

8月4日大宗交易

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买营业部	卖营业部
TCL集团(000100)	2.52	8500	21420	申银万国证券股份有限公司武汉新湖北路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京东直门北大街证券营业部
TCL集团(000100)	2.52	2000	5040	申银万国证券股份有限公司武汉新湖北路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京东直门北大街证券营业部
莱茵置业(000558)	6.8	179.32	1219.37	西南证券股份有限公司重庆民生路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京东直门北大街证券营业部
新宙思(002089)	13.55	150	2032.5	东吴证券股份有限公司上海南京路证券营业部	东吴证券股份有限公司上海南京路证券营业部
中德化学(002092)	11.06	225	2488.8	东吴证券股份有限公司上海南京路证券营业部	东吴证券股份有限公司上海南京路证券营业部
新晨科技(002127)	9.72	200	1944	国信证券股份有限公司上海北京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部
会兴包装(002228)	6.66	100	666	招商证券股份有限公司深圳深南东路证券营业部	广发证券股份有限公司深圳深南东路证券营业部
步步高(002251)	23.02	20	460.4	华西证券股份有限公司深圳市民路证券营业部	华西证券股份有限公司深圳市民路证券营业部
三泰电子(002312)	14.22	30	426.6	国信证券股份有限公司深圳华强路证券营业部	中航证券有限公司顺德镇村西路证券营业部
乐通股份(002319)	16.66	400	6664	海通证券股份有限公司上海广东路证券营业部	海通证券股份有限公司上海广东路证券营业部
新纶科技(002341)	21.5	82	1763	中信证券股份有限公司上海南京路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京路证券营业部
新纶科技(002341)	21.5	55	1182.5	中国银河证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京路证券营业部
新纶科技(002341)	21.5	54	1161	中国银河证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京路证券营业部
新纶科技(002341)	21.5	14	301	东吴证券股份有限公司上海南京路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京路证券营业部
联创云蓝(002373)	18.15	20	363	东吴证券股份有限公司上海南京路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京路证券营业部
松芝股份(002454)	15.53	30	465.9	申银万国证券股份有限公司上海南京路证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海南京路证券营业部
松芝股份(002454)	15.53	20	310.6	申银万国证券股份有限公司上海南京路证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海南京路证券营业部
易联众(300096)	14.24	100	1424	申银万国证券股份有限公司上海南京路证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海南京路证券营业部

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
郑煤机(601717)	31.23	3123	100	广发证券股份有限公司北京建外大街证券营业部	海通证券股份有限公司威海高山路营业部
永泰能源(600157)	15.65	3553.77	227.08	华泰证券股份有限公司上海零售客户服务中心	华泰证券股份有限公司上海零售客户服务中心
华顺家族(600551)	16	8000	500	华泰证券股份有限公司上海零售客户服务中心	中国银河证券股份有限公司上海浦东南路证券营业部
华顺家族(600553)	16	8000	500	国泰君安证券股份有限公司上海浦东南路证券营业部	中国银河证券股份有限公司上海浦东南路证券营业部

限售股解禁 | Conditional Shares |

8月5日，A股市场有亿通科技、易华录、佳讯飞鸿、城投控股共4家上市公司的限售股解禁。亿通科技(300211)：首发机构配售股，占流通A股比例为24.75%，占总股本比例为5.08%。该股的套现压力较大。

易华录(300212)：首发机构配售股，占流通A股比例为25.00%，占总股本比例为5.07%。该股的套现压力较大。

佳讯飞鸿(300213)：首发机构配售股，占流通A股比例为25.00%，占总股本比例为5.00%。该股的套现压力较大。

城投控股(600649)：定向增发限售股和股改限售股。解禁股东1家，即上海市城市建设投资开发总公司，为第一大股东，为国有股股东，持股占总股本比例为55.61%，此前未曾减持，此次剩余限售股全部解禁，占流通A股比例为106.25%，占总股本比例为51.51%。该股或无套现压力。

(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

游资波段炒作强势股

王曦

周四股指呈现窄幅震荡格局，较前一交易日两市成交量略有萎缩，前期强势股再次走强。

沪市公开信息中涨幅居前的是金瑞矿业、中茵股份和天业股份。中茵股份，午后开盘不久即封涨停，公开信息显示券商资金交投活跃，区域低价地产股，见好就收为宜。天业股份，连续两日涨停报收，公开信息显示游资财通证券绍兴人民中路营业部大单介入，低价地产股，前期曾有注入矿产意愿，后终止，短线为宜。

沪市跌幅居前的创兴资源，公开信息显示招商证券深圳益田路免税商务大厦营业部买少卖多，出货迹象明显；浙江富润，强势股回调，公开信息显示以华泰联合证券武汉西马路营业部为首的多路游资拉升出货，均应规避。

深市公开信息中涨幅居前的是中航精机、新纶科技和美欣达。新纶科技，前期横盘整理，昨日放量拉升至涨停，公开信息显示券商资金积极介入，一席机构专用席位卖出，净化工程业务龙头，中报预增，短线关注。美欣达，前期强势调整，昨日再次走强，公开信息显示以五矿证券深圳金田路营业部为首的多路游资大单介入，不排除游资再次炒作可能，短线为宜。

深市跌幅居前的是彩虹精化，该股昨日公布巨额订单取消复牌，直封跌停，公开信息显示中航证券深圳春风路营业部位于买卖首席，停牌前期曾连续上探，预期落空，规避。

综合来看，市场主力依然是游资，他们大幅抛售创兴资源、浙江富润等强势股，转而积极介入调整充分的前期强势品种，投资者可追随资金短线关注。

金瑞矿业(600714)：该股开盘后快速封住涨停，公开信息显示财通证券杭州杨公堤营业部等多路游资大单介入，前期强势股，后随股指回调，应是游资寻求反弹机会，短线为宜。

中航精机(002013)：该股尾市涨停报收，公开信息显示一席机构专用席位大单介入，飞机制造有望跃升为国家战略性新兴产业，公司从中受益，价位不高，值得期待。

(作者系大时代投资分析师)

银行“弹簧”已就位 弹性期待业绩考验

编者按：整个7月，上证指数下跌2.18%，银行板块下跌3.54%，跑输大盘1.36%；板块成交量169.04亿股，成交金额1202.88亿元。8月中旬，银行上市公司将陆续披露半年报，中期业绩会否促使板块行情反弹走强，值得关注。

刘志平

7月银行事件回顾

7月6日，中国人民银行决定，自2011年7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点，其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金贷款利率相应调整。此次加息在我们的预期中，目的在于

管理高企的通胀，对上市银行的影响稍偏利好。由于活期存款的利率不变，对上市银行的业绩和利息影响稍偏利好，但对2011年的利润影响较小，影响2012年的利润相对较大，大约在2%~3%左右。动态上看，我们认为在紧缩的信贷政策环境下，加息将会进一步提高银行的定价水平，有利于银行息差水平的提高。

7月11日，中国人民银行新闻发言人就地方政府融资平台贷

款有关问题答记者问，指出2010年地方政府融资平台贷款为1470亿元的推测方法和结论存在错误，地方融资平台贷款的风险总体是可控的。我们认为地方融资平台贷款的问题在短期不会对银行产生直接的坏账风险，但这个问题没有明确之前将会一直困扰银行的估值提升。地方融资平台贷款的解决取决于政府的处理方式和态度以及银行的计提方式，建议关注中报中关于地方政府融资平台贷款的披露情况。

7月12日，央行公布2011年上半年金融统计数据报告。截至6月末，M2余额78.08万亿元，同比增长15.9%，增速环比增0.8%；M1余额27.47万亿元，同比增长13.1%，增速环比增0.4%。根据数据分析可知，6月末M1、M2同比

和环比均增长；M1、M2同比差距加大，M1、M2同比增速差2.85%，环比扩大0.45%，主要原因是期末存款拉动M2的增长。同时，6月人民币新增存款显著高于贷款，且环比为正。当月存款显著增长的原因估计为季末考核以及理财产品到期转表的影响；6月实现的日均存贷比考核也加大了银行的存款吸储动力。另外，6月新增贷款中，中长期贷款下降明显，企业贷款略有上升。6月新增存款中，活期存款占比显著提高，企业存款占比显著下降。

7月26日，2011年上半年金融机构贷款投向统计报告指出：1、住户贷款增速回落减缓，中小企业贷款新增量占比上升；2、农村贷款保持较快增长，农户和农业贷款增速有所回落；3、工业中长期期

款增长基本平稳；4、房地产贷款增速持续回落，保障性住房开发贷款增长较快。

8月的投资机会

8月银行板块将迎来半年报行情。在我们的中期策略报告《息差进入上升通道，关注业绩超预期因素》中，我们认为二季度是银行全年业绩的高点，而8月中旬开始银行将陆续披露中期业绩，所以我们看好银行板块在半年报前后的市场表现。我们预计2011年银行行业净利润增速为25%左右，业绩增长确定性高。随着困扰银行的地方融资平台贷款问题和融资问题的明朗，银行板块将享有估值的提升。目前板块2011年~2012年市盈率仅为7.3倍、6.1倍，估值优势非常明显。

(作者系华鑫证券银行行业研究员)

公募调仓守阵地 券商资管等政策

证券时报记者 黄兆隆

2684.04! 昨日上证综指收盘的点位，距离机构投资者2700点的估值下限只有一步之遥。作为机构投资者的主力，公募基金在市场连续下行后，也开始逆市增仓，收复失地。不过，与公募基金步调不一致的是，操作更为短线化的券商资管似乎分歧仍在加大。

公募基金牢牢守8成仓位

2700点以下的空间不大。”南方某国有大型基金公司基金经理表示，我们的仓位也调整在8成

以上，增仓是为了收复失地，尽可能提升至此前的成本线之上。”

最近数据似乎也正在验证该基金经理的话。根据国信证券金融工程小组发布的报告显示，截至7月底，开放式股票型基金仓位为81.78%，仓位在前期高位快速回落至80%以下后，上周出现较大回升，仓位的调整方向与大盘出现背离。

“下跌增仓的动作从短期来看，表示公募基金近期较为看好后市表现。”国信证券研究所相关人士表示，近期市场跌幅较大，仓位调整仅仅只是一个板块结构的调

整。但大盘调整一下，在市场比较恐慌的时候又是可以入场买入新品种的好时机。”

事实上，大盘走低并没有让公募基金担心。持仓仍强调优选品种。结构性机会依然存在，只是看待企业的标准不一样。”上海某大型基金经理表示，目前整体平均仓位处于合理水平，后市依旧存在下行风险。”

券商资管调仓有分歧

相较公募基金增仓步调的整齐划一，虽然券商资管看多占据主流，但是其调仓的动作看起来并不

太协调。

据证券时报记者调查显示，接受采访的国内近二十家券商资管中，近8成券商资管较为乐观，其中，仓位在8成左右的券商资管比例约为68%，仓位低于6成以下的近30%。

业内对于市场走势的分歧还在加大，不太好把握。”国泰君安证券资产管理部总经理田宏伟表示，行业轮动的特性不会改变。”

通胀问题仍然是目前券商资管较为顾虑的因素，在业内人士看来，市场还将贯彻震荡市主题。

通胀担忧和海外债务危机等

不确定因素，使市场出现牛市的概率偏低，行业轮动在加快。”东方证券资管子公司明星投资理财杨达治说。

对于尚未公布的7月份数据，业内人士较为关注。我们仓位相对较低，等等看9日公布的数据，如果7月CPI超出6.7%预期，可能市场还会有一波下行风险，反之，市场会引来一波上机会。”

中投证券资产管理部投资总监黄武祥表示。

不过，也有业内人士指出，目前市场仍应从中长期来把握，挖掘有潜力的低估股票。如果过于短线地操作难免会过于受制于经济数据摇摆影响。”杨达治认为。

电子行业：重点关注低估值和非消费类个股

赵磊

大盘沪深300指数7月底相对6月底下跌2.4%，电子元器件指数则上涨1.8%，跑赢大盘4.2个百分点。电子元器件指数全月走势与大盘相似，但上涨力度更大，收益率一度维持在7%以上。7月，电子行业个股维持6月上漲趋势，三分之二实现了正收益，其中有5只个股股价涨幅在20%以上，磁材股是本月最大的赢家，中科三环和银河磁体都位居涨幅前五榜，此外，精密结构件公司立讯精密和长盈精密、

LED行业的鸿利光电和乾照光电都取得了15%以上的收益。不少个股在上半年都实现了业绩的高增长。

二季度有望好于一季度

截至7月底，在我们110多家公司的覆盖范围中，有28家公司发布了中期快报或中报，占总数的1/4。我们统计，这些公司在第二季度的总收入为139亿元，同比增长33%，净利润为16亿元，同比增长10%，均好于第一季度的同比增速，与我们在5、6月的判断一致。我们判断，在三至四季度，上

市公司的经营业绩将呈现良性发展的趋势，收入和净利润的同比增速都有望逐季上升。

值得关注的是，很多广受市场关注的高增长预期公司一季度业绩增长显著低于原先预期，使得市场对于行业二季度业绩预期也过于悲观，甚至对整个电子行业全年的增长缺乏信心。在3至5月，大盘走弱，沪深300指数下跌了7%，电子行业指数则是大幅调整，同期下跌了20%，跑输大盘约13个百分点。在6月和7月，由于部分电子行业公司高增长的明确，股价大幅上涨，从而带动行业指数分别跑赢

大盘3.2和4.2个百分点。据Wind统计数据和在2011年7月底，电子元器件行业的过去四个季度市盈率(TTM)为47，低于过去两年的平均值58，行业市盈率是全部A股的2.8倍，略低于过去两年的平均值2.9。

关注低估值和非消费类股

在6至7月的反弹中，两极分化现象严重，一些广受市场关注的热门个股涨幅达到40%，而冷门个股则持续3月至5月的下跌趋势。我们认为，不少热门个股的估值已在35倍以上，进一步

上涨的空间有限，市场将转向挖掘较低估值的个股。未来三个月，我们建议重点关注在3至5月份中小盘整体下跌中回调较大并在6、7月份反弹幅度尚小甚至下跌的个股，不少这样的个股业绩健康成长，但估值仅为20至25倍之间。从板块的角度来看，我们建议投资者回避消费电子相关个股，而挖掘通讯、工业、汽车等产业链相关企业。我们看好的华天科技、生益科技和长盈精密，在7月份的涨幅分别为-1.7%、1.6%和22.4%。本月，我们建议关注奥拓电子、沪电股份和聚光科技。

(作者系光大证券分析师)

资金流向 | Money Flow |

板块资金呈净流出态势

时间:2011年8月4日 星期四

资金流入流出单位: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	食品饮料	3.51	0.48	1.31	0.40	1.31	上涨居多	资金连续流入	贵州茅台(0.70亿)、五粮液(0.61亿)、古越龙山(0.47亿)	通胀受益	强弱分明
2	建筑材料	1.75	0.34	0.41	0.36	0.64	水利个股领涨	资金连续流出	安徽水利(1.11亿)、海螺水泥(1.03亿)、华新水泥(0.57亿)	行业景气	强弱分明
3	餐饮旅游	0.17	0.03	0.03	0.00	0.12	上涨居多	资金连续流入	中国国旅(0.16亿)、西藏旅游(0.15亿)、新都酒店(0.02亿)	通胀受益	强弱分明
4	商业贸易	-0.16	0.18	-0.28	-0.02	-0.04	涨多跌少	资金连续流入	苏宁电器(0.33亿)、合肥百货(0.24亿)、弘业股份(0.21亿)	通胀受益	弱势居多
5	纺织服装	-0.34	0.30	-0.13	-0.18	-0.34	上涨居多	资金连续流入	雅戈尔(0.33亿)、雅戈尔(0.29亿)、美欣达(0.27亿)	通胀受益	弱势

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	-6.99	-0.38	-2.14	-1.21	-3.26	上涨居多	资金连续流出	东阿阿胶(-0.82亿)、以岭药业(-0.64亿)、上海医药(-0.61亿)	抗通胀	抗周期
2	机械设备	-6.57	-0.68	-1.53	-1.01	-3.36	涨多跌少	资金连续流出	黄河旋风(-0.81亿)、南通科技(-0.76亿)、中集集团(-0.65亿)	行业景气	弱势居多
3	有色金属	-5.37	0.48	-1.57	-0.80	-3.47	涨跌参半	资金进出频繁	锡业股份(-0.89亿)、焦作万方(-0.82亿)、铜陵有色(-0.52亿)	国际联动	强弱分明
4	电子元器件	-4.20	0.10	-1.14	-0.75	-2.41	上涨居多	资金连续流出	莱宝高科(-1.11亿)、国民技术(-0.41亿)、正海磁材(-0.36亿)	行业景气	强弱分明
5	家用电器	-3.98	-0.18	-0.99	-0.63	-2.17	涨多跌少	资金连续流入	TCL集团(-1.80亿)、美的电器(-0.89亿)、格力电器(-0.40亿)	通胀受益	弱势居多

点评：周四两市大盘开盘后震荡整理，沪指继续受阻于5日均线，成交继续萎缩。数据显示，在大盘的缩量震荡中，资金依然重点关照通胀受益板块，周四食品饮料、餐饮旅游、商业贸易和纺织服装板块，资金出现连续净流入或净流出量偏小，个股上涨居多，可逢低关注。建筑建材板块，周四资金出现净流入，主要是水利个股领涨，底部反弹，可逢低择强关注。

从周四板块资金流出数据看，医药生物、机械设备、有色金属等板块，周四资金继续呈现净流出态势，但板块个股上涨居多，分化走势明显，只可择强关注。电子元器件板块，周四资金出现净流出，机构和散户分歧加大，可择强关注。家用电器板块，近期资金连续流入，板块受益通胀，调整后还有机会。

(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)

对种业股看法逐步转向乐观

谢刚

成为整合的最大受益者。

6月份以来我们先后调研了隆平高科、敦煌种业和登海种业，以及实地走访和电话调研了湖南、安徽等地的经销商，对稻种行业格局进行了梳理，并对先玉335在北方玉米区的市场份额天花板进行了详细分析，接下来我们还将通过深度报告形式对登海605的市场前景进行深入探讨。

我们认为种业板块出现中线投资机会的前提条件有：

第一，半年报业绩风险释放。

第二，种业整合政策实质性展开。

第三，7至9月份制种风险逐步释放完毕和品种大田表现稳定。

目前情况来看，随着敦煌种业和登海种业半年度业绩预告发布，以及农业部对整合政策表态，前两前提已经初步具备，而且根据我们调研情况，目前制种基地生长情况良好，优质品种大田表现优秀，因此建议投资者关注种业的中线投资机会，结合我们对种业的中线业绩增长确定性的判断，推荐品种依次排序为隆平高科、登海种业和敦煌种业。

(作者系齐鲁证券分析师)