

昨日煤炭行业及有色金属板块分别上涨4.33%、3.19%，净流入资金各达15.39亿、27.49亿

又见煤飞色舞 超40亿资金抢筹

证券时报记者 邓飞

昨日煤炭行业及有色金属板块分别上涨4.33%、3.19%，煤飞色舞再度领涨大盘。受此提振，昨日蓝筹股全面做多，沪深两市成功实现5月“开门红”。国证认为，A股风格正悄然转变已是不争的事实，预计这种风格转换的效果仍将延续，投资者需要尽快适应。

煤炭股井喷 基本面触底反弹

煤炭行业昨日以4.33%的涨幅领跑两市行业涨幅榜。该行业虽然没有涨停个股，但普遍涨幅较大。截至收盘，大有能源及西山煤电涨幅均超8%，恒源煤电、盘江股份、露天煤业涨幅逾6%，神火股份涨幅超过5%。值得注意的是，西山煤电、盘江股份、露天煤业等多只煤炭股昨日均创出本轮反弹新高。

据同花顺数据统计，昨日煤炭行业录得15.39亿元资金净流入。西山煤电以3.69亿元净流入资金跻身两市个股资金流入榜的前5位，潞安环能也录得超过亿元资金净流入，另外，阳泉煤业、中国神华、恒源煤电等7只煤炭股净流入资金超过0.5亿元。不过，煤炭股内部同样存在分化，因市盈率偏高而涨幅滞后的贤成矿业、爱使股份等出现资金净流出迹象。

齐鲁证券刘昭亮认为，短期煤价风险已释放，澳大利亚和印尼煤矿税收增加将支持国际煤价中期上涨；而煤炭企业大股东增持，也显示了产业资本对煤炭股投资价值的认同，更为重要的是煤炭股作为优质蓝筹股，目前估值水平具备中长期投资价值，资

产证券化仍将提升煤炭股的投资吸引力。个股方面，他建议投资者重点关注阳泉煤业、国投新集、兰花科创、恒源煤电、盘江股份、煤气化、平庄能源。

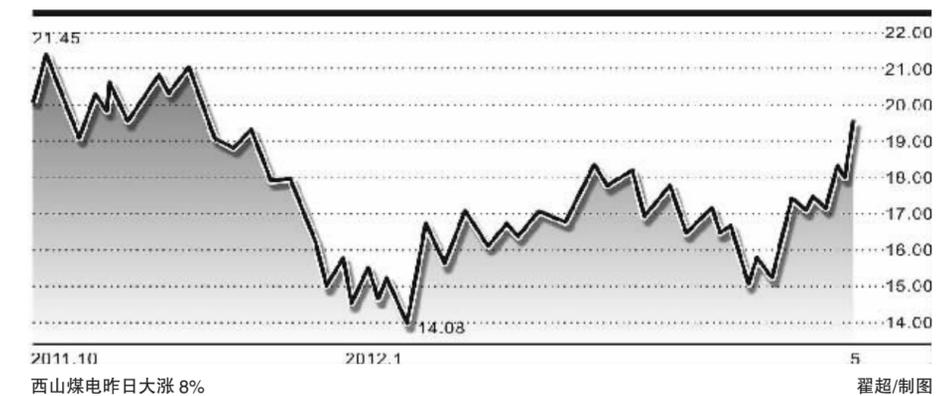
资金重拾有色 稀土仍是香馍馍

有色金属板块作为昨日率先启动的蓝筹板块，收盘涨幅达到3.19%，表现抢眼。云南铜业、闽发铝业、西部资源3只个股涨停，包钢稀土、铜陵有色、江西铜业等个股涨幅均超6%。西部资源、包钢稀土、闽发铝业等近10只有色股昨日创出本轮反弹新高，强势特征明显。

值得一提的是，昨日有7.52亿元资金入场抢筹包钢稀土，助推该股放量大涨，再上台阶。另一只稀土股中科三环也录得超过3亿元资金净流入，携手包钢稀土创出新高。数据显示，昨日有色金属板块共录得27.49亿元资金净流入，除稀土股吸金能力较强外，小金属及铜业股较受资金青睐，铜陵有色和江西铜业均有接近2亿元资金净流入。

上周，铝业股曾受印尼禁止出口金属原矿的影响而大涨，行业低谷信号再现让市场主流资金重拾有色。本周，稀土、铜、小金属品种热点的全面扩散，让投资者似乎再度看到了有色股吹响进攻号角的曙光。东兴证券研究员林阳分析认为，有色股逢低布局的时机已经来临。

大通证券最新的有色金属行业研究报告指出，金属新材料、小金属的投资机会明显，基本金属价格趋势性下跌可能性较小，再考虑基本金属存在的外延式增长带来的投资机会，维持对有色金属行业的“增持”评级。报告中还提到，投资者仍可关注稀土行业的投资机会，重点关注个股为中科三环、宁波韵升、厦门钨业。



西山煤电昨日大涨8%

基本面趋稳支撑煤炭股走好

今日投资

“五一”节后第一个交易日，煤炭行业表现凌厉，当天煤炭板块平均上涨4.33%（加权涨幅3.80%），位居A股市场所有行业涨幅榜首位，分别跑赢沪深300指数和上证指数2.16和2.58个百分点。

经历了3月的连续调整，4月开始煤炭板块估值伴随着大盘呈现修复性反弹。宏源证券分析师王京乐认为，二季度已经进入政策向上以及基本面、经济趋稳的阶段，投资者对于年报与一季报的担忧已消化，煤炭板块估值处于合理水平，安全边际较高，继续伴随大盘呈现结构性变动的基调不变。截至4月底，煤炭板块重点21家公司的年平均动态PE（市盈率）为13.44倍，仍在历史均值之下。

宏观层面，欧洲市场对于西班牙借款成本上升有所忧虑，经济前景仍不乐观，而美国经济数据好坏参半，整体处于复苏通道，QE

（量化宽松）3预期仍有反复，美元指数盘整，大宗商品价格低位震荡。此外，国际货币基金组织（IMF）上调全球经济增长预期至3.5%，对投资者信心有所提振。从国内来看，央行表示将采用多种方式保证流动性的顺畅，预计二、三季度经济将逐步企稳，货币政策存在降准预期。行业层面，受季节性因素及大秦线检修影响，港口动力煤价继续回升，已逼近国家800元限价水平，但中转地库存略有回升，运价有反复，部分地区焦煤价仍有调整，基建项目启动、钢市迎来自来季逐步对煤炭形成支撑，但房地产的拉动效应有待观察。

煤炭上市公司年报及一季报数据显示，煤炭公司2011年年报整体收入增速提升6个百分点至40%的同时，其利润增速下滑14个百分点至17%；2011年重点公司净利润率从2010年15%下降到13%，整体毛利率从2010年21%下降为18%。产量增速下

降，煤价上涨乏力使得2012年一季度煤炭公司整体收入利润增速双降，今年一季度重点公司市值加权业绩增速6%。

申银万国分析师刘晓宁表示，预计2012年重点煤炭公司市值加权业绩增速9%；2012年剔除大同算术平均业绩增速为15%，维持煤炭行业中长期“看好”评级。煤炭股当前估值基本合理，市场整体配置仍略低于标配，未来资金进一步增配煤炭板块的动力主要来自于政策及基建项目逐步放松所带来的经济企稳回升趋势的确立，4月PMI数据为53.3，延续环比回升态势，但环比幅度较弱也表明政策放松力度仍有待进一步强化。

另外，宏源证券分析师王京乐也指出，二季度经济、行业基本面环比改善加上政策向上，建议把握煤炭行业投资机会，子行业相对看好焦煤和动力煤，选股侧重内生成长性 & 股价催化剂，上市公司依次推荐兰花科创、国投新集、盘江股份、永泰能源、潞安环能和山煤国际。

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
国际实业(000159)	9.75	350	3412.5	长江证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部	宏源证券股份有限公司乌鲁木齐和平北路证券营业部
兴蓉投资(000598)	7.91	220	1740.2	中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部	机构专用
兴蓉投资(000598)	7.91	200	1582.0	中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部	机构专用
豫千金(002089)	21.51	397.5	8590.2	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	海通证券股份有限公司哈尔滨东直路证券营业部
广百股份(002187)	11.66	92.72	1081.12	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京安外大街证券营业部
博敏电子(002477)	15.68	66.01	1035.8	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	中信证券股份有限公司铜陵兴铜大道证券营业部
博敏电子(002477)	15.68	24	376.32	国都证券有限责任公司福州花厅路证券营业部	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部
松辽股份(002534)	17.27	60	1036.2	中信证券(浙江)有限公司富阳迎宾路证券营业部	中信证券股份有限公司厦门镇中路证券营业部
通业动力(002576)	11.58	200	2316.0	平安证券有限责任公司上海南京东路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华一路证券营业部
通业动力(002576)	11.58	100	1158.0	中国国际金融有限公司上海南京东路证券营业部	浙商证券股份有限公司青岛香港东路证券营业部
通业动力(002576)	11.58	78.87	912.65	长江证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部	浙商证券股份有限公司青岛香港东路证券营业部
通业动力(002576)	11.58	78.87	912.65	中国国际金融有限公司上海南京东路证券营业部	浙商证券股份有限公司青岛香港东路证券营业部
通业动力(002576)	11.58	60	694.8	中国国际金融有限公司上海南京东路证券营业部	浙商证券股份有限公司青岛香港东路证券营业部
通业动力(002576)	11.58	50	579.0	中国国际金融有限公司上海南京东路证券营业部	浙商证券股份有限公司青岛香港东路证券营业部
通业动力(002576)	11.58	42.06	486.66	长江证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部	浙商证券股份有限公司青岛香港东路证券营业部
通业动力(002576)	11.58	30.41	351.78	长江证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部	浙商证券股份有限公司青岛香港东路证券营业部
通业动力(002576)	11.58	21.03	243.81	长江证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部	浙商证券股份有限公司青岛香港东路证券营业部

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
瑞贝卡(600439)	6.8	90	612.0	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)	平安证券有限责任公司石家庄中山西路证券营业部
九州通(600998)	11.1	4750	5272.0	东方财富证券股份有限公司上海东陆路证券营业部	长江证券股份有限公司杭州保俶路证券营业部
*ST国瑞(600766)	10.5	90	945.0	第一创业证券股份有限公司佛山汾宁路证券营业部	华创证券股份有限公司贵阳中华南路证券营业部
富源集团(600108)	5.31	195	1035.4	长江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上海江宁路证券营业部
金阳股份(601992)	8.4	1000	8400.0	中国银河证券股份有限公司北京东直门北大街证券营业部	广发证券股份有限公司北京东直门北大街证券营业部
浙江东方(600120)	11.67	64.94	757.87	长江证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部	招商证券股份有限公司杭州文二东路证券营业部

限限售解禁 | Conditional Shares |

5月3日，A股市场有格力电器、浙大网新两家上市公司的限售股解禁。

格力电器 (000651): 解禁股性质为公开发售流通股配股，占流通A股比例为3.35%，占总股本比例为3.20%。该股的套现压力存在不确定性。

浙大网新 (600797): 解禁股性质为股权激励一般股份，占流通A股比例为0.38%，占总股本比例为0.37%。该股的套现压力很小。

(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

金改跌蓝筹涨 机构游资各有所好

受证监会多项政策出台的刺激，周三大盘放量突破，有色金属、煤炭板块领涨，金融板块亦有所发力，不过金融改革概念跌幅居前。另外，机械制造、文化传媒、次新股等表现活跃。

上交所交易公开信息显示，涨幅居前的上榜个股为湘邮科技、大连热电和凯乐科技。湘邮科技，近期一直在60日均线下方缩量整理，昨日早盘被一拉拉升封上涨停。龙虎榜显示，在国泰君安成都建设路营业部等券商席位，游资积极增仓，底部启动，看高。大连热电，供水供气板块涨停个股之一，龙虎榜显示，游资席位买卖基本相当，博弈激烈，短线还有高点，注意见好就收。凯乐科技，湖北板块涨停个股之一，当天高开高走，尾盘封住涨停，龙虎榜显示，游资在光大证券宁波解放南路营业部等券商席位继续增仓，短线还可看高，注意见好就收。

沪市跌幅居前的上榜个股为浙江东日和鲁信创投。浙江东日，温州金改概念领涨个股，当天复牌交易后，盘中大部分时间封在跌停，尾盘再涨停。龙虎榜显示，国泰君安总部有高达2.15亿元的增仓，占当天成交总额的23%，但游资和机构减持近亿元，抛售也非常坚决，该股大幅上涨后获利抛压明显加大，出局为好。鲁信创投，公司一季报业绩大幅下滑，当天低开后快速下滑并一度触及跌停，龙虎榜显示，虽机构席位三买一卖且买入明显居多，但游资抛售也非常坚决，破位大跌，及时规避。

深交所交易公开信息显示，涨幅居前的上榜个股为云南铜业、江钻股份和湖北能源。云南铜业，有色金属板块涨停个股之一，龙虎榜显示，两机构席位有巨额抛售，但一机构席位承接也非常积极，另外在光大证券上海世纪大道营业部等券商席位，游资大额增仓，底部涨停，短线看高。江钻股份，湖北板块涨停个股之一，近期强势，龙虎榜显示，买入居前的安信证券南昌胜利路营业部等券商席位，游资增仓的金额均超过千万元，突破涨停，看高。湖北能源，湖北板块涨停个股之一，龙虎榜显示，在招商证券广州河北路营业部和五矿证券深圳金田路营业部等席位，游资增仓金额均超过千万元，底部涨停，还有高点。

总体来看，游资和机构分歧明显，个股涨停超预期差，后市大盘震荡将加大，不宜过分追高。(作者系国盛证券分析师程荣友)

九州通单笔成交4580万股 狮龙国际套现逾5亿

证券时报记者 练生亮

深、沪证券交易所昨日公布的盘后交易数据显示，两市当日共有14只个股现身大宗交易平台，其中深市的个股数为8只，沪市则有6只个股。具体来看，两市成交笔数最多的个股为通裕重工(600185)，该股当日的成交笔数为8笔，共计成交460.94万股；而成交量最大的个股则为九州通(600998)，该股当天单笔成交达4750万股。

证券时报记者梳理数据发现，自今年3月9日开始现大宗交易以来，截至昨日通裕重工已累计完成34笔交易，累计完成的成交量达4580.96万股，涉及金额为6.05亿元。从成交价格方面看，尽管该股各笔交易的折价率差距不大，但由于在该期间中，通裕重工的股价走上通道，因此大宗交易的成交价也跟随上涨。以3月9日第一笔交易的12.05元成交价为参照，该股昨日15.35元的成交价已较之上涨27.39%。

资金流向 | Capital Flow |

时间: 2012年5月2日 星期三

序号	板块	资金净流入量	资金净流入量				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个个股	趋势分析	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	有色金属	27.49	4.08	8.13	4.27	11.01	普涨	资金连续流入	包钢稀土 0.31(亿), 中科三环 0.29(亿), 铜陵有色 0.03(亿)	国际联动	强弱明显
2	采掘	15.39	1.86	4.13	2.38	7.02	全线上涨	资金连续流入	西山煤电 0.62(亿), 露天煤业 0.20(亿), 中国神华 0.97(亿)	景气下降	强弱分明
3	银行	5.39	1.75	1.81	0.10	1.73	普涨	资金连续流入	民生银行 0.47(亿), 浦发银行 0.66(亿), 招商银行 0.23(亿)	估值偏低	强势居多
4	保险	4.58	1.20	1.31	0.41	1.66	全线上涨	资金连续流入	中国平安 0.21(亿), 中国太保 0.28(亿), 中国人寿 0.04(亿)	估值偏低	跟随大盘
5	机械设备	4.19	0.61	0.77	0.77	2.04	上涨居多	资金连续流出	中联重科 0.31(亿), 三一重工 0.86(亿), 江钻股份 0.86(亿)	景气下降	强弱分化

点评: 周三两市大盘放量上涨, 板块资金以净流入居多, 有色金属、采掘等资源板块领涨大盘, 机构和散户资金大量净流入, 尤其是有色金属板块, 散户资金净流入量超过11亿元, 增仓明显, 可积极关注。银行、保险和机械板块, 周三资金出现净流入, 当天机构和散户资金均出现净流入, 但相对净流入量不大, 只可逢低择强关注。

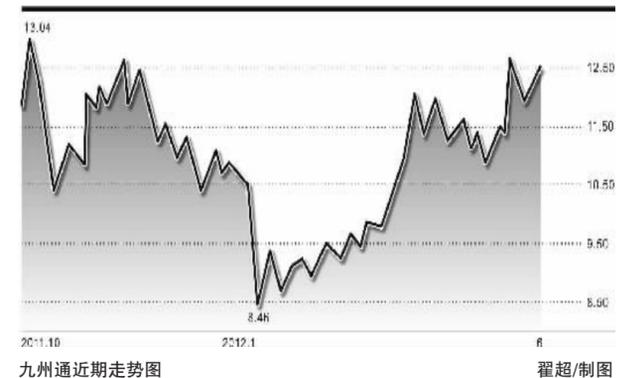
过, 记者连线公司董秘求证时, 相关工作人员却以暂无可掌握信息为由拒绝作答。

另外, 昨日单笔成交金额高达5.27亿元的九州通也颇受市场关注。资料显示, 九州通2010年11月2日上市, 至去年11月2日迎来首次解禁潮, 但直到昨日, 该股才初次登陆大宗交易平台。分析人士结合公开信息判断, 本次减持动作很可能来自公司目前最大的流通股东狮龙国际集团(香港)有限公司。截至今年3月31日, 狮龙国际持有九州通34682.06万股, 占该股流通股比例为69.81%。

在基金扎堆的九州通, 狮龙国际的持股比例显得较为醒目。但在网络信息里, 却很难搜索到该公司的背景资料。仅有的一些信息称, 2008年下半年, 日本伊藤忠通过旗下的狮龙国际斥资6000万美元, 战略投资九州通, 持有其29.63%的股权。而这也是伊藤忠通过一家在英属维尔京群

岛设立的境外公司, 以增资的方式向九州通集团投资。

九州通4月24日发布的2011年年报显示, 公司全年实现营业收入248.39亿元, 同比增长17.25%; 归属于上市公司股东的净利润为3.74亿元, 同比增长4.06%; 实现基本每股收益0.26元。长江证券分析师刘舒畅认为,



九州通近期走势图

有色板块大涨 散户资金净流入超11亿元

资金流出流入单位: 亿元

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量				板块当日表现	板块近日表现	资金流出前三个个股	后市趋势判断	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	商业贸易	-3.58	-0.93	-0.80	-0.39	-1.46	上涨居多	资金连续流出	浙江广厦 -0.82(亿), 华明集团 -0.63(亿), 中华企业 -0.59(亿)	景气提升	强弱分化
2	食品饮料	-3.07	0.25	-1.04	-0.58	-1.70	上涨居多	资金进出频繁	烟台万华 -0.50(亿), 时代新材 -0.45(亿), 三友化工 -0.30(亿)	景气降低	强弱分明
3	轻工制造	-1.78	-0.05	-0.38	-0.26	-1.09	上涨居多	资金连续流出	吉视传媒 -0.42(亿), 软控股份 -0.36(亿), 大地传媒 -0.26(亿)	政策支持	强弱分化
4	综合	-1.45	0.45	-0.37	-0.38	-1.16	上涨居多	资金连续流出	轻纺城 -0.77(亿), 小商品城 -0.25(亿), 江苏舜天 -0.25(亿)	题材丰富	强弱分化
5	农林牧渔	-1.41	0.16	-0.25	-0.30	-1.03	上涨居多	资金连续流出	康美药业 -0.27(亿), 东阿阿胶 -0.33(亿), 紫鑫药业 -0.21(亿)	政策支持	强弱分化

从周三资金净流出居前的板块看, 商业贸易、食品饮料等板块排在资金净流出量前列, 散户资金净流出量多, 但食品饮料板块机构资金还有少量净流入, 分歧明显, 只可择强关注。轻工制造和农林牧渔等板块, 周三均有资金净流出, 但机构和散户资金出现相反方向运动, 也只可择强关注。

(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)