

7月28日大宗交易

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
浙海直(002089)	13.90	100.00	1390.00	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部
大东南(002463)	9.31	600.00	5586.00	海通证券股份有限公司上海乳山路证券营业部	西南证券股份有限公司杭州庆春东路证券营业部
国星光电(002449)	21.35	43.73	933.64	中国国际金融有限公司佛山华业路证券营业部	中国国际金融有限公司青岛香港中路证券营业部
国星光电(002449)	21.35	19.00	405.65	中国建设银行股份有限公司广州水荫路证券营业部	中国建设银行股份有限公司浙江黄河南路证券营业部
易基丰(002449)	0.86	5000.00	4325.00	申银万国证券股份有限公司上海余姚路证券营业部	机构专用
招路通信(061713)	0.86	5000.00	4310.00	申银万国证券股份有限公司上海余姚路证券营业部	机构专用
招路通信(061713)	0.86	6091.00	5256.53	申银万国证券股份有限公司上海余姚路证券营业部	机构专用
华富债(064105)	0.84	1384.00	11175.64	申银万国证券股份有限公司上海余姚路证券营业部	机构专用
交银债(064902)	0.86	1524.95	1311.46	申银万国证券股份有限公司上海余姚路证券营业部	机构专用
国电南自(90043)	15.40	200.00	3080.00	方正证券股份有限公司绍兴天祥路证券营业部	安信证券股份有限公司汕头金平路证券营业部
德冠股份(900000)	10.25	35.00	358.75	招商证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	南京证券有限责任公司高淳溧水塔路证券营业部
金通灵(900091)	15.80	40.00	632.00	华泰证券股份有限公司南通环城西路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通加东人民路证券营业部
金通灵(900091)	15.80	30.00	474.00	华泰证券股份有限公司南通环城西路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通加东人民路证券营业部

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
南宁百货(600712)	9.73	1405.99	144.5	申银万国证券股份有限公司宁波福明路证券营业部	招商证券股份有限公司宁波福明路证券营业部
江西长运(600561)	11.27	7325.5	650	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	中国银河证券股份有限公司南昌广场东路证券营业部
北平电器(601877)	15.65	365.36	23.35	金元证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
永泰能源(600517)	16.6	3170.6	191	华泰证券股份有限公司客户服务中心	华泰证券股份有限公司客户服务中心

限售股解禁 | Conditional Shares |

7月29日A股市场有四家公司限售股解禁。新科科技(002127):定向增发限售股,去年同期定向增发价为5.40元/股。解禁股东6家,即亨通集团有限公司、华宝信托有限责任公司、陈海昌、江苏苏豪创业投资有限公司、施德善、汉川德诚投资中心。除了亨通集团有限公司持股占总股本比例为5.38%以外,其余5家股东持股占总股本比例均低于3%,属于“外非”。6家股东均为首次解禁,且所持限售股全部解禁,合计占流通A股46.90%,占总股本21.40%。该股套现压力很大。华伍股份(300095):首发原股东限售股。解禁股东3家,即深圳市创东方成长投资企业、深圳市东方富海创业投资企业(有限合伙)、南昌创业投资有限公司,分别为第三、四、五大股东,持股占总股本比例分别为4.55%、2.60%、2.60%,均为其他法人首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股38.46%,占总股本9.74%。该股的套现压力较大。ST秦岭(600217):股改限售股。解禁股东3家,即唐山冀东水泥股份有限公司、陕西省耀县水泥厂、上海市政资产经营发展有限公司,分别为第一、三、六大股东,持股占总股本比例分别为29.00%、5.85%、0.77%。前1家为其他法人,后2家为国有股股东,无关联关系,解禁股数合计占流通A股0.98%,占总股本0.97%。该股的套现压力很大。宁沪高速(600377):股改限售股。解禁股东16家,即南京建元房地产开发公司、南京市下关区国有资产经营中心、江苏省交通通信信息中心、无锡新东运输有限公司等持股占总股本比例均低于1%,属于“外非”,均为首次解禁,且所持限售股全部解禁,合计占流通A股0.03%,占总股本0.02%。该股套现压力很大。(作者系西南证券分析师张刚)

游资挖掘航母概念

王璐 周四,股指低位盘整,成交量再次萎缩,前期强势股多冲高回落,资金兑现意愿强烈,航母概念在游资的推动下走强。沪市涨幅居前的上海电力,复牌公布定向增发收购核电资产,开盘不久即快速涨停;公开信息显示,国泰君安和东方证券总部大单介入,资产重组后业绩面临重估,短线关注。中珠控股,涨幅和换手率双双上榜,公开信息显示买卖首席均为中信万通淄博美食街营业部,总体买入多于卖出,不排除主力拉升出货可能。沪市换手率居前的骆驼股份,上市后争议不断,却连创新高,昨日冲高回落,成交量大幅增加;公开信息显示,多路游资大单卖出,出货迹象明显,规避。深市涨幅居前的棕榈园林,尾市涨停收收,公开信息显示两席机构专用席位和中金公司旗下两家营业部积极介入,业绩预增,前期未有上涨,机构参与,还可期待。奥普光电,早盘冲上涨停,公开信息显示游资积极介入,两席机构专用席位卖出,其为军用光电测控仪器龙头,航母概念,机构卖出,逢高减持。深市换手率居前的是汇源通信。该股昨日创出新高后大幅回落,公开信息显示券商资金交投活跃,总体卖出远多于买入,出货迹象明显,规避。综合来看,机构专用席位多以卖出为主,部分游资席位销声匿迹,主力做多意愿不强,投资者还是多看少动为宜。抚顺特钢(600399):该股昨日公告大股东收购二股东资产,开盘不久即涨停收收,再创新高。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,其为军工特钢供应商,有涉足航母传闻,游资介入,短线可期。深南电A(000037):该股震荡中封住涨停,放出天量,公开信息显示游资国元证券上海虹桥路营业部和五矿证券深圳金田路营业部大单介入,区域电力龙头,同比减亏,前期未有上涨,低价股,游资介入,短线为宜。(作者系大时代投资分析师)

航母亮相 中国军工憧憬黄金十年

王天一

本周三下午,国防部新闻发言人宣布,中国正利用一艘废旧航空母舰平台进行改造用于科研试验和训练。这是国防部正式对外披露航母。航母是国防战略转型的开端,军事工业迎来黄金十年。2010年,我国GDP超越日本,成为全球第二大经济体,对外金融资产同比增长19%,达4.1万亿美元,其中对外投资1.2万亿美元。照目前态势,众多研究机构和经济学家预测,我国最早将于2020年超过美国,成为世界第一大经济体。国家利益的拓展,可持续发展的诉求,都需要相匹配的军事实力做依托。传统的国土防御正被攻防兼备、快速机动的战略替代,而航空母舰正是这一发展的集中体现。我国同世界强国的军事实力差距巨大,装备建设亟待加强。以一组中国和美国的核心现役军事装备数据为例(数据均为约数,中国装备数据为估算):航空母舰,中国1艘(预期),美国11艘;巡洋舰,中国目前没有,美国22艘;核潜艇,中国若干艘,

美国80艘;三代机,中国500架,美国3400架;四代机,中国目前没有,美国168架;大型运输机,中国14架,美国300架;远程轰炸机,中国目前没有,美国170架;专用武装直升机,中国若干,美国540架;卫星,中国30颗,美国400颗。由此可见,未来10年,以预机、大运、

加油机、航空母舰、四代、专用武直、高分辨率对地、全球卫星导航为代表的重点装备将进入加速发展阶段,为整个军事工业带来10000亿以上的投入和新增订单,并将从整体上提升我国军事工业的整体竞争力。未来一段时间,中国周边军事政治局势将继续恶化趋势。反

恐战争局势明朗后,美国重返亚洲,中国周边局势急转直下,而延缓中国的崛起速度,是美国国家战略和国家意识。未来一段时间内,中国的周边局势将面临压力和高度不确定性。我们看好军事工业的发展前景和投资价值,结合近期预期中的航母海试、天宫一号、神州八

号发射、北斗导航组网、ARJ21投入商业运营等事件性催化剂,建议关注:中国重工(买入)、航空动力(买入)、哈飞股份(买入)、中航重机(买入)、西飞国际(未评级)、中航精机(未评级)、光电股份(未评级)、中国船舶(未评级)、洪都航空(未评级)。(作者系东方证券分析师)

行业催化 军工股蛟龙在渊

真怡

中国国防部第一次正式场合正面回应航母的问题。7月27日下午,国防部在新闻发布会上正式回应,中国有关部门正在综合考虑各方面的因素,认真研究航空母舰发展问题,建造航空母舰十分复杂,目前我国正在利用一艘废旧航空母舰平台进行改造,用于科研试验和训练。其实早在2009年3月,国

防部长梁光烈就曾侧面表达了中国将要制造航母的信息:大国中只有中国没有航母,中国不能永远没有航母。而今年此前关于航母即将下水的消息多是被国外媒体报道。这次国防部的明确回应说明了中国发展现代化海军的信心。关于航母的信息符合我们看好目前中国正在利用一艘废旧航空母舰平台进行改造,用于科研试验和训练。我们认为这些明确的信息对航船类、航空装备类上市公司均有股份催化

作用。我们认为这段时间南海、航母、“蛟龙”深潜等均构成了行业催化剂,后续我们认为还有国家对航空发动机等产业的政策扶持等催化剂,这将利于发动机产业链的公司。继续关注:(1)大军工集团背景下的军企整合大趋势,看好中拥有强军装备技术的基础判断,我们认为这些明确的信息对航船类、航空装备类上市公司均有股份催化

海军、航空装备、陆航装备及相应关键系统配套集成业务;(3)未来具有较大成长空间的三大产业:航空发动机、通用飞机、卫星产业。投资建议:给予行业“特有”评级。调整后中长期投资机会偏重于选择兼具基本面支撑、足够的产业发展前景,并有整合预期的公司如哈飞股份、航空动力、中航光电、中国卫星、航天电子等。(作者系广发证券分析师)

交通银行连收八阴,昨以4.73元成为率先破掉两年低点的银行股

跌势绵绵 银行股烦恼不断

全球三大评级机构之一的穆迪投资者服务公司发布报告,担心中国银行体系不良率将达8%-12%之高。该言论一出,市场一片哗然,迅速将银行股打成大阴。然而,一波未平一波又起…… 尽管房地产行业二季度仍被宏观调控政策追击,但同期银行股的表现却比房地产股狼烟。首先,银行股已经先于大盘指数和房地产股二次探底;其次,多数银行股近期资金放量出逃迹象明显,股价濒临两年前低位。而交通银行更连收八阴,昨以4.73元刷新两年来低点,成为率先破底的银行股。据本报网络数据部统计,16只银行A股中,仅4只距离两年前低位尚余10%-13%空间不等,其他个股岌岌可危,随时刷新两年低价纪录。银行股一路

萎靡,原因何在? 地方债催生高调不良率 7月5日,全球三大评级机构之一的穆迪投资者服务公司发布报告,担心中国银行体系不良率将达8%-12%之高。该言论一出,市场一片哗然,迅速将银行股打成大阴。根据穆迪预计,中国地方融资平台贷款或将比审计署公布的数字多出3.5万亿元人民币,达到12万亿之多。加权平均后,计算得到地方政府贷款潜在不良率为20%-33%,从而推算出银行体系的潜在不良率为8%-12%。 针对这一高调的银行体系不良率言论,中金公司的研究员毛军华立即站出来揪出穆迪的错。毛军华在题为《穆迪错在哪里?》的报告中指出,穆迪报告误读了2010年中国区域金融运行报告中各地区政府融资平台贷款占当地人民币各项贷款余额的比例基本不超过30%,将强调的个体基本不超过30%简单理解为总体数据。因而将融资平台贷款占比扩大到14万亿。而根据毛军华分析,截至2010年末剔除商业化项目后的融资平台约

有6500-7000家,融资平台贷款余额约为5-6万亿,加上审计署认定的政府机构和事业单位的,合计银行贷款为8.5-9.5万亿。毛军华认为,地方债总体信用风险仍然可控,银行不良贷款率不会达到双位数。 虽然高调的不良贷款率在回击中略显黯淡,但是“地方债将成为中国银行业炸弹”的担心却仍在扩散,市场迅速感受到阴霾。7月银行股在筑出新的头部后,一路下行。 一波未平一波又起 在王亚伟抛售史玉柱增持民生银行的“预针”游戏中,投资者迷茫了。这银行股到底是怎么了? 随着基金二季报的披露,本报网络数据部统计得知,16只银行股有9只不同程度地被基金等机构减持。对比基金持股行业的二季度和一季度数据后发现,被减持最多的是南京银行,三个月内被减持81.15%,基金持股数由12006.57万股减少到2263.54万股。其次是光大银行,持股数量由29089.30万股减少到7799.40万股,减持比

例达73.19%。减持数量居第三的是中信银行,股数由9856.83万股减少到3981.97万股,减持比例为59.60%。尽管有多数银行股被减持,但仍有5家银行被机构看好并增持,农业银行首当其冲,持有数量由60427.84万股增加到188516.07万股,增持211.97%。其次是兴业银行,持股股数由68549.92万股增加到108988.85万股,增持比例也高达58.99%,居第三的是浦发银行,持有的股数由113667.34万股增持到177865.66万股,增持比例达56.48%。总体,机构抛售不轻。本报网络数据部对银行股流出资金的统计显示,近10天来,银行股一直在资金净流出榜上。而与此相伴的是几乎九连阴的银行股连跌。 一边抛售,一边冲击。行情进入到7月下旬,“7·23”动车追尾事件进一步挖掘了市场的想象力。思路由高铁建设或受事件影响放缓展开,尽管国信证券分析师邱志承认为,事件对于铁路运输和铁路发展不会造成“因噎废食”的后果,但基建工程问题的层出不穷让各方担忧为工程提供贷款支持的银行会

遭受内伤。 经济长期增长隐患显现 对五位银行股分析师进行采访,长江证券分析师陈志华的观点略显特别。他和其他分析师一样,首先肯定了银行股今年中报的业绩,尽管要到8月中旬才披露相关数据,他认为,预计行业中报业绩平均增速有望达33%-34%。 如果说机构抛售、地方债负面影响等那已是“过去时”,陈志华认为,影响银行股走势的是未来因素。当前对于中国经济增长的滑落才是真正的隐忧。6月CPI涨幅创出新高,猪肉价格的持续高飞成为通胀高烧的一个新指标。中金公司的研究员毛军华认为,从流动性上来看,7月通胀可能仍在6%以上,货币政策在三季度放松的可能性较小,不支持银行股的大幅反弹。国泰君安宏观分析师姜超分析数据后认为,5月PMI回落趋势不变,价格回落将继续引导去库存化,体现了制造业放缓的结构性演进。从5月开始,不论是新订单,还是合计积压订单、出口订单等多个角度观察,需求从去年四季度后期已经开始下滑。

资金流向 | Money Flow |

权重板块资金出现净流入

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	采掘	15.88	2.20	5.28	2.71	5.69	涨跌参半	资金连续流入	阳泉煤业(8.59亿)、神火股份(2.60亿)、中国神华(2.02亿)	行业景气	强势
2	有色金属	5.41	0.66	1.82	1.13	1.79	涨跌参半	资金连续流入	包钢稀土(2.42亿)、铜陵有色(2.12亿)、安泰科技(0.40亿)	国际联动	连续反弹
3	黑色金属	1.43	0.46	0.38	0.30	0.29	上涨居多	震荡蓄势	包钢股份(1.59亿)、永盛新材(0.38亿)、抚顺特钢(0.32亿)	成本压力	转强
4	信息设备	1.42	0.45	0.45	0.19	0.33	下跌居多	资金连续流入	永鼎股份(0.90亿)、数码视讯(0.36亿)、长江通信(0.28亿)	政策支持	强弱分化
5	食品饮料	1.05	0.42	0.51	0.29	-0.17	下跌居多	资金连续流入	贵州茅台(0.48亿)、*ST中葡(0.46亿)、重庆啤酒(0.32亿)	通胀受益	强弱分明

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	建筑建材	-12.58	-0.44	-2.54	-1.92	-7.68	下跌居多	资金连续流出	海螺水泥(-1.96亿)、中国建筑(-1.35亿)、福建水泥(-1.35亿)	通胀受益	弱势居多
2	交运设备	-12.49	-0.51	-3.23	-1.85	-6.90	跌多涨少	资金连续流出	中船股份(-2.46亿)、中国重工(-1.66亿)、中国船舶(-1.14亿)	行业景气	弱势
3	机械设备	-10.44	-0.29	-2.00	-1.43	-6.73	下跌居多	资金连续流出	中联重科(-1.92亿)、三一重工(-1.63亿)、南通科技(-1.16亿)	行业景气	弱势
4	银行	-10.37	-1.47	-3.14	-1.32	-4.44	普涨	资金连续流出	兴业银行(-3.06亿)、招商银行(-2.83亿)、民生银行(-1.16亿)	估值偏低	弱势
5	化工	-7.69	0.21	-1.89	-1.38	-4.62	跌多涨少	资金进出频繁	三爱富(-0.65亿)、巨化股份(-0.51亿)、神马股份(-0.37亿)	通胀受益	转弱居多

点评:周四两市大盘低开后弱势震荡,个股跌多涨少。数据显示,资金连续流入的采掘和有色金属等权重板块,周四资金继续出现净流入,但个股由普涨到涨跌参半,显示个股活跃度降低,注意逢低关注。受益通胀的食品饮料板块,周四资金出现净流入,机构和散户分歧加大,宜谨慎。沉寂多时的黑色金属板块周四资金出现净流入,板块表现强势,可择强关注。信息设备板块周四资金出现净流入,但机构和散户资金流入量不大,注意择强参与。从周四板块资金流出数据看,建筑建材、交运设备、机械设备、银行等权重板块,资金继续出现净流出,这些板块近期资金流出居多,机构和散户抛售为主,板块个股转弱,短线宜观望。周三资金净流入的化工板块,周四出现净流出,个股跌多涨少,转弱居多,只可择强关注。

(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)

食品价格小涨 猪肉价格微降

高利

7月18日到7月26日,食品价格环比小幅上升,涨幅0.2%;而肉价回稳,涨幅为0.1%,其中猪肉价格出现近三月首次回落;农产品批发价格总指数和菜篮子价格指数继续下降;根据截至目前的7月份食品价格数据,测算7月CPI食品环比涨幅0.6%,对应的同比涨幅为14.0%,维持我们之前对7月CPI在6.1-6.3区间的预测。 针对商务部27日上午公布的上周食用农产品价格数据,水产品、鸡蛋、食糖、粮食、禽类、食用油、肉类价格小幅上涨,蔬菜、水果价格下降的数据。我们测算上周食品价格环比增速为0.2%,继前一周期价格平稳之后,小幅上涨。 上周肉类价格上涨0.1%,涨幅继续回稳,猪肉价格3个月来首次回落,环比下降0.2%。22省猪肉均价中,上周仔猪和生猪价格环比出现下降,但是由于仔猪价格实际价位已经很高,成本传

导、农户压栏因素致使猪肉价格有一定的抗跌性,未来的回落幅度不宜期望远。 猪肉价格环比出现回落,但绝对价格仍然较高,导致其替代品水产、禽、蛋类价格涨幅较大,尤其是水产品价格连续两周大幅上升。价格下降的两类食品:蔬菜和水果的价格跌幅较前一周有所缩小,预计未来仍有下降空间。 上周农产品批发价格指数和菜篮子价格指数分别为192.7和193.3,环比分别下降1.1%和1.3%,连续两周回落。截至7月25日,两指数达到191.2和191.3,继续回落中。 根据截至目前的7月份食品价格指数,测算7月CPI食品环比涨幅0.6%,对应的同比涨幅为14.0%,维持我们之前对7月CPI在6.1日-6月3日区间内,均值为6.2的预测。预测的主要误差来源为:商务部与国家统计局统计样本与口径的差异以及非食品CPI的扰动,我们将继续关注7月最后一周的价格变动。(作者系华创证券分析师)