



大宗交易/定向增发/股权融资/PE投资

1月12日大宗交易

深市

Table with columns: 证券简称, 成交价(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买方营业部, 卖方营业部. Lists transactions for various stocks like 宝达新材, 云南铝业, etc.

沪市

Table with columns: 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. Lists transactions for various stocks like 东软集团, 招商轮船, etc.

限售股解禁 Conditional Shares

1月13日, A股市场共有5家上市公司的限售股解禁。

升达林业 (002259): 定向增发限售股。解禁股东9家,均为“小非”,首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股比例为20.30%...

亚玛顿 (002623): 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。

秀强股份 (800160): 首发原股东限售股。解禁股东4家,均为“小非”,首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股比例为44.87%...

先锋新材 (800163): 首发原股东限售股。解禁股东87家,均属于“小非”,均为首次解禁,部分为公司高管,若考虑减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为88.76%...

通源石油 (800164): 首发原股东限售股。解禁股东12家,均为首次解禁,部分为公司高管,若考虑减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为90.51%...

(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 Daily Bulletin

机构席位加大抛售力度

周四两市大盘继续窄幅震荡,有色金属、电力和地产板块走势相对强势,传媒娱乐、通信和农业等题材股板块弱势明显,两市成交继续萎缩。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前上榜的个股为涪陵电力和华纺股份。均为超跌个股的连续走高,涪陵电力,高开后两波涨停,电力板块领涨个股,财通证券温岭东辉北路证券营业部游资增仓积极,继续看高。华纺股份,连续两个交易日以“一字型”涨停K线报收,交易公开信息显示,兴业证券深圳景田路证券营业部等券商席位,游资增仓积极,继续看高。

沪市跌幅居前上榜的个股为重庆啤酒。重庆啤酒,低开低走,盘中一度跌停,交易公开信息显示,卖出居前的有两席机构席位且抛出金额在1000多万元到4000多万元,机构继续杀跌,短线弱势难改,不宜盲目反弹。

深市交易公开信息显示,涨幅居前上榜的个股为深振业A和深信泰丰。受深信泰丰连续涨停带动,深振业A,当天数度触及涨停,交易公开信息显示,两席机构席位卖出居前且卖出居首的机构席位当天抛售金额高达2823万元,占当天成交总额的两成多,追高不宜。深信泰丰,连续四个交易日涨停,交易公开信息显示,游资在方正证券杭州中河中路证券营业部等券商席位买入居多,但安信证券深圳福华一路证券营业部等席位,游资抛售也比较凶悍,后市震荡加剧,注意见好就收。(作者系国盛证券分析师程荣友)

光伏产业探底回升 前景复杂难言反转

证券时报记者 邓飞

昨日A股延续前一交易日的强势整理走势,上证综指继续围绕2265点至2295点的区间窄幅震荡。证券时报记者观察盘面发现,本轮反弹热点轮动有序,其中以多晶硅及太阳能板块为代表的光伏产业本周走势强劲,不过有分析人士提醒,今年光伏行业整体前景仍不明朗,相关板块近期走势虽强,但是行业整体难言反转,投资者不可盲目追涨。

昨日多晶硅及太阳能板块分别上涨0.91%、0.65%,其中中华帝股份涨停,横店东磁大涨7.3%,岷江水电、万家乐、乐凯胶片涨幅均超5%。记者统计数据发现,多晶硅及太阳能板块昨日已是连续第4个交易日名列行业涨幅榜前列。本周多晶硅板块累计上涨11.82%,位列同期行业涨幅榜第5位;太阳能板块累计上涨10.37%,同样跻身行业涨幅榜前十。个股方面,岷江水电本周累计上涨28.45%表现抢眼,横店东磁、超日太阳、南玻A本周均累计上涨超过18%。在资金流量方面,太阳能板块本周已经累计流入逾7亿元,其中南玻A资金流入最多,累计超过2亿元。

2011年12月14日,工信部对首批符合《多晶硅行业准入条

件》企业名单进行公示,包括赛维LDK、乐电天威、江苏中能在内的20家多晶硅企业榜上有名。随后上海市政府也在同年12月27日,正式公布上海市新能源发展“十二五”规划。规划指出,在整个“十二五”期间,上海市在新能源产业方面的总投入为180亿元,其中100亿元发展风电,光伏发电、生物质发电和其他各为20亿元、40亿元和20亿元。到2015年,上海市新能源开发利用将带动千亿元级产业发展,预计新能源领域的从业人数将达到5万~10万左右。

虽然相继有产业振兴规划出台,但是在多晶硅价格大幅跳水的影响下,国内多晶硅企业的利润空间严重缩水,生存环境恶劣,包括众多硅业上市公司的多晶硅生产线均不得不停产技改或检修,这对A股光伏产业相关上市公司股价形成冲击。证券时报记者统计数据发现,2011年11月16日至2012年1月6日,上证综指累计下跌14.48%,但是多晶硅及太阳能板块分别下跌28.52%、30.2%,远远跑输同期上证综指跌幅。

进入2012年,光伏产品价格跌势趋缓。有数据显示,PV级多晶硅价格本周上升4.45%,连续两周保持上升趋势,并且最低价回升到30美元/kg左右。从2011年的

情况来看,多晶硅价格也是在一季度出现了上涨。有市场人士告诉记者,这是因为二三季度是光伏电站装机的传统旺季,而对于下游组件厂商来说,为了迎接即将到来的需求旺季,会提前采购硅料。

价格已见底 需求待复苏

郑东

根据PVInsights和EnergyTrend网站的调研数据,受到欧美订单刺激,近几周多晶硅价格出现了反弹,一线厂商报价已经接近30美元每公斤。这也印证了我们2012年策略报告《把握结构性的投资机会》关于光伏主产业链价格已经见底的判断。

由于今年德国在四季度超预期装机超过3GW,德国2011年装机也超过2010年达到7.5GW,因此德国光伏面临严重的投资过热风险,德国政府有可能会考虑设置装机上限并进一步下调补贴。而同时,美国的“双反”阴云都还没有散去,虽然美国已经将“双反”初裁日期推迟

值得注意的是,去年年底多晶硅价格已经跌至历史最低位,平均的现货价格接近25美元/kg,已经逼近大厂的成本线。不过国信证券最新的新能源行业报告指出,目前来看,今年光伏行业的情况相比去年更加复杂,欧债危机加之去年严重产能过剩的阴影,下游企业必定会比较谨慎的去采购硅料,因此预计未来的硅料上涨动力并不会如去年那么强劲,不会出现多晶硅去年一季度大幅上涨的行情。

到了3月份并且最终裁定可能存在被推翻的可能,但是不确定的政策风险使得今年国内光伏厂商不敢盲目进行渠道扩张。目前整个产业链价格都处于历史低位,全产业链亏损。总体来看,需求的刺激是未来价格反弹的动力。2011年全球光伏装机也超预期地可能达到26GW,2012年如果新增装机量保持持平,单季度的需求也将接近6GW,加上1~2个月的存货周转量,单季度整体的存货周转有望接近8~10GW,因此在一季度淡季结束之后,单季度很可能出现需求和供给的短暂不平衡。一线厂商如果在有需求的情况下,还是极可能实现开工率的大幅上升的,因此哪怕是下游的租价价

格存在上涨的空间,虽然很难回到之前的价格水平,但是有可能改善具有成本优势的企业的总体经营能力,加上硅料价格的下跌,毛利率已经接近底部。从估值来看,虽然目前整个光伏板块距离成熟市场的估值仍存在一定的距离,但是已经平均估值低于30倍以下,基本面的情况除去政策还存不确定性外,主产业链价格已经基本见底。但由于未来需求仍然存在非常大的不确定性,因此我们仍然维持行业的“谨慎推荐”评级,并且提示多晶硅价格在一季度产能释放之后仍存在二次回调的可能。风险偏好较高的投资者可关注多晶硅价格小幅回暖冲击下出现短期的超跌反弹的可能,如南玻A、精工科技等估值较低的个股存在交易性机会。(作者系国信证券分析师)

从历史规律看煤炭投资时机

朱洪波 刘惠莹

本周受政府提振股市言论刺激,市场做多热情被点燃,煤炭股趁势强劲反弹。但当前煤炭下游需求转弱,煤价下跌,企业盈利增长前景变差。展望未来,尽管煤炭股估值已经偏低,但这并不成为投资煤炭股票的充分条件。市场纠结于煤炭价格下滑深度和长度究竟几何?煤炭是否在当前已具有长期投资价值?我们试图从煤价走势、板块表现与整体市场、通胀与股价关系的历史表现中寻找端倪,发现某些规律。

煤炭价格将何去何从

数据显示,1月9日秦皇岛山西优混煤价795元/吨~805元/吨,较上周下跌0.62%,较上月下跌4.17%,较上年上涨1.90%,其52周移动平均价格为824元/吨。澳洲NEWC煤价1月6日114.3美

元/吨,其52周移动平均价格为120.94美元/吨。煤炭价格已进入敏感区域,原因有:1、山西优混已经低于国家发改委800元/吨限价;2、其价格已经低于其52周移动平均价格。我们认为煤价上半年有可能延续疲软状态,因经济下滑,需求增速减弱,在现货价格低于发改委限价这个关键点,煤炭采购商更加谨慎。考虑到政府限价过往表现非常不济,这部分观望采购商需求量亦有限,因此未来煤炭交易可能亦会疲软,而现货煤价低于其52周移动均价也是这个趋势的体现。

我们计算的52周移动平均价格是从2004年5月26日开始,当前52周移动平均煤炭价格824元/吨。从现货价格与52周移动平均价格关系看,大小关系交相更迭,从起终点时间长度看,2004~2005年时间长度和2010~2011年时间长度完全一样,当前一个周

期时间较长时,下个周期持续时间亦较长。结合基本面情况,我们预期上半年煤炭均价800元/吨左右,下半年煤炭均价860元/吨,全年均价约830元/吨,基本与2011年均价持平,这种情况类似2005~2006年。

总体上看,因煤价下跌,海外煤炭替代消费,煤炭行业盈利增速将在2012年上半年出现放缓,下半年盈利增速再提升,2012年全年盈利增速放缓。我们认为2012年煤价表现只是对前期涨幅的一个修正,展望未来煤价依然向好。

煤炭板块与整体市场分析

从煤炭指数自身看,以煤炭指数为例,以连续5个月同向变化为标准。可见2002年7月至12月,指数连续下跌6个月。2003年9月至2004年3月,指数连续上涨6个月。2005年3月至7月,指数连续下跌5个月。2005年12月至

2006年5月,指数连续上升6个月。2008年6月至10月,指数连续下跌5个月。2011年8月至12月,指数连续下跌5个月。2006年10月至2007年9月指数上涨11个月,下跌1个月,期间仅有2007年6月份指数下跌1.38%;2008年11月至2009年7月上涨8个月,下跌1个月,期间2009年2月指数下跌5.35%。这两个时间段属于趋势性大机会,除上述介绍时间段以外,指数表现涨跌交织在一起,趋势性机会难现。需要强调的是2011年8月至12月,指数已经连续下跌5个月,本身就有向上修正的动力。

通胀见顶与煤炭板块表现

我们以通胀率由低到高再转低为一个周期,得出最近的三个周期分别为1999~2002、2002~2006和2006~2009。三个周期中,通胀见顶后3个月、6个月、12个月时间

内,无论是上证A指数,还是煤炭板块指数均是下跌。对于当期所处2010~2012周期,指数在通胀见顶后,会如何变化呢?我们将前三个周期中指数变化简单算术平均,认为2007~2009周期指数表现较为极端,扭曲平均数值,更加对未来之隐忧。不论数据本身是否预测精准,不必过于较真,至少它大致告诉我们变化的方向,为投资提供参考价值。2010~2012周期中,通胀高点为2011年7月的6.50,6个月对应时间点是2012年1月。

总体而言,在试图找寻最佳投资时点中,我们使用的种种方法虽然得出的结果并不完全一致,但它们却能给出一个大致方向上的判断。将上述统计方法与基本面情况结合,从较长时间段看,整个煤炭板块在当前处于低价位,已具有长期投资价值,投资者需要防范的是短期可能出现反复走势所带来的风险。(作者系海通证券分析师)

资金流向 Capital Flow

时间:2012年1月12日 星期四

银行板块资金护盘

资金流出流入单位:亿元

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流入量, 资金净流出量, 板块当日表现, 板块近日表现, 资金流入前三个股, 趋势分析. Shows data for 银行, 有色金属, 房地产, 保险, 交通设备.

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流出量, 资金净流入量, 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. Shows data for 信息服务, 机械设备, 食品饮料, 化工, 商业贸易.

点评:周四两市大盘继续缩量震荡,板块资金以净流出居多。银行、有色金属、房地产和保险权重板块,周四资金呈现净流入,是当天大盘的主要护盘力量,可择强关注。交通运输设备板块,周四资金出现少量净流出,机构资金减少,散户有所增仓,宜择强关注。

从周四资金净流出数据来看,信息服务板块,因传媒个股普跌,周四资金出现连续净流出,观望为好。机械设备和化工板块,周四资金出现连续净流出,个股下跌居多,可择强关注。食品饮料和商业贸易板块,周四资金出现净流出,板块个股分化,择强关注。

但从历史的情况来看,中信建投分析师统计结果证实,利好政策

(以上数据由证券时报网络数据部统计,国盛证券分析师成龙点评)

新一号文件将聚焦农业科技

今日投资

回顾2011年,农业板块涨跌幅位居行业排名第25位,全年下跌31.05%,而同期沪深300指数下跌25.01%。农业板块跑输沪深300指数8个百分点,农业股全年表现波澜不惊,略低于2010年底市场的预期。展望2012年,板块景气或将分化。长期来看,由于资源的稀缺造成人力、土地、物资的成本上升,再加上人口增长、收入提升带来的需求的上升,农产品价格长期处于上升的通道中。

从细分板块来看,饲料与畜禽板块受养殖高景气的带动,表现出明显的抗跌性;水产板块由于市场对过度担心日本核泄漏危机、渤海漏油、台风等灾害而造成错杀;种子板块由于季节性业绩增速回落造成戴维斯双杀;其他农产品加工板块则受制于原料成本压力,表现持续低于预期。

新年伊始,随着政策驱动时点日趋逼近,于春节前后出台的新一号文件将聚焦农业科技,农业板块成为近日表现出色的板块之一。银河证券分析师认为未来农业科技支持重点:一是推进生物育种技术创新,做大做强现代种业。二是支持开发多功能、智能化、经济型的农用机械。三是提高农业资源利用率,以节水、节水、节肥为重点。

但从历史的情况来看,中信建投分析师统计结果证实,利好政策

的出台和农业股的上涨没有相关性。超跌的水产养殖股在价格稳定的背景下,在二季度可能具有投资机会。经历此次反弹,优质农业股2012年的动态估值在20倍左右,是未来配置的较好品种,但短期仍以防御为主。展望2012年,板块景气或将分化。长期来看,由于资源的稀缺造成人力、土地、物资的成本上升,再加上人口增长、收入提升带来的需求的上升,农产品价格长期处于上升的通道中。

而短期来看,在粮食丰产、CPI下行、经济增速预期回落的背景下,预计2012年粮食价格上涨空间有限,同时畜禽价格存在回落的空间,因此农业板块整体业绩增速将有所回落。2012年价格已经不再成为业绩增长的主要推动因素,成本的回落和量的增长将是板块乃至个股业绩分化的关键因素。

天相投顾认为,今年农业股投资机会主要来自于成本的回落或产能释放带来的公司盈利稳定增长或回升。同时在2012年一号文件、种业政策、“十二五”规划等各种政策出台、实施之际,农业板块的政策主题投资机会依然明显。