

6月1日大宗交易

深市					
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
国兴地产	8.5	886.9	7538.65	中国建银投资有限责任公司 重庆上清寺路证券营业部	中国建银投资有限责任公司 北京西便门大街证券营业部
凯迪电力	20.1	1149	23094.9	华泰证券股份有限公司 北京金融大街证券营业部	招商证券股份有限公司 武汉中北路证券营业部
新野纺织	4.75	500	2375	招商证券股份有限公司 北京分中一路证券营业部	上海浦东发展银行 上海南京东路证券营业部
中泰化学	11.43	351	4011.93	招商证券股份有限公司 徐州县钱桥路证券营业部	招商证券股份有限公司 徐州解放北路证券营业部
精工钢构	41.47	47.45	1967.83	中航证券有限公司 北京安立路证券营业部	中航证券有限公司 南京江东门大街证券营业部
九九久	23.39	58	1356.62	华泰联合证券有限责任公司 佛山汾宁路证券营业部	华泰联合证券有限责任公司 佛山汾宁路证券营业部
九九久	23.39	26	608.14	华泰联合证券有限责任公司 佛山汾宁路证券营业部	华泰联合证券有限责任公司 佛山汾宁路证券营业部
九九久	23.39	16	374.24	华泰联合证券有限责任公司 佛山汾宁路证券营业部	华泰联合证券有限责任公司 佛山汾宁路证券营业部
南都电源	16.02	100	1602	华泰证券股份有限公司 上海天钥桥路证券营业部	安信证券股份有限公司 杭州莫干山路证券营业部
三聚环保	12.96	48.5	628.56	华泰证券股份有限公司 北京安立路证券营业部	华泰证券股份有限公司 北京安立路证券营业部

沪市					
证券简称	成交价	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	买入营业部	卖出营业部
招商银行	13.6	1224	90	中信建投证券股份有限公司 北京安立路证券营业部	招商证券股份有限公司 总部
华泰电器	15.92	1592	100	华泰证券股份有限公司 南昌八一南路证券营业部	华泰证券股份有限公司 南昌八一南路证券营业部

限售股解禁 | Conditional Shares |

6月2日有以下9家公司的限售股解禁。

S*ST 圣方 (000620): 股改对价股份解禁, 占总股本 19.32%。该股的套现压力存在不确定性。

中环股份 (002129): 定向增发限售股和首发原股东限售股解禁。解禁股东为天津中环电子信息集团有限公司, 解禁股数占流通A股 87.86%。该股套现压力存在不确定性。

毅昌股份 (002420): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括董风等5家, 均为自然人, 解禁股数合计占总股本 20.49%。该股的套现压力很大。

顺荣股份 (002555): 首发机构配售股解禁, 占总股本 5.07%。该股的套现压力较大。

辉隆股份 (002556): 首发机构配售股解禁, 占总股本 5.02%。该股的套现压力较大。

洽洽食品 (002557): 首发机构配售股解禁, 占总股本 5.00%。该股的套现压力较大。

世纪游轮 (002558): 首发机构配售股解禁, 占总股本 5.04%。该股的套现压力较大。

上海建工 (600170): 股改限售股解禁。解禁股东为上海建工(集团)总公司, 为第一大股东, 解禁股数占总股本 35.20%。该股或无套现压力。

三江购物 (601116): 首发机构配售股解禁, 占总股本 2.92%。该股的套现压力较大。

(西南证券分析师 张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

前期强势股遭资金哄抢

见习记者 唐立

从昨日龙虎榜资料来看, 游资仍是市场主力, 而机构开始偶露峥嵘。

深圳证券交易所公开交易信息显示, 川化股份、广弘控股、正虹科技等6只个股上榜。川化股份昨日小幅低开, 股价整个早盘在前日收盘价位震荡, 但下午开盘后不久获大买单强力拉升至涨停。公开信息显示, 该股当日买1的机构席位出资2268.89万元, 占当天成交量的14.83%。有分析人士认为, 川化股份昨日的涨停, 主要受益于夏季化肥消费回暖。中信建投的化肥行业研究报告称, 夏季市场季节较短, 复合肥配比较大, 大部分厂家二元复合肥出口生产同样紧张, 再加上原料价格居高不下, 短期内国内复合肥价格仍将以上行为主。不过, 有私募人士却另有看法, 认为支持该股上涨的因素更重要的是其重组预期。早在2008年公司就曾停牌讨论过资产重组, 但时机并未成熟。时隔多年, 重组一事重新受到市场关注。不过, 5月17日川化股份发布股票交易异常波动的公告称, 公司目前不存在重大资产重组、收购、发行股份等行为, 同时控股股东承诺至少3个月内不再筹划同一事项。在公司发布否认公告后, 昨日该股缘何受到机构抢筹, 需要后续继续追踪。

沪市方面, 上海证券交易所公开交易信息显示, 亦有宁波富邦、大橡塑、东睦股份等共6只个股上榜。东睦股份因连续三周出现龙虎榜席位而广受市场关注。自5月17日受益国际板概念升温并领涨板块行情以来, 东睦股份一日不落地上龙虎榜。资料显示, 东睦股份5月以来的买5、卖5席位中, 均无机构出现, 但各路游资进出异常频繁。其中, 光大证券金华彩虹路营业部进出最多, 共计9次, 昨日该营业部在卖4席位上卖出1076.42万元。另外, 游资活跃的光大证券宁波解放南路营业部、国信证券深圳泰然九路营业部也多次现身其中。公开信息显示, 昨日该股尽管获得买1的财通证券温岭东辉北路营业部和买2的华泰联合证券成都浣花北路营业部分别大单买进2098.57万元、1028.26万元, 但卖出方面, 除了上述的卖4席位, 前3的卖出席位分别卖出1938.8万元、1326.97万元、1112.486万元。K线图显示, 该股在5月25日摸高至19.6元之后, 出现了较大幅度的回调, 不排除当时追涨的游资被套其中。但昨日该股已重回19元之上, 能否超越前期高点值得关注。针对该股的国际板炒作概念, 分析人士认为, 国际板的推出至今没有确切时间表, 游资的炒作热情开始出现回落, 但该股仍获游资频繁进出, 很有可能是市场看好公司前期发布公告预计1月~6月业绩将同比大幅增加, 但也不排除投资者基于公司资产重组的预期。不过, 跟前述的川化股份一样, 东睦股份5月19日发布的股票交易异常波动公告也称, 公司不存在重大资产重组、收购、发行股份等事项, 并且在未来3个月内也不筹划上述事项。

利好政策推动 新疆水泥股特立独行

4月数据显示,新疆未受流动性收缩和地产调控影响,需求仍将超预期

长江证券

第一, 4月数据喜人, 新疆不受宏观调控影响。

投资开始不断变热: 步入4月, 新疆天气开始转好, 市场开始全面启动。民生工程、公路、铁路建设陆续启动, 对口支援的项目也已陆续开工。1月~4月新疆累计完成固定资产投资420亿元, 同比增长26.76%, 比去年同期高近15个百分点。其中4月单月固定资产投资完成额约为235.4亿, 同比增长34.4%, 比去年同期高16个百分点。房地产开发投资累计完成51亿元, 同比增长65.4%, 比去年同期高约37个百分点; 农村公路1月~4月累计完成投资额35278万元, 较去年同期增长52%, 民生工程投资一季度完成投资26.28亿元, 同比增长70%。所有数据均指向一个事实: 新疆开始进入大发展, 新疆建材行业的景气时代来临。

比较今年和去年新疆各月固投增速在全国各省市中的排名, 可以发现: 今年年初以来, 新疆地区增速排名平均提升7名, 相比其他区域, 新疆地区的投资开始不断变热。

独立于宏观调控之外: 为了抑制通货膨胀, 去年下半年以来流动性紧缩政策持续推进, 全国信贷增速的持续下滑也在反映政策调控效应。和全国紧缩信贷相对比, 一季度, 新疆金融机构各项贷款余额5331亿元, 比年初增加357.8亿元, 同比增长30.4%, 高于全国平均水平12.5个百分点。保持高位运行的信贷增速为新疆即将迎来的跨越式发展提供了持续动力支持。

去年以来, 政策持续严厉调控地产, 而新疆1月~4月房地产累计投资增速趋势向上, 明显有别于全国的稳中略降; 单月投资同比增速也远高于全国和西北地区平均水平。信贷和地产投资数据反映出新疆完全不受宏观调控影响。

第二, 景气高企下, 水泥行

业迈入黄金期。

在投资高速增长和区域跨越式发展的刺激下, 新疆水泥行业正在走向黄金期, 截至目前的行业数据也不断印证这一点。

1月~4月新疆建材工业实现工业增加值16亿元, 同比增长52%; 工业销售总产值42.46亿元, 同比增长46%, 绝对值及增速均创10年来历史新高。其中4月实现工业增加值7.81亿元, 增长58%; 完成工业销售总产值22.04亿元, 同比增长58%。水泥行业1月~4月实现工业增加值9.14亿元, 同比增长62%; 工业销售总产值20.37亿元, 同比增长57%; 均创历史新高。其中4月实现工业增加值4.95亿元, 增长88%; 完成工业销售总产值11.83亿元, 同比增长82%。

从量来看, 水泥产量同比增长46.9%; 其中, 4月产量291.37万吨, 同比增长54.46%, 创同期历

史新高, 仅比2010年旺季单月最高水泥产量305.02万吨低7.54万吨。其中哈密、博州增长最快, 分别增长335%和111%; 乌鲁木齐、伊犁州直增量最大, 分别增长23.65万吨、17.88万吨。

从价来看, 水泥价格不断上涨。新疆和北疆, 4月刚开春水泥价格均出现了爆发式增长, 并且这一趋势仍将继续。

第三, “特殊支持”政策逐步出台利好行业。

第二次全国对口援疆会议于5月27日~29日顺利召开, 会上胡锦涛、李克强、周永康等分别发表讲话, 在对有成绩作出肯定的同时, 对未来的援疆开发提出更高的要求, 首重民生和重大工程建设, 实施“差别化”经济政策。随着国家支持新疆发展的“特殊支持”政策措施逐步出台, 大批试点项目开始实施, 大量资金将涌入新疆, 新疆基础设施建设将得到迅速发展, 我们看好新疆水泥股的大逻辑(不受宏观调

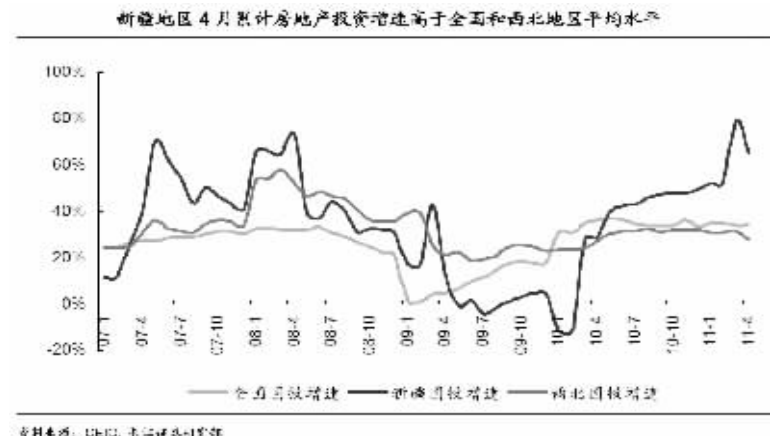
控影响)得到进一步深化。

第四, 建议关注青松建化和天山股份: 业绩有望超预期

值得注意的是, 电荒仍在持续, 电煤涨价趋势已经蔓延至内蒙、辽宁等地。限电影响下, 江苏部分地区水泥价格上调10元~20元/吨, 由于限电首先是针对耗能更高的落后产能和小企业, 对大企业量的影响相对较小, 冀东、海螺和中材一度

出现零库存, 水泥行业经营数据保持稳健, 低估值显示对未来悲观预期已有反映, 持续看好行业。

而在目前市场对宏观经济的悲观预期下, 新疆地区的投资价值愈发凸显: 完全不受调控政策影响, 是积极财政政策最大受益者; 而且, 目前新疆市场需求已经超预期启动, 将带来水泥行业的跨越式发展, 维持推荐青松建化和天山股份。



资料来源: 统计局, 长江证券研究所

股价回调后更添吸引力

国泰君安

从以下分析来看, 我们认为, 新疆水泥股在前期股价回调后具有安全边际。

1、水泥需求进入旺季

新疆北疆和南疆近日开始将以晴朗和多云相间, 表明天气进入施工旺季所需基础, 同时有利于需求释放和逐月增加。不同于华东6月中旬至8月因降雨导致淡季, 新疆需求逐月趋旺。

2、新疆建设项目大规模开工, 水泥需求将持续超预期

4月28日, 陕西援疆的6个公路项目开工建设, 该项目投资概算12.8亿元, 计划2013年11月底完工。4月30日, 总投资5亿元、总建筑面积10万平方米的新

欧国际演艺中心项目在伊宁火车站商贸区内动工, 该项目将于明年6月竣工投入使用。

5月3日, 河北援建巴州两县的民生工程开工。5月5日, 上海援建泽普县民生项目陆续开工; 同日, 塔里木西气东输二线轮南-吐鲁番主干线开工。5月10日, 天津援助策勒5.16亿的15个项目全面启动。5月21日, 新疆霍城县2011年总投资20亿的15个重大产业项目在霍城江苏工业园集中开工建设。5月22日, 国家发改委下拨新疆藏公路整治工程2011年补助投资18亿元。5月23日, 新疆媒体报道, 新疆规划局表示乌鲁木齐绕城高速公路东线将于近日开工。5月24日, 浙江省交通运输厅对口援疆喀什国省干线及高速

公路建设项目概算投资102亿元全面铺开。

截至5月中旬, 今年新疆已完成保障性住房投资31.15亿元, 开工建设各类城市保障性住房和棚户区改造安置房8.79万套。2011年新疆计划完成投资30亿元, 建设农村公路项目745个, 建成农村公路6350公里。4月新疆水泥单月和累计产量增速为54%、47%(同比高54、42个百分点), 固定资产投资增为34%、21%(同比高16、9个百分点), 持续高增预期远超出市场预期。

4月新疆水泥行业固定资产投资同比下降18%(当月6%的增速), 水泥行业固定资产投资计划投资同比增加16%(当月11%的增速), 新开工计划投资同比增加

52%(当月1272%的增速)。5月新闻公告新疆开工两条生产线: 伊犁南岗3200/d、青松2*7500/d, 无生产线投产。投资有加速趋势, 但形成产能估计要到明年下半年。

3、回调后的新疆水泥股展现吸引力

受市场传言限价(部分地区确实有限价但作用有限)、大规模生产线开工、乌鲁木齐水泥价格小幅回落、大盘回落等因素影响, 使得新疆水泥股顺势回落。但观察未来5个月新疆水泥需求仍旧处于旺季, 水泥价格相对而言更具有稳定性, 这波水泥下调源于对需求下滑担心, 如我们上文所累述新疆需求项目大规模开工、今年需求将持续超预期, 需求是不担心的, 在整个水泥板块中, 新疆水泥股将能产生相对收益。

铁路股有望出现普涨机会

突破行业能力瓶颈,持续享受改革红利,将进入较长景气周期

中金公司

我们看好铁路行业基本面出现反转, 认为铁路上市公司将有望出现普涨机会。具体理由如下文。

1、铁路市场化改革有其必然性, 铁路运输将迎来景气周期。 过去20年, 中国铁路的市场化改革始终在“收”和“放”之间博弈。除了体制问题之外, 铁路运输的需求和供给是其核心矛盾。在1998年经济形势不好的情况下, 减亏增效”是主要矛盾, 于是铁路市场化改革成为发展的主线; 在2003年中国经济重回高速发展通道后, “铁路运力不足”成为主要矛盾, 市场化改革戛然而止, 跨越式建设成为发展的主线。目前, 中国的经济重新步入放缓周期, 铁路

市场化改革也开始被重提, 改革红利有望重现并且能力瓶颈已经得到有效突破, 必将进入一段较长的景气周期。

2、改革红利释放有望带来行业盈利能力提升, 重现1998年情景。 从铁道部部长盛光祖此前的讲话中, 我们发现此次市场化改革思路和举措与1998年改革极为相似, 但对权力下放力度和具体考核标准两项核心内容涉及不多, 力度方面仍有待观察。我们期待最早于6月中召开的铁路工作会议上能对相应内容有进一步的阐述。考虑到1998年的改革通过加强客货市场营销、层层落实经营责任以及严格控制成本, 成功带动行业盈利迅速提升。我们认为, 此次的铁路市场化改革将可能重现1998年的改革红利, 铁路行业

盈利能力将得到增强。

3、短期更看好铁路运能释放和路网资源活化带来的被动式增长。 铁路市场化改革, 从核心上来看是要使各铁路局的身份从管理者转变成经营者, 这个转变很困难。我们认为: 在铁路政企不分体制不变的情况下, 主动开拓和整合市场需求的能力仍将是短板; 在铁路运能翻倍和运营更加市场化的背景下, 被动响应市场需求以及现有资源活化的机会将明显增加。比如, 我们看好铁路货运能力提升带来的既有线货运量增长, 也看好在发达地区利用车站动车组开展广告业务和提供多种经营服务的前景, 但认为以路局为中心发展一体化现代物流模式在现阶段仍不成熟。

4、行业/上市公司利好因素将

有望在下半年持续出现。 6月末京沪高铁通车, 客货分流带来路网货运能力增强; 最早于6月中旬召开的铁路工作会议将确定市场化改革核心内容和相关举措, 各个路局开始全面进行市场化改革探索; 铁道部十二五规划出台; 资产注入重启; 年底北京-武汉高铁贯通, 干线货运能力进一步提升。

5、估值和投资建议: 主题投资建议关注铁龙物流和广深铁路。 原因在于: (1) 受益铁路货运能力释放更加明显; 其中广深铁路未来五年货运量将有望翻倍, 而铁路物流特种箱业务将依托铁路运能的释放得到更大的发展空间; (2) 铁龙物流更加受益于铁路运输由简单线运输向全程物流企业转型的战略; 在各铁路局主动开拓市场能

力不足的情况下, 铁龙物流有望作为嫁接在铁路局和终端客户之间的桥梁, 在战略层面和经营层面均有望得到铁道部高层和各铁路局的进一步支持和更好的配合。(3) 广深铁路更加受益于发展多种经营业务的战略: 珠三角地区较为发达的经济和客运为主的业务结构使得路产资源活化进程更快、空间更大, 广告业务和商业服务业务均可看高一线。(4) 广深铁路的资产注入预期更强。

防御性配置/价值投资建议关注大秦铁路, 公司在铁路股中估值最低(0.1倍2011年市盈率), 资产质量最好, 分红收益率也最高(2011年5.5%), 在市场调整中具备足够的和安全边际。而铁路运输市场化改革和持续外延式增长预期则可以支撑公司股价在市场回暖时具备一定的进攻性。

资金流向 | Money Flow |

时间: 2011年6月1日 星期三

板块	资金净流入量	资金净流入量分布				板块当日表现	板块连日表现	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			
采掘	5.29	0.21	2.15	1.09	1.84	上涨居多	资金连续流入	中色股份 (2.67亿)	神州集团 (1.35亿)	中国铝业 (0.44亿)	估值偏低	止跌企稳
食品饮料	4.64	0.24	1.91	0.74	1.76	普涨	震荡反弹	五粮液 (2.08亿)	贵州茅台 (1.22亿)	贵州茅台 (0.28亿)	通胀受益	超跌反弹
交通设备	3.91	0.16	1.14	0.68	1.92	涨跌参半	止跌企稳	中国重工 (1.00亿)	上海汽车 (0.83亿)	一汽轿车 (0.34亿)	行业景气	企稳
农林牧渔	2.72	0.11	0.65	0.44	1.72	上涨居多	震荡分明	金健米业 (0.70亿)	新希望 (0.59亿)	北大荒 (0.44亿)	通胀受益	震荡企稳
信息服务	1.22	0.30	0.17	0.15	0.60	涨多跌少	分化加剧	东方电子 (0.83亿)	伟明光电 (0.35亿)	航天信息 (0.27亿)	行业向好	震荡分化

点评: 周三两市大盘震荡收阳, 板块资金仍以流入为主。数据显示, 采掘、交通设备等权重板块, 周三资金呈现净流入态势, 机构和散户资金均以流入为主, 个股普遍走强, 可择强关注。食品饮料、农林牧渔板块, 通胀受益明显, 近日受到资金明显关照, 走势向好, 可继续逢低关注。信息服务板块周三资金出现净流入, 但机构和散户资金流入量不大, 个股分化加剧, 宜择强关注。

从周三资金流出数据来看, 银行、证券信托板块, 资金出现净流出, 但机构资金反而增仓, 后市还有机会, 可逢低关注。黑色金属、有色金属板块, 周三资金出现净流出, 主因是成本压力加大, 短线注意高抛低吸。公用事业板块在涨价题材的刺激下, 电力板块走势强劲, 个股走势明显分化。近日走势依旧反复, 注意操作节奏。

机构和散户资金流入量不大

资金流入单位: 亿元

板块	资金净流出量	资金净流出量分布				板块当日表现	板块连日表现	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			
银行	-2.46	0.64	-0.72	-0.75	-1.63	普跌	资金连续流入	兴业银行 (-0.79亿)	民生银行 (-0.57亿)	浦发银行 (-0.49亿)	估值偏低	趋强
黑色金属	-1.52	-0.20	-0.15	-0.14	-1.02	涨跌参半	底部震荡	攀钢股份 (-0.42亿)	宝钢股份 (-0.32亿)	宝钢股份 (-0.13亿)	成本压力	企稳
公用事业	-1.25	-0.24	-0.13	-0.08	-0.80	上涨居多	分化加剧	三峡水利 (-0.45亿)	国电电力 (-0.43亿)	凯迪电力 (-0.23亿)	涨价题材	震荡趋强
有色金属	-1.02	-0.89	-0.04	0.12	-0.20	普涨	资金连续流入	包钢稀土 (-1.32亿)	中航重机 (-0.23亿)	山东黄金 (-0.22亿)	国际联动	震荡分化
证券信托	-0.82	0.03	-0.07	-0.12	-0.66	下跌居多	资金连续流入	海通证券 (-0.34亿)	中信证券 (-0.26亿)	广发证券 (-0.22亿)	估值偏低	底部震荡

(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)