

www.baohong518.com-

上海运营中心: 021-50592412、50590240 北京运营中心: 010-52872571、88551531 深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

大宗交易/股票质押融资/定向增发

2月20日大宗交易

	成交价格	成交量	成交金額		
证券简称	(元)	(万股)	(万元)	买方营业部	卖方营业部
*ST 星美 (000892)	4.45	485.00	2158.25	华泰证券股份有限公司上海 武定路证券营业部	万联证券有限责任公司上海 浦东南路证券营业部
辰州矿业 (002155)	23.50	50.00	1175.00	中国民族证券有限责任公司 长沙车站北路证券营业部	湘财证券有限责任公司上卷 共和新路证券营业部
江南化工 (002226)	12.29	150.00	1843.50	中航证券有限公司深圳春风 路证券营业部	国元证券股份有限公司宁国 宁城中路证券营业部
南国置业 (002305)	5.66	700.00	3962.00	光大证券股份有限公司武汉 新华路证券营业部	江海证券有限公司双鸭山西 平行路证券营业部
南国置业 (002305)	5.66	400.00	2264.00	中信证券股份有限公司上海 淮海中路证券营业部	国盛证券有限责任公司應遇 胜利西路证券营业部
南国置业 (002305)	5.66	200.00	1132.00	中信证券股份有限公司上海 东方路证券营业部	光大证券股份有限公司丹阳 中新路证券营业部
南国置业 (002305)	5.66	200.00	1132.00	光大证券股份有限公司武汉 新华路证券营业部	江海证券有限公司双鸭山西 平行路证券营业部
南国置业 (002305)	5.66	150.00	849.00	中信证券股份有限公司上海东方路证券营业部	江海证券有限公司双鸭山西 平行路证券营业部
南国置业 (002305)	5.66	140.00	792.40	光大证券股份有限公司武汉 新华路证券营业部	江海证券有限公司双鸭山西 平行路证券营业部
南国置业 (002305)	5.66	60.00	339.60	中信证券股份有限公司上海 淮海中路证券营业部	江海证券有限公司双鸭山西 平行路证券营业部
国创高新 (002377)	9.65	200.00	1930.00	山西证券股份有限公司深圳 华富路证券营业部	山西证券股份有限公司深圳 华富路证券营业部
国创高新 (002377)	9.65	100.00	965.00	中国银河证券股份有限公司 长沙芙蓉路证券营业部	山西证券股份有限公司深圳 华富路证券营业部
天业通联 (002459)	9.15	58.70	537.10	海通证券股份有限公司北京 知春路证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳 丹金路证券营业部
超日太阳 (002506)	13.18	80.00	1054.40	中信建投证券股份有限公司 上海华灵路证券营业部	中信建投证券股份有限公司上海华灵路证券营业部
春兴精工 (002547)	16.13	100.00	1613.00	申银万国证券股份有限公司 上海飞虹路证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州 狮山路营业部
同庆 A (150006)	1.13	996.00	1126.48	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部	机构专用
招商局 B (200024)	12.27	200.00	2454.00	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
中青宝 (300052)	14.38	200.00	2876.00	中信证券股份有限公司上海 淮海中路证券营业部	长江证券股份有限公司北京 百万庄大街证券营业部
迪威视讯 (300167)	17.72	50.00	886.00	申银万国证券股份有限公司 上海飞虹路证券营业部	浙商证券有限责任公司诸暨 艮塔路证券营业部
汉得信息 (300170)	13.82	103.74	1433.69	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部
汉得信息 (300170)	13.82	99.37	1373.32	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部
汉得信息 (300170)	13.82	70.98	980.94	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部
汉得信息 (300170)	13.82	45.32	626.29	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部
汉得信息 (300170)	13.82	39.31	543.29	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部
汉得信息 (300170)	13.82	36.04	498.02	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部
汉得信息 (300170)	13.82	27.30	377.29	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部
汉得信息 (300170)	13.82	27.30	377.29	上海证券有限责任公司九江路证券营业部	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部
汉得信息 (300170)	13.82	26.21	362.19	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部	兴业证券股份有限公司上海 梅花路证券营业部
泊市					
アーロス 证券简称	成交价	成交金额	成交量	买人营业部	卖出营业部
中国银行	(元)	(万元)	(万股)	徳邦证券有限责任公司上海	华泰证券股份有限公司华泰
(601000)	2.73	177.45	65	油左击败证券带业部	证券股份有限公司首報

深B九连阳 后市可看高一线

钱向劲

受降准提振,周一沪深两地 B 股双双上行、携手收阳。从昨日交易看,早盘沪 B 指已打破多空僵持格局,午后沪 B 缓步下行,最终上涨0.26%;而深 B 股保持强势格局,最终大涨1.35%。全日两市 B 股成交较前日放大。

近期 B 股深强沪弱明显,深市 B 股已连续多个交易日走出独立行情,已收九阳,并创年内新高。那么,同样是 B 股,深 B 股为何远强于沪 B 呢?

其一,我们认为,深 B 与沪 B 之间的差异那 么大,首先与深 B 股估值偏低有关。去年整个大盘连续调整,个股价值分化不一。即使经过此轮反弹,深成 B 股平均市盈率也仅 10 倍左右,动态平均市盈率仅 8 倍;而沪 B 股目前平均市盈率则为13倍左右,动态平均市盈率为10 倍左右。

其二,海外市场提振深 B 股,而沪 B 跟随 A 股运行的特征相对明显。A 股涨,沪 B 跟风;A 股 跌,沪 B 跟跌。由于用港币结算,加之业绩优良,基本与国际接轨,近期海外市场走强明显,对深市 B 股有较大提振。从此轮超估值修复行情看,A 股 大盘真正启动时间大约在 1 月初,而沪 B 股市场基本也在此时跟进。而深 B 行情启动要远早于 A 股和沪 B 股,时间在去年 12 月 15 日左右。正是深 B 股价值优势凸显,外部资金较早介入,使得深 B 股早于其他市场启动,其他市场随后跟上也就顺理成章。

其三,从个股表现看,深 B 股至今平均涨幅 近 13%。其中*ST 盛润 B 为深市个股中涨幅最大的,涨幅逾 33%。沪市 B 股至今平均涨幅仅 8%左右。ST 华源 B 为沪市 B 股中涨幅最大的,涨幅逾 39%。由于沪市单个 B 股最大涨幅为 ST 股,这对于指数贡献力量有限。反观深 B 市场,很明显其 B 股平均涨幅远超沪市 B 股,加之大部分权重股都有一定幅度上涨,指数表现好于沪 B 指也就可想而知了,如深物业 B、南玻 B、丽珠 B、江铃 B 等个股今年以来涨幅均超过 20%,对深 B 股指数贡

其四,从历史走势看,深市 B 股时常能走出一波业绩行情。这与港资运作有关,无论熊市还是牛市,这种特征较明显;而沪 B 市场,对于海外

投资者吸引力偏弱。 对于后市,我们认为深市 B 股有望继续维持相对良好的运行,而沪 B 股受 A 股带动明显。周一,指数冲高回落,资金出逃力度不大,盘面显示热点轮动初步形成。由于 2 月份的各项宏观及金融数据公布要到 3 月两会之前公布,近期政策面和消息面进入相对真空期,对市场的影响趋弱。无论是希腊议会通过新紧缩措施将获 1300 亿欧元援助,还是银监会正在研究允许地方政府融资平台贷款有条件延期偿还,以及社保基金减持中行、工行 H 股等多空交织的消息,都暂时不会对 B 股市场运行产生实质性影响。

5家银行AH股折价 最高折价率升至11.58%

专业人士认为,银行AH股的折价说明银行A股相对低估值,建议关注3月、4月上市银行年报和季报机会

证券时报记者 言心

继上周恒生 AH 股溢价指数下降到 101.4 点之后,昨日恒生 AH 股溢价指数仍走低在 101.80 附近。与此同时,银行股的 AH 股溢价近日异动。以昨天收盘价计,9只 AH 股银行股中,A 股相对 H 股折价的升至 5 只,而招商银行的 AH 股折价率更升至 11.58%。

招商银行AH股价格比 创最低0.88

尽管昨日 A 股市场有降准 0.5 个百分点的利好消息刺激,但沪深两市却走出了利好兑现行情。上证指数高开走低,收出阴线,银行股的走势也与此同步,多数银行股走出了高开单边走低态势,并收出中阴线,甚至有建设银行等多只个股较前日收盘价收低。而 H 股的走势则整体稳中有升,建设银行 H 股更以 1.08%涨幅领涨板块。

经过昨日的股价波动之后,银行板块的 AH 股折价拉大。Wind 统计数据显示,招商银行、农业银行、建设银行、交通银行和工商银行等 5 只银行股出现了折价,折价率最低的为工商银行,其AH 股价格比为 0.97,即 AH 股价格比为 0.96,折价率为 4.42%;建设银行 AH 股价格比为 0.91,折价率为 8.64%;农业银行 AH 股价格比为 0.89,折价率为 11.12%;招商银行 AH 股价格比以 0.88 创昨日最低,即 AH 折价率最高,达

在近期的 AH 股出现折价之前,AH 的溢价现象已经延续了半年之久。早在 2011 年 8 月,由于美国国债评级下调的负面影响,恒生指数曾单日大跌超 5%,港股市场的暴跌引来银行 A 股出现溢价。8 月 8 日和 9 日,银行 AH 股的股价比波动很大,溢价现象随着港股

的进一步调整加剧。时至9月下旬,更出现了中信银行的AH股价格比达到169%,即A溢价高达近70%的现象。

银行H股 受益海外银行股走高

银行 H 股的强势受到海外银行股的带动。受希腊第二轮救助资金有望获批、美国就业市场复苏进一步确认等消息影响,全球多数区域银行股上周结束调整,再度显现年初以来的强势。其中亚洲(除中国)区域银行股中位周涨幅达到2.9%,而欧洲及北美洲等区域银行股涨幅也接近2%。英国银行股指数以3.7%的周涨幅领涨发达市场,而美国和日本银行股指数同样录得2%以上的周涨幅。新兴市场中,印度银行股指数大涨6.3%,香港恒生金融股指数周涨幅也接近3%。

而另一方面,由于前期超额收益显著,中国内地银行股上周逆市

银行AH股昨天收盘数据比对

名称	級代碼	AM股价格比	A股溢价率(%)	A股价格(元)	#股涨跌幅(%)	服役代码	H股名称	H股价格(港元)	(股价格(元)	服服就跌幅(%)
民生银行	600016.SH	1 06	5.57	6.47	0.47	1988.HK	民生银行	7.55	6.13	0.27
溫高銀行	600336 SH	0.88	-11.58	12 69	3.16	3968 HK	抵前银行	17.38	14 35	0.34
农业银行	601288.SH	0.89	-11.12	272	0,74	1200.HK	农业银行	5.77	3.08	0.00
空通银行	601328.SH	0.96	-1.12	4 95	0.41	3328.HK	变通银行	6.38	5.18	0.62
工商银行	601396,8H	0.97	-2.51	440	0.23	1308.HK	工商银行	5,58	4.5"	9.18
光大银行	601318.SH			2 99	0.34					
建设银行	601339 811	0.91	-8.54	4 85	-3.41	0939 IIK	建设银行	6.54	5.37	1.08
中国银行	601988.SH	1 11	11.43	3 03	0.33	3900.HK	中国银行	3.35	2.72	0.00
中信银行	601998 SH	1 09	9.12	£ 4??	0.23	0948 HK	中信银行	4,89	4 115	0.60

数据来源: Wind 张常春/制图

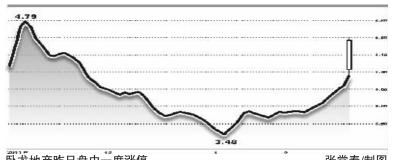
录得 0.9%的中位跌幅。港股跟随 国际市场走高与 A 股尚在相对底 部区域使得股价出现背离。应该 说,这是导致银行 AH 股之间价差 拉大、折价率上升的主要原因。

从上周的数据来看,银行 H 股的走强令 AH 溢价率重回 100%以下,截至上周五已降至 96.9%。A 股相对 H 股折价的银行数量升至 5 家,恒生 AH 股溢价指数也下降到了 101.4 点。

银行 A 股的估值修复行情一直被市场关注。在前期持续走强后,2 月份以来 A 股银行股的区间震荡走势基本符合市场的预期。东方证券的银行业分析师金麟分析认为,当前银行 AH 股的高折价现象,说明银行 A 股的相对低估值,这将有助银行股跨越投资时钟,也有助于银行股股价的修复,建议投资者密切关注 3 月、4 月上市银行年报和季报披露带来的投资机会。

地产板块昨天下午两点资金净流入3亿元,位居板块资金流入前列

降准"现红利 小盘地产股揭竿而起



卧龙地产昨日盘中一度涨停

证券时报记者 邓飞

昨日,地产股受降准等利好刺激涨幅居前,在股指整体高开走低的态势下有效地稳定住大盘。分析人士普遍认为,降准将为地产股带来交易性机会。市场资金也应季春播地产股,以求在春季行情中有个好收成。

地产股迎降准暖流 估值修复行情可期

此次央行的降准动作,被众多 经济学家解读为 打开了存准率下 降通道"。虽然短期内降息的可能 性仍小,但是此次降准为市场注入 了 4000 多亿元资金,这无疑给近 期告急的资金面注入了强大活力。 有券商分析师认为,此次下降存款 准备金率预示货币政策的转向,也 意味着流动性拐点的到来,地产行 业紧绷的资金链将有所缓解。

另一方面,曾参与中央高层关于房产税政策研究制定工作的国务院发展研究中心资源与环境政策研究所研究员倪红日在日前做客南都岭南大讲坛时抛出了 朱来三四年不会开征房产税"的观点。倪红日认为,"十二五"规划提出的是研究推进房地产税改革",说明决策机构认为"十二五"期间房产税还不可能变为现实。倪红日同时强调,房产税的开征是肯定的,但短期内还没做好准备。上述言论也在一定程度上提振了市场资金对地产股做多的信心。

而从最新的研究报告来看,各 券商研究所普遍都看好地产股的投 资机会。国金证券认为,地产行业 · **张常春/制图**已经开始进入良性循环中,因为房价正开始如政府所希望的方向回归,而房价的回归会刺激购买力,国家对首次置业的支持也将促进这部分需求尽早流向市场,地产

股的估值水平会先于基本面而得到

提升。海通证券地产行业研究员涂

力磊也认为,降准周期如期到来,

宏观基本面正朝期望的方向发展,继续给予地产行业 增持"评级,并建议短期超配地产股。

资金应季播种 小盘地产股受青睐

在 降准红利"及 短期不会 开征房产税"的多重利好叠加效应 影响下,地产股继续延续着近期稳 步推进的上佳表现。昨日房地产板 块上涨 0.96%,是表现最好的权重板 块。其中卧龙地产、荣安地产等多 只小盘地产股盘中一度涨停。截至 收盘,房地产板块近 8 成个股上涨, 卧龙地产以 9.86%的涨幅领跑,荣安 地产、南国置业、金科股份、ST 兰 光涨幅均超过 5%,招商地产上涨 1.24%是龙头地产股中表现最好的。

从资金流量角度来看,房地产

板块昨日共计有 3 亿元资金净流入,位居行业资金流入榜前列。同花顺统计数据显示,昨日表现最好的卧龙地产净流入资金高达 0.74亿元;龙头股之一的金地集团也录得 0.51亿元资金净流入;荣安地产、云南城投、招商地产等多只个股净流入资金超过 0.2 亿元。房地产板块内有超过半数个股昨日均录得资金净流入。

从沪深两市交易所收盘后公布的交易数据来看,小盘地产股受到游资追捧。荣安地产的买人榜首位被东方证券上海肇嘉浜路营业部以1164.96万元买人金额牢牢占据,该股买人榜前5位合计买人金额达到3312.12万元,约占昨日该股总成交额的两成。卧龙地产则上演了游资与机构的巅峰对决,一家机构席位

狂抛该股 5361 万元;国泰君安北京知春路营业部则斥资 1.06 亿元扫货,中信证券常州环府路营业部以 4725 万元的买人金额紧随其后,仅这两家营业部的买人金额就已经超过该股昨日总成交额的一半。

昨日地产股资金流入量前十

予 亏	名称	(亿元)	涨跌幅
1	卧龙地产	0.7428	9.86%
2	金地集团	0.5173	0.94%
3	云南城投	0.3803	3.61%
4	首开股份	0.2517	1.35%
5	招商地产	0.2516	1.24%
6	荣安地产	0.2027	7.33%
7	苏宁环球	0.2026	3.00%
8	正和股份	0.1675	2.65%
9	栖霞建设	0.1126	1.44%
10	阳光城	0.1075	3.58%

数据来源:同花顺 邓飞/制表

分析师上调小盘地产股预期

杨艳萍

针对前日的 降准"消息,众多分析师评价,由于央行在市场净回笼资金使得市场降低了近期下调准备金率的预期,因此央行在这个时候下调存款准备金率还是超预期行为。分析师普遍认为,下调准备金对于当前的地产企业来说无疑是利好。截至去年三季度末,上市房企的负债率已达历史新高,来源于银行贷款的资金需求出现负增长。下调存款准备金从总额来讲会增加资金供给,逐步缓解目前开发贷利率上浮及改善房贷业务总额不足的情况。

华泰联合证券分析师鱼晋华亦 认为,尽管本次存准率的下调,对 于改善楼市的基本面帮助不大,但 对此次存准下调对地产股的影响正 面。去年策略会以来一直坚持今年 地产股投资的唯一亮点将来自于流 动性的改善带来的估值修复。而年 初以来,地产股走势强过楼市,其

-1.25

-1.10

-0.68

-0.44

-1.81

-1.34

-0.47

-3.53

-2.97

-1.33

行情驱动因素即来自流动性的相对宽松,而非对行业预期的改善。相对而言,大市值龙头公司尽管在去年表现出较出色的防御性,但今年表现差强人意。相反,中小市值地产股表现较活跃。其中原因在于楼市基本面预期仍无法改善,但流动性又相对放松再加之地方政策微调,故地产板块呈现阶段性的结构性投资机会。

长江证券分析师苏雪晶表示,短期应密切关注货币政策的叠加效应。草根调研显示,首套房贷利率目前已基本恢复到基准水平。一线城市的个贷额度较多,打折优惠情况较常见;二三线城市以基准为主,个别优质客户有折扣。自年初以来,由于银行自身信贷额度较四季度有所宽松,另外银行在自主选择的情况下开始加大个贷这种优质资产的比重,使得我们有理由预期在未来首套房利率将会继续下浮,从而在实质上减少刚性需求的压力,促进成交进

一步回暖。值得一提还有,随着 2 月底 3 月初新盘开始逐步投入市场,各个开发商的促销政策开始加强,货币政策的叠加效应显现后,成交将出现回暖。

从估值安全性、资金安全性和 业绩保障度及市值、绝对股价等几 方面对主要覆盖公司进行了立体 筛选,目前一线开发类公司整体 净资产折价 32%, 二线开发类公 司整体折价 37%, 地产+X 类公司 整体折价33%。资金保障度上,一 线开发类公司平均为156%,二线 开发类平均为 493%, 地产+X 类为 486%。业绩保障度方面,一线开 发类平均为187%, 二线开发类为 132%, 地产+X 类为 113%。为此, 鱼晋华判断,在流动性改善带来 的估值修复过程中, 低估值、资 金和业绩保障度相对较好的中小 市值公司将享受到更多的资金偏 好。推荐深振业、北京城建、冠 城大通。

(作者系今日投资分析师)

强弱分明

震荡调整

机构席位抛售明显

程荣庆

周一,沪市涨幅居前个股为九龙 电力、金晶科技和卧龙地产。九龙电 力,业绩预增,午盘后拉至涨停。卖 出居前有两席机构且卖出居首的机构 抛售金额高达7000多万元,但游资 在国泰君安上海团结路证券营业部等 券商席位,有大举增仓,短线还可看 高。金晶科技,新能源板块唯一涨停 个股。买卖居前各有一机构席位,招 商证券漳州胜利西路证券营业部等券 商席位,游资增仓明显。卧龙地产, 当天领涨地产板块,盘中数度触及涨 停。虽卖出居前一机构席位抛售金额 高达 5000 多万元,但游资在国泰君 安北京知春路证券营业部席位增仓高 达亿元以上, 抛压加大。

深市涨幅居前个股为西北化工、 汇源通信和荣安地产。西北化工午盘 前放量涨停。银河证券天津民族路证 券营业部等券商席位游资买人居多, 但抛压明显。汇源通信,高开后三波 拉至涨停。长江证券佛山普澜二路证 券营业部游资有超过 1500 万元增仓, 继续看高。

(作者系国盛证券分析师)

■资金流向 | Capital Flow |

序号

序号

机械设备

食品饮料

地产银行资金流向相反

						レビノ	ע נואד	マ 並 川い	凹作区				
间	: 2012年2	2月20日	星期一			_,		.		资金流出流入	单位: 亿元		
号 板块	资金净流人量		资金净流入量			板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析				
	似块	页亚伊瓜八里	页亚伊爪八里	页亚伊瓜八里	特大户	大户	中户	散户	似块ヨロ衣巩	似状以口衣巩	页壶,	基本面	技术面
	家用电器	2.31	0.50	0.28	0.29	1.24	上涨居多	资金进出频繁	TCL 集团 (0.98 亿),海信电器 (0.62 亿),格力电器 (0.53 亿)	景气降低	强弱分明		
	房地产	1.31	0.48	0.01	0.16	0.65	涨多跌少	资金进出频繁	卧龙地产 (0.86 亿), 万 科 A (0.60 亿), 招商地产 (0.42 亿)	政策压制	强弱分化		
	建筑建材	0.59	-0.11	-0.47	0.36	0.82	涨跌参半	资金进出频繁	金晶科技 (1.12 亿), 亚泰集团 (0.63 亿), 南 玻 A (0.33 亿)	景气降低	强弱分化		
	保险	0.57	-0.60	0.43	0.26	0.49	全线上涨	资金进出频繁	中国平安 (0.45 亿), 新华保险 (0.16 亿), 中国人寿 (0.00 亿)	估值偏低	分化		
	信息设备	0.21	0.02	-0.03	0.16	0.07	上涨居多	资金连续流入	中天科技 (0.25 亿), 中兴通讯 (0.11 亿), 亨通光电 (0.11 亿)	政策支持	强弱明显		
Ξ,						•							
長 板块			资金净流出量	h		资金净流出量			板块当日表现	板块近日表现	资金流出前三个股	后市趋勢	势判断
7 100.00	1人人	火水は加田電	特大户	大户	中户	散户	14人3日 4人人	10000000000000000000000000000000000000	× ∞ 06 III HI — 1 1X	基本面	技术面		
	医药生物	-9.67	-0.89	-2.59	-1.35	-4.84	下跌居多	资金进出频繁	云南白药 (-1.08 亿), 紫鑫药业 (-1.00 亿), 浙江医药 (-0.61 亿	.) 抗周期	弱势居多		

资金连续流出

资金进出频繁

涨跌参半

烟台万华 (-0.72 亿), 中国石化 (-0.43 亿), 佰利联 (-0.37 亿)

· 出银行 (-1.29 亿), 华夏银行 (-1.13 亿), 招商银行 (-0.81 亿) 点评:周一,两市大盘震荡走弱,板块资金净流出居多。房地产、保险等权重板块,资金出现净流入,但机构资金净流入不多重有限。家用电路、建筑建材等板块,资金净流入,信息器、上涨居多,但整体表现不强。信量不大。从资金却净流出,机构和散户资金均有抛售,板块仍处调整。化工、机械设备等板块,资金净流出。医药生物板块,资金净流出量排首位。