

上海宝弘资产 ShangHai BaoHong Asset 上市公司股权投资专家 www.baozhong518.com

5月14日大宗交易

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. Includes sections for 沪市 and 深市.

煤炭有色近5个交易日累计出逃85.18亿,白酒股下跌但仍受券商研报一边倒看好

资金撤离 资源摔跤 白酒醉倒

证券时报记者 邓飞

昨日,沪深两市高开震荡走低,前期强势的资源股和白酒股成为杀跌主力,强势股补跌风险释放。

国海证券财富管理中心资深投顾钟精认为,受国际大宗商品价格下跌拖累,资源股调整压力可能进一步加大。

资源股补跌风险释放 资金连续出逃85亿

昨日稀土永磁、黄金概念、煤炭行业、有色金属分别下跌1.63%、1.38%、1.30%、0.97%,使得资源股成为做空的主要动力。

值得提及的是,昨日商品期货盘中急挫,拖累A股市场资源类个股加速下跌。原油、黄金等大宗商品的调整只是A股资源类品种补跌的导火索。

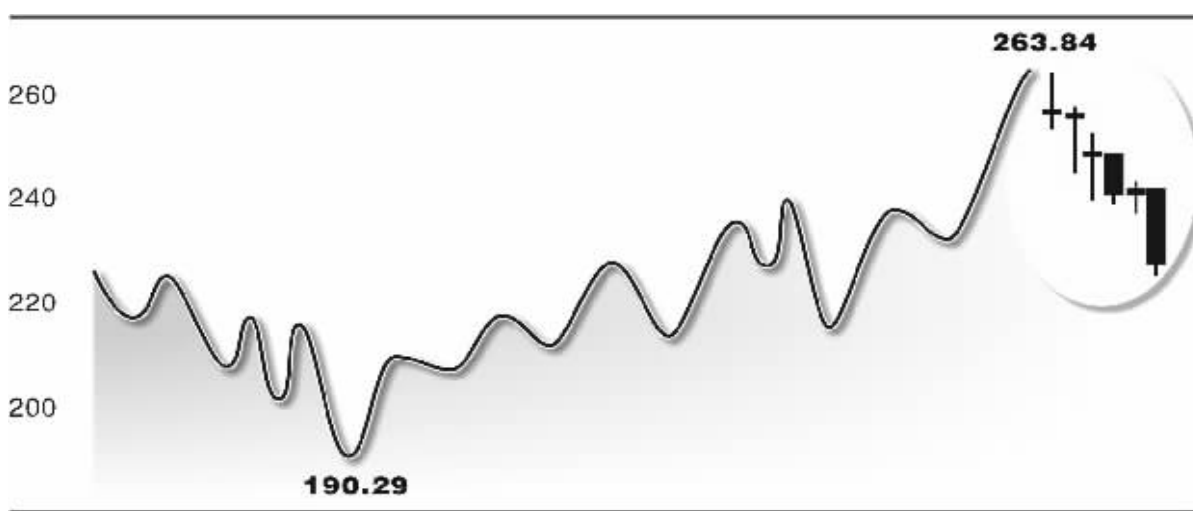
正如分析师担忧的那样,自1月6日至5月7日,稀土永磁、黄金概念、煤炭行业、有色金属分别

累计上涨38.45%、26.14%、33.80%、35.44%,远远超过上证指数同期的涨幅,资源股成为本轮反弹中炙手可热的品种。

而原油、黄金等大宗商品价格近期大幅下挫,更是加剧了资金逃离资源股的步伐。自5月8日至5月14日,黄金概念、煤炭行业、有色金属已分别累计下跌4.58%、4.29%、3.58%。

优质白酒公司仍受青睐

与资源股强周期特性不同的是,作为经济结构转型重心的消费股近年来的投资价值有目共睹,尤其是白酒股的一骑绝尘。



贵州茅台近期走势图

吴比较/制图

在本轮反弹中创出历史新高。从已公布的2011年年报和2012年一季度报来看,白酒类上市公司仍在延续其强劲的盈利能力。

从白酒龙头股贵州茅台的发达史来看,其活脱脱就是中国的“苹果”。在过去的十年间,贵州茅台收入增长11倍至184亿元。

20倍。中信证券预测,贵州茅台2011年~2014年复合增长率为39%,考虑到公司的行业地位和成长性,继续维持其“买入”评级。

昨日贵州茅台下跌2.42%,收盘报收222.18元,距离券商的目标价仍有不小距离。而跟随其一起下跌的古井贡酒、水井坊等一批前期涨幅巨大的一线白酒股。

强势整固,投资者可遵循消费升级的思路,趁着本次白酒股的调整契机,挖掘当中可供布局的机会。

从各大券商研究所的行业分析报告来看,白酒股依然是最受青睐的投资品种。国泰君安最新的食品饮料行业研究报告就明确指出,白酒类上市公司的业绩仍将快速增长。

零售业吸收合并引发主题投资机会

田慧蓝

上周,民生零售行业指数收益率为-2.25%,跑赢沪深300指数(-2.58%)0.33个百分点,处于29个一级行业指数涨跌幅排行榜中的第20位。

截至5月13日,2012年零售行业预测市盈率为17.23倍,2013年预测市盈率为14.02倍,在消费类中该行业与医药、食品饮料、餐饮旅游、农林牧渔等相比具有相对的估值优势。

一季度民生零售的收入增速为10.15%,净利润增速为-3%。我们认为行业低点已在一季度出现,一季报出完,利空基本出尽。

步好转,但不是快速往上拐头的,好转,即不是V字形好转而是U字形好转。

不过,虽然二、三季度行业的数据会比一季度好,但增长幅度不会高很多,所以零售行业不可能因为基本面有所好转而出现一波上涨行情。

尽管零售行业基本面暂时乏善可陈,但投资者若把眼光放远一点,尝试从特别的角度去寻找投资机会。

3月,我们针对武汉中商与中百集团的吸收合并案例进行充分研究,并由此意识到未来市场上有几个专题的投资机会值得投资者关注。

股回归A股常用的方式。目前市场上其实很多公司面临同业竞争以及港股回归A股等问题。

排在第二位的是B股回购,郭树清主席任内如果要解决B股问题的话,将无疑是一次基于制度改革而带来的投资机会。

排在第三位的是要约收购机会,这种类型的机会可遇不可求。纵观上述三类机会,都有需要投资者耐心等待的特征。

我们基于零售行业将今年以来的上述三类机会作了针对性的梳理,重点向投资者阐述吸收合并中蕴藏的投资机会。

根据我们的研究结果来看,基本上每一个吸收合并的案例中都有赚钱的机会,关键是看投资者能否将机会把握准。

首先,这类机会平时不好把握,但在大盘长期下跌或者单边下跌过程中,投资者只要稍加留心,通常都能收获惊喜。

其次,价差越大时,套利空间越大。第三,基本上吸收合并完成后,股价都会下跌,所以赚钱机会都在吸收合并之前。

(作者系民生证券分析师)

资金流向 | Capital Flow |

有色板块资金净流出超18亿元

时间:2012年5月14日 星期一 资金流出流入单位:亿元

Table showing capital flow for various sectors (医药生物, 证券信托, 房地产, 公用事业, 餐饮旅游) with columns for sector, net flow, and analysis.

Table showing capital flow for various sectors (有色金属, 食品饮料, 化工, 采掘, 机械设备) with columns for sector, net flow, and analysis.

点评:周一两市大盘高开低走,板块资金净流出居多。抗周期的医药生物板块,周一资金出现连续净流入。

从周一资金净流出居前的板块看,有色金属板块周一资金净流出量超过18亿元,散户资金大量净流出。

从周一资金净流出居前的板块看,有色金属板块周一资金净流出量超过18亿元,散户资金大量净流出。

限售股解禁 | Conditional Shares |

5月15日,A股市场有数字政通一家上市公司的限售股解禁,为深圳市创业板公司。

数字政通(300075):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家,即深圳市创新投资集团有限公司。

(西南证券分析师 张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

游资青睐题材股

周一两市大盘高开低走,放量收出中阴线,盘面上医药生物、房地产、电力等板块有所走强。

上交所的交易公开信息显示,涨幅居前的上榜个股为兰生股份、广州药业和永生投资。兰生股份,上海板块涨停个股之一。

深交所的交易公开信息显示,涨幅居前的上榜个股为科学城、白云山、北方国际和沙隆达A。科学城,连续6个交易日收出“—”字形涨停K线。

(国盛证券分析师 程荣庆)

楼市预期有转变 积极关注地产股

苏雪晶 乐加栋

尽管资本市场对于央行下调存款准备金率有所准备,但由于上周央行逆回购600亿,因此本周下调存款准备金率还是略超预期。

经过前两次存款准备金率下调,再加上政府对于首套置业需求的支持将使得楼市成交量上升更为明显。

此前,我们就强调投资逻辑已由前期货币政策预期博弈转向基本面,目前成交已转暖。

楼市需求者已不简单地关注绝对价格,需求者的预期开始大规模转变,由前期预期房价大幅回落转为房价维持平稳。

在这样的背景下将有更多购房者入场,从而进一步推动成交量继续上行。我们认为未来一段时间需要关注的是房地产开发企业资金成本的下降带来的估值提升。

(作者系中信建投证券分析师)