8月29日大宗交易

深市

证券简称	成交价格	成交量	成交金额	买方营业部	卖方营业部
ST河化(000953)	7	150	1050	广发证券股份有限公司南宁星湖路证券营业部	广发证券股份有限公司南宁星湖路证券营业部
佛塑科技(000973)	14.12	90	1270.8	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
西山煤电(000983)	22.84	94.72	2163.4	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
西山煤电(000983)	22.84	48.09	1098.38	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
天津普林(002134)	8.28	120.73	999.64	宏源证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部	宏源证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部
天宝股份(002220)	17.31	130	2250.3	中国银河证券股份有限公司大连延安路证券营业部	中国银河证券股份有限公司德清证券营业部
沪电股份(002463)	9.43	300	2829	五矿证券有限公司深圳金田路证券营业部	五矿证券有限公司深圳金田路证券营业部
天桥起重(002523)	14.5	52	754	齐鲁证券有限公司滨州渤海七路证券营业部	海通证券股份有限公司青岛湛山一路证券营业部
南风股份(300004)	29	50	1450	上海证券有限责任公司广州员村二横路证券营业部	西藏同信证券有限责任公司拉萨北京中路营业部
探路者(300005)	17.08	100	1708	平安证券有限责任公司上海常熟路证券营业部	西藏同信证券有限责任公司拉萨北京中路营业部
赛为智能(300044)	17.52	105	1839.6	国泰君安证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州吴中区木渎镇证券营业部
豫金刚石(300064)	20.9	150	3135	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部
新大新材(300080)	23.1	76	1755.6	中信证券股份有限公司南京高楼门证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部
新大新材(300080)	23.1	43.12	996.19	国都证券有限责任公司开封大梁路证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部
新大新材(300080)	23.1	15	346.5	中信建投证券有限责任公司常州邮电路证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部
新大新材(300080)	23.1	15	346.5	宏源证券股份有限公司上海康定路证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部
易联众(300096)	15.4	100	1540	海通证券股份有限公司上海合肥路证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
易联众(300096)	15.27	98.8	1508.68	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
易联众(300096)	15.4	50	770	海通证券股份有限公司上海合肥路证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
易联众(300096)	15.27	32	488.64	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳丹金路证券营业部
易联众(300096)	15.27	24	366.48	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳丹金路证券营业部
新开源(300109)	23.43	13.2	309.28	宏源证券股份有限公司深圳上步中路证券营业部	宏源证券股份有限公司喀什克孜都维路证券营业部
中海达\(300177)	46.58	8	372.64	机构专用	中国民族证券有限责任公司上海南丹东路证券营业部

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
中国北车(601299)	5.03	8259.16	1641.98	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	山西证券股份有限公司太原府西街营业部
鄂尔多斯(600295)	18.51	2926.06	158.08	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
宁波港(601018)	3.14	11251.5	3583.28	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	山西证券股份有限公司太原府西街营业部
鄂尔多斯(600295)	18.51	3603.34	194.67	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
海通证券(600837)	8.7	14776.78	1698.48	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
东软集团(600718)	10.1	469.37	46.47	申银万国证券股份有限公司上海周浦证券营业部	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路营业部
华夏银行(600015)	10.25	20500	2000	海通证券股份有限公司长沙五一大道营业部	海通证券股份有限公司长沙五一大道营业部
宁波港(601018)	3.14	3987.52	1269.91	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
华电国际(600027)	3.23	4027.49	1246.9	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	山西证券股份有限公司太原府西街营业部
中国南车(601766)	5.51	4204.07	762.99	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
中信证券(600030)	13.27	3636.11	274.01	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
中国南车(601766)	5.51	3773.58	684.86	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
交通银行(601328)	4.74	426.6	90	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	中国民族证券有限责任公司上海南丹东路证券营业部
新大科技(600728)	11.5	802.7	69.8	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	五矿证券有限公司深圳金田路证券营业部
大同煤业(601001)	17.14	646.69	37.73	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	山西证券股份有限公司太原府西街营业部
中国南车(601766)	5.51	4490.65	815	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	山西证券股份有限公司太原府西街营业部

限售股解禁 | Conditional Shares

8月30日A股市场有西南证券、九牧王共两家上市公司的限售股解禁，均为沪市公司。

西南证券（600369）：定向增发限售股，去年同期定向增发价为14.33元/股。解禁股东7家，持股占总股本比例均低于5%，属于“小非”，首次解禁，且所持限售股全部解禁，合计占流通A股比例为110.36%，占总股本比例为18.03%。市场价低于增发价，该股暂无套现压力。

九牧王（601566）：首发机构配售股，占流通A股比例为25.00%，占总股本比例为4.19%。该股的套现压力较大。

（作者系西南证券分析师张刚）

龙虎榜 | Daily Bulletin

机构席位减仓明显

程荣庆

周一，市场单边下跌，沪指2600点被跌破，银行股全线下跌，地产股走势低迷，农业、食品饮料、电子信息等板块个股相对活跃。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为道博股份、升华拜克。道博股份，低开高走，尾盘前封住涨停。交易公开信息显示，游资在新时代证券深圳深南东路证券营业部等券商席位买入居多，但封单稀少，反弹走势，注意年线压力。升华拜克，低开高走，午盘后加速上升，一度封住涨停。交易公开信息显示，游资在中银证券南京中央路证券营业部等席位大幅增仓，两席机构席位卖出居前，突破上扬，短线还可看高。

沪市跌幅居前的个股为庞大集团。公司当天公布2011年半年报，业绩明显下滑。受此影响，该股当天低开低走，尾盘前一度放量跌停。交易公开信息显示，四席机构席位大肆抛售，放量大跌，短线规避。

深市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为泸天化、美利纸业。泸天化，高开高走，两波拉至涨停，为周一率先涨停个股。交易公开信息显示，国元证券上海虹桥路证券营业部等券商席位游资买入居多，短线还可看高，连续大涨，注意见好就收。美利纸业，低开后震荡走高，午盘后放量大涨。交易公开信息显示，两席机构席位有减仓，游资在国信证券上海北京东路证券营业部等券商席位增仓明显，突破走高，看好。

深市跌幅居前的个股为万泽股份。受公司公布亏损中报影响，该股低开低走，盘中一度跌停，成为当天地产板块跌幅最大个股。虽交易公开信息显示，游资和机构买入居多，但弱势明显，宜观望。

总体来看，周一市场缩量下探，个股普跌，市场信心再次受到打击。交易公开信息显示，机构席位减仓明显，市场活跃的仅为游资，但买入量不足，短期市场将继续维持弱势震荡，操作上注意控制仓位。

（作者系国盛证券分析师）

短期迎接双节旺季 长期受益消费升级

长短期利好力助酿酒行业逆市上涨

证券时报记者 唐立

昨日，沪深两市低开低走，金融、钢铁等权重板块表现低迷，明显拖累了大盘；而农业股、酿酒食品股等抗通胀主线则表现活跃，成为多头艰难抗击“空军”的利器。截至收盘，上证综指报收2576.41点，跌幅达到1.37%；深证成指报收11372.38点，下跌1.69%。两市分别成交784亿元、774亿元，较前一交易日稍有减少。

从板块表现来看，农林牧渔和酿酒行业分别上涨1.01%、0.88%，逆市领涨值得关注。其中，受益于消费升级以及中秋、国庆双节即将来临的刺激，酿酒行业走势强劲，也被持续看好。昨日该板块内的29只个股中共有20只实现上涨，老白干酒大涨6.05%，金种子酒和古井贡酒则分别上涨3.59%、3%，酒鬼酒、泸州老窖的涨幅也均超过2%。不过，酿酒板块的分化走势也较为明显，其中白酒股表现稍好，啤酒股则表现相对较弱，如燕京啤酒下跌0.52%，珠江啤酒则下跌2.28%。

纵观市场表现，8月至今，在宏观经济高度不确定的预期下，食品饮料行业表现出了良好的抗跌性，而白酒行业由于具高成长及高确定性的特点，表现更是抢眼，一些白酒股还创出新高。随着中秋、国庆双节的临近，白酒销售将进入传统旺季。业内人士认为，根据历史规律，白酒股下半年的表现一般优于上半年，上述双节乃白酒传统消费的旺季，短期来看，白酒股的行情依然被看好。

实际上，白酒股被如此看好，在一定程度上也是受到行业的景气及其业绩的支撑。数据显示，上半年白酒行业产量达479.99万千升，同比增长幅度达到27.99%，总收入、利润总额同比增速分别达到了38.1%、42.1%，白酒行业明显处于景气时期。另外，半年报的数据显示该行业的上市公司业绩普遍高企，如贵州茅台、五粮液、泸州老窖等一线白酒净利润增幅均达50%左右，而洋河股份、古井贡酒、金种子酒、山西汾酒等二线白酒净利润增幅甚至高于50%，居于60%~150%之间。

国信证券认为，白酒销售旺季尚未来临，后半程的提价及销售超预期等，仍有望助推行业创新高。一线白酒方面，茅台的业绩标杆，将进一步奠定整体业绩的确定性；二线白酒方面，高成长才刚刚开始，仍将是明年首选的投资标的。

今年以来，通胀水平的不断上扬导致货币政策持续紧缩，压制了A股市场的向上波动。由于市场较长时间内一直延续弱势，因此具有明显防御性特征的酿酒行业普遍受到投资者的青睐。若消费者价格指数（CPI）在三季度见顶回落，则宏观经济将很可能触底回升，由此也带来货币政策的紧缩力度有所减轻。而一旦政策松动，A股市场的上涨空间可能会被再次打开。基于以上的假设，有分析人士认为酿酒行业很可能会跟随市场同向波动，但受限于估值弹性小，领涨市场的概率并不大。

就估值水平来看，目前该板块个股的平均市盈率在30倍左右，可以说估值比较合理。从长期来看，酿酒行业尤其是白酒行业将受益于消费的持续升级而获得更多的发展良机。中投证券日前组织的白酒行业研讨会认为，最近十年，中国宏观经济高速增长，消费结构升级的趋势在不断显现，中国白酒的未来十年有理由被继续看好。

华创证券：看好具双轮驱动的二线名酒

证券时报记者 唐立

市场普遍认为，通胀时期无牛市。但对于一些具有明显防御特征的板块来说，并非了无机会，例如白酒行业。根据统计，白酒行业与同黄金等贵金属一样，在弱势的市场中持续受到投资者的关注，而其个股的股价近期在二级市场中的表现也显得比较强势。昨日大盘下跌1.37%，而酿酒行业则逆市上涨0.88%，一线白酒贵州茅台、五粮液分别上涨1.12%、1.19%，二线白酒古井贡酒、洋河股份也分别上涨3%、0.9%。

华创证券认为，从过去五年白酒行业发展的特点来看，老名酒的复兴贯穿始终，有品牌的企业在竞争中的优势体现得更加明显。白酒企业最核心的竞争壁垒是品牌，而品牌背后是历史、文化和传统，具备品牌力的企业将在以后的发展中走得更快、更远。老名酒拥有优势的品牌血统，在新一轮的行业发展中率先崛起，以洋河、古井、汾酒为代表的老名酒企业引领着行业的发展。

在2003年行业达到低点后，拐点出现，行业也迎来了持续高速发展期，结构提升是主流。伴随着经济水平发展和消费升级，作为政务和商务消费的中高档酒崛起，整体销售收入的增长要快于销量的增长，产品结构和价位的提升成为推动行业增长的最核心因素。

华创证券认为，白酒行业量价齐升的态势将不会持续，酒水行业走向分化和整合。在行业整体销量达到一个新高度的时候，挤压式增长和扩容式增长成为企业下一步发展的主要方式，而那些具备品牌影响力、营销创新能力和执行能力的企业将会获取更大的话语权，除一线和二线名酒外，行业内具备品牌力从而获得恢复性增长机会的企业如酒鬼酒、衡水老白干等值得看好。

展望后市，华创证券看好具备“品牌+营销”双轮驱动力并因此可在未来行业竞争中获得持续发展能力的二线名酒。以洋河、古井贡酒、山西汾酒、泸州老窖为代表的二线名酒在行业分化市场集中的趋势下将获得竞争优势，其雄厚的品牌基础将在营销模式的创新和执行力的推动下带动企业业绩的快速增长。强者恒强，优秀的企业将会具备更大的市场空间和发展潜力。

有色金属短期盘整 关注黄金和新兴产业股

蔡宏宇

悲观情绪缓解 基本金属小幅反弹

虽然美国申请失业金人数上升及二季度国内生产总值（GDP）向下修正，但市场此前已有预期，而耐用品订单数和房价指数均好于预期，另外市场对QE3的预期导致悲观情绪缓解，基本金属价格小幅反弹。上周LME基本金属价格普涨，期铜+2.8%，期铝+1.0%，期铅+7.9%，期锌+2.5%，期锡+4.4%，期钼-1.5%。国内方面，上海期铜+1.5%，期铝+1.1%，期铅+1.4%。

获利盘回吐及CME保证金提高则导致黄金价格出现回调。黄金价格连续两周5%以上的周涨幅导致获利盘回吐，另外CME月内第二次调高期金的交易保证金，黄金价格短期出现技术性盘整。上周，COMEX期金-3.0%至1797美元/盎司，伦敦现货金价-3.3%至1788美元/盎司。

经济增长放缓 震荡格局将持续

虽然市场的悲观情绪有所缓解而使得基本金属的价格出现了小幅反弹，但目前欧美经济增长放缓、就业市场疲软以及中国政策偏紧将导致基本金属价格维持震荡。黄金方面，虽价格短期有所回调，但中长期看，支持金价的结构性因素依然存在。小金属方面，稀土价格继续回调，短期调整压力仍在，其他小金属价格也有所调整。受益于供给持续收紧和下游需求的结构性增长，小金属价格在淡季过后有望稳步回升。

上周，在境外人民币RQFII即将推出及新兴产业“十二五”规划将于9月出台等利好消息刺激下，有色板块随大盘出现一定反弹。鉴于9至10月欧债集中到期，欧美经济增速放缓，中国消费者价格指数（CPI）仍处高位，而央行将扩大准备金缴存范围，且上周五美联储主席伯南克讲话将市场对第三轮量化宽松（QE3）的预期推迟到9月的议息会议，有色板块短期将继续维持震荡。虽然近期黄金股在金价回调影响下出现盘整，但我们依然看好黄金股的中长期结构性机会。

另外，中国战略新兴产业十二五规划9月份有望出台，相关小金属以及新材料类股票有望迎来政策催化剂。中期来看，当通胀见顶回落，政策有所放松，欧债问题逐步缓解，以及美国出台新的刺激政策时，有色板块有望显著反弹，其中基本金属股弹性最大，建议密切跟踪经济政策走势，包括联储9月20日的议息会议和国内政策微调窗口。

投资建议与风险提示

投资者可继续关注黄金股中的招金矿业、中金黄金、山东黄金、辰州矿业和紫金矿业。小金属以及新材料方面，随新兴产业规划出台，关注受益于高端装备制造的厦门钨业（钨产业链高端化，湖南和江西等地环保整治推高钨价）；节能环保的格林美（循环经济），包钢稀土（受益于永磁材料广泛应用）和西藏矿业（受益动力锂电池的发展）；新材料中的东方钽业（高端钽制品与多种新材料共同发展），以及宝钛股份和西部材料（高端钛材，受益于航空业发展和军工装备升级）。电子电极铝箔方面，有技术与成本优势的新疆众和与东阳光铝将受益于行业的结构性高成长。

基本金属方面，短期仍有压力，中期建议关注江西铜业A/H（基本面良好）、驰宏锌锗（资产注入和钼资源扩张）及中金岭南（多种资源扩张）超跌后的交易性反弹机会。与此同时，投资者需要警惕CPI大幅上涨致使国家出台进一步的调控政策，从而导致金属价格出现大幅下跌，市场风格发生转换。

（作者系中金公司分析师）

资金流向 | Money Flow

权重板块资金全线净流出

时间：2011年8月29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	食品饮料	2.80	0.31	1.19	0.44	0.87	涨跌参半	资金连续流入	五粮液（1.76亿），金种子酒（0.73亿），贵州茅台（0.63亿）	通胀受益	分化
2	农林牧渔	2.10	0.22	0.93	0.42	0.53	上涨居多	资金连续流入	登海种业（0.68亿），隆平高科（0.46亿），新希望（0.39亿）	通胀受益	强弱分明
3	医药生物	0.90	0.29	0.73	0.27	-0.39	下跌居多	资金连续流入	四环生物（1.25亿），升华拜克（0.86亿），天坛生物（0.83亿）	抗通胀 抗周期	分化明显
4	餐饮旅游	-0.05	0.03	-0.07	-0.01	0.01	涨跌参半	资金进出频繁	中青旅（0.33亿），锦江股份（0.22亿），中国国旅（0.11亿）	通胀受益	强弱分明
5	轻工制造	-1.20	0.21	-0.17	-0.24	-1.00	下跌居多	资金连续流入	界龙实业（0.35亿），美利纸业（0.26亿），陕西金叶（0.19亿）	升值受益	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	银行	-18.37	-4.78	-5.22	-2.16	-6.21	全线下跌	资金连续流出	兴业银行（-4.20亿），民生银行（-3.62亿），招商银行（-2.65亿）	估值偏低	转弱
2	机械设备	-16.53	-0.34	-3.29	-2.82	-10.08	下跌居多	资金连续流出	三一重工（-1.42亿），柳工（-1.11亿），山推股份（-1.09亿）	行业景气	分行明显
3	有色金属	-10.85	-0.32	-2.81	-1.75	-5.97	普跌	资金连续流出	包钢稀土（-1.81亿），铜陵有色（-1.06亿），安泰科技（-0.59亿）	国际联动	弱势居多
4	建筑建材	-10.71	-0.36	-2.20	-1.68	-6.47	跌多涨少	资金进出频繁	海螺水泥（-1.87亿），天山股份（-0.67亿），冀东水泥（-0.59亿）	通胀受益	分化明显
5	房地产	-8.92	-0.87	-1.88	-1.37	-4.79	下跌居多	资金连续流出	保利地产（-1.12亿），万科A（-0.77亿），万泽股份（-0.64亿）	政策压制	强弱分化

点评：周一两市大盘低开后缩量震荡，板块资金大多出现净流出。数据显示，受益通胀的食品饮料、农林牧渔板块，周一资金逆市继续出现净流入，个股上涨居多，显示资金对此青睐有加，可继续关注。餐饮旅游板块，周一受大盘下跌拖累，资金出现少量流出，逢低仍可继续关注。抗周期、抗通胀的医药生物板块，周一资金出现连续流入，个股分化明显，宜择强关注。轻工制造板块，周一资金出现净流出，但造纸个股强势明显，短线择强关注。

从周一板块资金流出数据看，银行、房地产、有色金属等权重板块，周一资金继续呈现净流出，主要是获利资金回吐所致，个股分化明显，只可择强关注。有色金属板块周一资金净流出，个股普跌，暂宜观望。建筑建材板块，周一资金出现连续净流出，个股弱势居多，宜观望。

（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）

证券经纪：业绩拐点已现

杨艳萍

今日投资对“当前机构关注度最高行业”进行统计发现，近一周，有25家机构关注证券经纪行业，较上一周增加16家，位居机构关注度排行榜第一名。

近期证券经纪市场表现比较突出。数据显示，上周证券经纪平均上涨7.09%，大幅跑赢上证指数4.02%、沪深300指数3.76%。东方证券分析师王鸣飞判断，尽管券商股近期涨幅较大，从交易角度看短期存在一定压力，不过仍看好券商股的中线投资机会。

中信证券分析师潘洪文表示，从国内宏观政策趋势看，不必过度悲观。一方面8月通胀开始回落缓解了对短期加息的担忧，7月份通胀见顶是大概率；另一方面前期海外金融市场大幅动荡为国内政策抉择提供了一个政策底部，预计未来更为紧缩的政策将趋于谨慎。从流动性来看，存在对利保资金、企业年金、RQFII等新增资金逐步入市的预期。因此对国内宏观政策不必过度悲观，这对高弹性的券商股而言是好事情。

三季度上市券商佣金率企稳是大概率事件。随着近期越来越多券商公布半年报，二季度上市券商佣金率环比企稳已几成定局。结合草根以及上市公司交流，三季度佣金率持稳仍将是大概率事件。如果说佣金率一个季度的止跌仅仅是巧合的话，连续两个季度佣金率的企稳将会在一定程度上改善市场原先对证券公司经纪业务的悲观预期，而且也会从财务层面上稳定券商的经纪业务收入。

从交易额和换手率来看，2011年8月份（截至25日）日均股票交易额为1623亿元，日均流通换手率为0.82%，均处于2009年以来低位。潘洪文预计，随着利好市场预期推动大盘上涨、通胀见顶和宏观政策推出可能趋于谨慎，交易额和换手率有望触底反弹。

王鸣飞指出，创新业务的推出及完善仍将是券商股重要向上催化剂。近期证监会发布《转融通业务监督管理试行办法（草案）》等一系列征求意见稿，表明转融通已箭在弦上，同时融资融券标的券扩大可能也将于年内推出。这些业务的推出和完善在短期内能够成为券商股重要的事件性驱动因素，而从中期角度看，也确实能显著提升证券公司融资融券业务收入。更为重要的是，这类新业务的不断推出将从根本上改变证券公司现有的盈利结构，使券商有机会向新的业务蓝海挺进。

（作者系今日投资分析师）