君安证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	国信证券股份有限公司上海浦东大道证券营业部	
国民技术(300077)	27.03	12.00	324.36	国泰君安证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	国信证券股份有限公司上海浦东大道证券营业部	
沪市	证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
建发股份(600153)	8.21	451.55	55	平安证券有限责任公司石家庄中山西路证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州狮山路证券营业部	
国水水务(600087)	14	1134	81	西南证券股份有限公司重庆惠工路证券营业部	中国银河证券股份有限公司广州黄浦大道证券营业部	

■ 限售股解禁 | Conditional Shares |

5月24日,A股市场有两家上市公司的限售股解禁。

深振业A(000006):股权激励配售股,占流通A股比例为0.60%,占总股本比例为0.59%。该股套现压力很小。

华峰超纤(300180):首发机构配售股,占流通A股比例为25.00%,占总股本比例为5.06%。该股套现压力较大。

(作者系西南证券分析师张刚)

■ 龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构游资忙出逃

程荣庆

周一两市大盘低开低走,放量暴跌,当天板块指数全线收黑,跌停个股大面积出现,沪指2800点整数关口和年线被跌破,短线大盘走势严重恶化。

沪市,涨幅居前的个股为东睦股份、三峡水利和红阳能源。东睦股份,尾盘放量涨停,连收五根阳线,交易公开信息显示,游资在申银万国上海龙漕路营业部等券商席位抛售明显,连续暴涨,注意见好就收。三峡水利,平开高走,前市即被拉至涨停,交易公开信息显示,光大证券金华宾虹路证券营业部等券商席位游资买入居多,反弹走势,谨慎看高。红阳能源,前市即被拉至涨停,交易公开信息显示,游资在券商席位买卖相当,逆市涨停,短线看高,注意见好就收。

沪市跌幅居前的个股为大元股份、耀皮玻璃和红星发展。大元股份,低开低走,尾盘跌停,交易公开信息显示,两机构席位卖出居前且大肆减仓,破位大跌,短线规避。耀皮玻璃,尾盘以跌停价报收,交易公开信息显示,买卖居前的分别有一机构席位,游资在申银万国深圳金田路证券营业部也争相抛售,短线还将惯性下跌,规避。红星发展,高开低走,尾盘跌停,交易公开信息显示,游资在华鑫证券西安群贤路证券营业部等券商席位卖出居多,破位大跌,谨慎观望。

深市,涨幅居前的个股为新大洲A、华神集团和深南电A。新大洲A,连续两个交易日涨停,但盘中涨停多次被打开,当天放出底部反弹以来的最大单日成交,交易公开信息显示,买卖居前的分别有一机构席位,首创证券成都高升桥东路证券营业部等券商席位游资买入居多,短线还可冲高,注意见好就收。华神集团,逆市继续放量大涨,交易公开信息显示,上一个交易日在光大证券金华宾虹路证券营业部介入的游资,获利全仓抛售,前高压力明显,见好就收。深南电A,继续放量上涨,交易公开信息显示,游资在中银国际郑州农业路证券营业部等券商席位继续增仓,强势明显,后市将继续惯性上扬。

总体来看,周一权重股和题材股联袂下跌,机构和游资卖出居多,短期市场仍有下跌惯性,不宜盲目补仓,仓位重的投资者还需趁反抽减仓。

(作者系国盛证券分析师)

国务院颁布《促进稀土行业持续健康发展的若干意见》,严控初级产品出口

新政终结稀土贱卖 个股现交易性机会

进入5月份,中国有色金属行业动态频频,铝、锌、镁、铜等子行业很多项目开工或投产。加上近日,国务院发布《关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》,中国电池行业铅蓄电池清洁生产自律联盟宣布成立等,有色金属悄然孕育着新变革。

邓新荣

近日,国务院颁布关于《促进稀土行业持续健康发展的若干意见》。

改革价格机制至关重要

年初开始,稀土氧化物以及稀土精矿涨幅均超过200%。进入5月份以来稀土价格继续上扬。稀土结束了“贱卖”历史,价格“一飞冲天”。然而,在此如此高的原料价格下,《意见》提出要大幅提高稀土资源税征收标准,抑制资源开采暴利;改革稀土产品价格形成机制,加大政策调控力度,逐步实现稀土价值和价格的统一。我们认为这将有利于上下游同步、健康的发展,形成良好的稀土市场秩序。

加快资源整合

《意见》明确提出要加快实施大企业大集团战略,进一步提高稀土行业集中度。这就需要统筹规划南方离子型稀土和北方轻稀土资源的开采,而南重北轻的稀土资源分布特点将形成区域性

的企业集团——五矿集团、江铜集团、包钢稀土、广晟有色等。要使南方离子型稀土行业排名前三位的企业集团产业集中度达到80%以上,加快资源整合进程将是必要的措施。

严控初级产品出口

作为重要的战略资源,不仅在于提高稀土的附加值,更在于保护战略资源、保护环境。未来将统筹国内国际两个市场、两种资源,严格控制稀土金属、氧化物和稀土铁合金等初级产品出口。另据来自中国商务部的消息,商务部和海关总署日前联合发布公告,自5月20日起,将稀土铁合金纳入稀土出口配额许可证管理。其他按重量计稀土元素总含量>10%的铁合金”的企业,出口需要符合稀土出口配额申

领条件并获得稀土出口配额。过渡期为2011年5月20日起至2011年6月30日止)商务部外贸司负责人表示,稀土属不可再生的稀缺资源,且开采和加工过程对环境的破坏十分严重。基于保护环境和可用尽资源的需要,中国政府对稀土的开采、生产和出口各个环节均实施了管理措施,其中,对稀土初级产品实施出口配额许可证管理。

稀土属不可再生的稀缺资源,是我国资源优势品种,其开采和加工过程对环境的破坏严重。基于保护环境和可用尽资源的需要,中国

政府对稀土的开采、生产和出口各个环节均实施了管理措施,其中,对稀土初级产品实施出口配额许可证管理。镝铁合金、铽铁合金等稀土合金产品中,稀土含量较高,将其纳入稀土管理整体框架可以有效管理,有利于密切配合稀土综合管理政策的实施,使可用尽资源和环境得到更有效的保护。

基于此,我们首次给予稀土行业“中性”评级。建议投资者关注包钢稀土(600111)、厦门钨业(600549)、中色股份(000758)、广晟有色(600259)等交易性投资机会。

(作者系方正证券分析师)

流动性和上市公司每股收益预期“双杀”影响整体性机会

有色金属只宜关注个股机会

桑永亮

根据国泰君安宏观组对工业增速和流动性未来二、三季度将持续回落的判断,我们认为金属价格还将继续震荡且重心很可能温和下降。这样对应上市公司的每股收益(EPS)预期将下调,同时流动性收紧也将影响A股估值水平。在上述形势下,我们认为有色金属整体性机会难有应关注个股性机会,继续看好富龙热电、包钢稀土、鄂尔多斯、锡业股份、铜陵有色、四方达等。

4月数据显示,外管局抑制铜贸易融资作用显现,利于减少铜内外差价。所谓铜贸易融资,是指进口企业向银行交付进口电解铜总额20%的保证金,之后由银行向企业开出90天或180天信用证。企业在大约一个月后拿到电解铜现货,并快速出售,相当于有了一笔60天或150天的短期融资,如果加上人民币升值或铜价上涨因素,进口商还可以得到额外的收益。

由于国内贷款难度加大,民间地下贷款利率更是高达40%,

因此资金紧张的企业不少都想到铜贸易融资的方法,年初尽管国内铜价比国外便宜了1500元以上,但是相比直接民间贷款,铜贸易融资还是比较划算的方法。随着外管局4月开始抑制铜贸易融资,作用已经开始显现,铜进口下降、国内交易所及社会库存都下降而LME亚洲区库存增加,反映在价格上就是,沪伦铜差价抹平,利于国内铜冶炼企业业绩。

如果近期参与有色板块,可以考虑包钢稀土、鄂尔多斯,包钢稀土和鄂尔多斯是少数估值不

高(不到20倍PE)但同时产品价格还在上涨(稀土、硅铁、电石)的股票,在下行行情中至少是个安全的选择,而且这两个股票还有稀土和电荒概念,有上行的动力和可能。推荐富龙热电则是因为在金属价格不涨的情况下,资产置换这种外延式增长有利于公司股价。再其次,就可以考虑在三季度逢低介入铜陵有色、锡业股份、山东黄金、驰宏锌锗。这些股票的特点是弹性大,在市场转折点到来时,可以获得超越行业的收益。

(作者系国泰君安分析师)

防污染重拳出击 铅类公司受波及

浙江、广东等多家铅蓄电池企业停产或面临整顿,必将导致铅行业下游需求减少

邓新荣

针对近期铅蓄电池及再生铅行业引发的铅污染事件高发态势,环境保护部18日下发《关于加强铅蓄电池及再生铅行业污染防治工作的通知》,将有效采取措施,进一步加强铅蓄电池等涉重金属行业的污染防治工作。

处罚措施涉株连 执行力度将加大

《通知》要求,环保部门严格落实重金属污染责任终身追究制,对发生重大铅污染以及由铅污染引发群体性事件的地区,环境保护部将对该区域所在地级市实行区域限

批,暂停该市所有建设项目的环评审批。并且今后凡发生重金属污染事件的地区,当地政府主要领导必须承担主要责任。由于处罚措施涉及到株连作用,此次政策的执行力度必定加大,我们认为铅蓄电池需求必将受影响。

整治活动将持续

环境保护部等九部门3月就联合召开电视电话会议,部署2011年全国整治违法排污企业保障群众健康环保专项行动。由环境保护部、发展改革委、工业和信息化部、监察部、司法部、住房城乡建设部、工商总局、安全监管总局、电监会联合开展的2011年全

国环保专项行动,将在2010年对重金属排放企业排查整治的基础上,对已确定的重金属重点行业、重点地区,落实整治措施,切实消除环境污染隐患。2011年的专项行动将重点整治重金属污染问题,其中铅蓄电池企业的整治将被作为首要任务。

铅蓄电池企业的整治,将被作为2011年环保专项行动的首要任务。九部门要求对全行业进行彻底排查,坚决做到:对未经环境影响评价或达不到环评要求的,一律停止建设;对环境保护、安全设施、职业健康“三同时”执行不到位的,一律停止生产;对无污染治理设施、污染治理设施不正常运行或超标排

放的,一律停产整治;对无危险废物资质从事废铅蓄电池回收的,一律停止经营;对发生重大铅污染事件的,一律追究责任。

2011年2月国务院批复的《重金属污染综合防治“十二五”规划》中,铅酸蓄电池行业是被明确为2011年的排查重点,与此同时,工信部也在编制《电池行业重金属综合预防方案》和《电池行业重点清洁生产技术》,将逐步建立完善废旧铅蓄电池回收再生利用体系。这说明铅污染整治仅仅是开始,还将有后续措施。2011年7月30日前,各省、自治区、直辖市要在公开媒体上公布辖区内所有铅蓄电池企业加工、组装和回

收)名单,接受社会监督。

近期的多起铅污染事件的企业都没有达到卫生防护距离,卫生防护距离是指产生有害因素的部门(车间或工段)的边界至居民区边界的最小距离。目前浙江、广东等多家铅蓄电池企业停产或面临整顿,必将导致铅行业下游需求减少。基于此,我们维持对铅行业“中性”评级,生产铅及铅蓄电池的企业也将一定程度受此影响,建议投资者注意由此带来的投资风险。

(作者系方正证券分析师)

■ 资金流向 | Money Flow |

资金持续流出化工板块

时间:2011年5月23日 星期一

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	餐饮旅游	-2.69	-0.08	-0.48	-0.39	-1.73	普跌	震荡分化	东方宾馆(0.13亿),峨眉山A(0.01亿),西安饮食(0.02亿)	通胀受益	高位居多
2	农林牧渔	-4.89	-0.02	-0.85	-0.79	-3.23	下跌居多	底部震荡	开创国际(0.30亿),金健米业(0.28亿),益生股份(0.04亿)	通胀受益	弱势居多
3	信息设备	-5.99	-0.53	-1.18	-0.85	-3.43	跌多涨少	强弱分明	合众人寿(0.13亿),★ST科健(0.03亿),天喻信息(0.00亿)	行业向好	强者恒强
4	保险	-6.10	-1.32	-1.86	-0.62	-2.30	全线下跌	资金进出频繁	中国人寿(-0.79亿),中国太保(-0.99亿),中国人寿(-4.33亿)	估值偏高	弱势
5	纺织服装	-6.26	-0.36	-1.54	-0.94	-3.42	下跌居多	底部震荡	华芳纺织(0.06亿),凤竹纺织(0.05亿),梦洁家纺(0.02亿)	通胀受益	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						