



上海宝弘资产

Shang-Hai Bao-Hong Asset

上市公司股权投资专家

www.baohong518.com

大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-60592412, 60590240

北京运营中心: 010-52872571, 88551531

深圳运营中心: 0755-82944158, 88262016

6月14日大宗交易					
深市					
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
金宇车城(000803)	7.1	50	355	齐鲁证券股份有限公司广州天河路证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部
*ST 星美(000892)	3.96	350	1386	南京证券股份有限公司上海西藏南路证券营业部	南京证券股份有限公司上海西藏南路证券营业部
海特高新(002023)	10.05	120	1206	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
海通证券(002084)	5.38	300	1614	齐鲁证券股份有限公司广州德信路证券营业部	湘财证券股份有限公司广州番禺凤凰山大道证券营业部
金 聚源(002186)	29.76	16.63	494.95	华泰证券股份有限公司北京广安门内大街证券营业部	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部
联合化工(002217)	4.83	56.99	275.26	华泰证券股份有限公司上海静安路证券营业部	机构专用
联创水务(002373)	12.65	32.28	408.34	华泰证券股份有限公司上海静安路证券营业部	机构专用
四通新材(002405)	13.07	100	1307	中信证券股份有限公司上海南京路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京路证券营业部
四通新材(002405)	13.07	50	653.5	中信证券股份有限公司上海南京路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京路证券营业部
启明星辰(002439)	13.63	50	681.5	德邦证券股份有限公司上海福州路证券营业部	德邦证券股份有限公司上海福州路证券营业部
启明星辰(002439)	13.63	30	408.9	中信证券股份有限公司上海福州路证券营业部	中信证券股份有限公司上海福州路证券营业部
杭星股份(002534)	17.43	50	871.5	国信证券股份有限公司杭州文晖路证券营业部	国信证券股份有限公司杭州文晖路证券营业部
千鹤股份(002550)	19.02	60	1141.2	华泰证券股份有限公司金坛东门大街证券营业部	华泰证券股份有限公司金坛东门大街证券营业部
招商局 B(200024)	15.3	50	765	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
本钢板 B(200716)	2.73	26.91	73.48	申银万国交易单元(201800)	申银万国交易单元(201800)
立昂硅业(300010)	8.7	106	922.2	中国国际金融有限公司上海南京路证券营业部	光大证券股份有限公司上海南京路证券营业部
立昂硅业(300010)	8.7	94.9	825.63	光大证券股份有限公司上海南京路证券营业部	光大证券股份有限公司上海南京路证券营业部
尤洛卡(300099)	20.39	40	815.6	华泰证券股份有限公司北京苏州街证券营业部	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部
智飞生物(300125)	25	300	7500	机构专用	机构专用
智飞生物(300125)	25	80	2000	华泰证券股份有限公司成都锦城大道证券营业部	华泰证券股份有限公司成都锦城大道证券营业部
普宙制药(300147)	8.29	300	2487	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	中信建投证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
东富龙(300171)	24.66	76	1874.16	机构专用	机构专用
东富龙(300171)	24.66	17.91	441.73	机构专用	机构专用
力能信息(300184)	8.09	49.5	400.46	华泰证券股份有限公司上海南京路证券营业部	长江证券股份有限公司武汉武昌路证券营业部
东方电机(002173)	11.25	114.4	1287	宏源证券股份有限公司上海建国路证券营业部	宏源证券股份有限公司常州中一路证券营业部

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
三友化工(600409)	7.36	660	4857.6	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
宝胜股份(600973)	7.4	134	991.6	中信建投证券股份有限公司总公司交易部	中信建投证券股份有限公司总公司交易部
宝胜股份(600973)	7.4	134	991.6	中信建投证券股份有限公司总公司交易部	中信建投证券股份有限公司总公司交易部
广汇能源(600256)	14.8	400	5920	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	西南证券股份有限公司重庆大石坝路证券营业部
伊泰 B 股(600948)	5.4	35.58	1213.51	申银万国证券股份有限公司国际部	申银万国证券股份有限公司国际部
亿阳集团(600774)	6.28	162.34	1019.51	长江证券股份有限公司武汉胜利路证券营业部	光大证券股份有限公司武汉紫阳路证券营业部
广汇能源(600256)	14.8	500	7400	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	西南证券股份有限公司重庆大石坝路证券营业部
晟国证券(601700)	14.02	104.5	1465.09	中信证券股份有限公司南京高碑岭证券营业部	西南证券股份有限公司成都中一路证券营业部
中国太保(601601)	20.8	432.5	8996	中国中投证券有限责任公司海口龙华路证券营业部	联讯证券股份有限公司惠州南边大道证券营业部

■限售股解禁 | Conditional Shares |

6月15日，A股市场共有8家上市公司的限售股解禁。

拓尔思 (300229)：首发原股东限售股。解禁股东4家，各自持股占总股本比例均低于5%，属于“小非”，均为首次解禁且全部解禁，合计占流通A股比例为34.29%，占总股本比例为8.57%。该股的套现压力较大。

永利带业 (300230)：首发原股东限售股。解禁股东27家，各自持股占总股本比例均低于5%，属于“小非”，部分为公司高管，若考虑高管减持限制，实际解禁股数合计占流通A股比例为30.60%，占总股本比例为7.67%。该股的套现压力较大。

银信科技 (300231)：首发原股东限售股。解禁股东3家，各自持股占总股本比例均为3.00%。首次解禁且持股数全部解禁，若考虑高管减持限制，实际解禁股数合计占流通A股比例为27.00%，占总股本比例为6.75%。该股的套现压力较大。

三六五网 (300295)：首发机构配售股。占流通A股比例为24.77%，占总股本比例为4.97%。该股的套现压力较大。

利亚德 (300296)：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。

蓝盾股份 (300297)：首发机构配售股。占流通A股比例为24.37%，占总股本比例为4.90%。该股的套现压力较大。

太平洋 (601099)：首发原股东限售股。解禁股东5家，各自持股占总股本比例均低于1%，属于“小非”，均为首次解禁且持股数全部解禁，合计占流通A股比例为1.28%，占总股本比例为1.26%。该股的套现压力较大。

三星电气 (601567)：首发原股东限售股。解禁股东23家，其中王文杰为第四大股东，持股占总股本比例为5.99%，为非高管自然人。余下22家股东的持股占总股本比例均低于1%，属于“小非”，部分为公司高管。23家股东均为首次解禁且持股数全部解禁，若考虑高管减持限制，实际解禁股数合计占流通A股比例为33.61%，占总股本比例为8.43%。该股的套现压力较大。

(西南证券分析师 张刚)

国信证券：中长期依然看好黄金

彭波

3月以来黄金价格持续下跌，反映出当前相对混乱的国际形势下，金价短期运行的内在机理。

首先，避险属性短期被削弱。3月伊始，全球黄金实物需求放缓和欧债危机升温给市场投机资金提供了沽空黄金的套利机会。5月，在美国经济数据强于欧洲地区经济数据、第三轮量化宽松(QE3)推出预期降低以及欧洲政局动荡等因素的推动下，避险资金涌向美元避险，美元持续走强对国际金价构成重压，黄金表现与风险资产同步，美元与黄金的反向关系十分明显。

其次，不排除再度调整的可能。近期国际市场环境依然混乱，短期内美元仍可能维持强势；而市场一时期望的QE3预期时隐时现，并未构成国际金价的实际支撑，因此不排除金价短期内再次调整的可能。

另外，近期在油价大幅回落和黄金略有反弹的背景下，黄金石油比大幅走高，目前已达19.0以上。该比价关系在一定时段内具有相对稳定的特点，今年以来在15.0至18.0区间内波动，16.5为区间中枢，因此未来该比值继续上升的动能已较之前减弱。因而若油价继续回调，黄金短期内再度下跌的概率较大。

尽管如此，黄金依然是我们中长期看好的品种。我们认为，预期中的美元阶段性回调和近期各国央行购金行为是国际金价的重要支撑。美元指数短期的大涨(6月最高上涨了5.93%)有导致套利益获利了结之嫌。同时，美国5月非农就业数据的远低于预期迫使选择美元的避险资金重新审视黄金的避险

功能。极端的流动性事件以及显著的去杠杆化最初不会促进黄金价格上涨，因为投资者需要变卖一切可卖的东西来获取流动性，这也包括黄金。但如果全球中央银行资产负债扩大道路走到尽头，而经济仍萎靡不振时，避险与保值属性将稳定黄金价格，金价由此将摆脱和较高风险资产走势一致的趋势。

从国际市场环境来看，欧债危机显现恶化趋势，美国经济复苏则出现反复，而市场一直预期的QE3在美联储内部出现分歧的情况下尚无定论，美元因此依然强势。但我们认为，美国经济的稳健复苏和就业增长并不需要过于强势的美元。短期而言，美联储适时释放QE3信号打压美元依然可以期盼，黄金价格有望继续回升。

世界黄金协会最新数据显示，今年前4个月全球共有9个国家的央行继续净增持黄金，全球央行累计增持黄金93.7吨，其中仅3月就高达80.7吨。而增持行为大多发生在2月29日国际金价疯狂跳水之后，表明全球主要央行均在积极寻求较低价位购买黄金的机会。

另外，我们认为支撑金价的两大因素，即生产成本高企和整体需求不减中长期依然存在。世界第三大黄金生产商安格鲁黄金公司透露，目前其黄金生产成本已经高达1200美元/盎司。从历史情况看，生产成本一直作为金价的重要支撑。在本轮黄金牛市前的2002年至2005年间，金价一直徘徊在生产成本线附近，其后受供需状况显著改善和美元阶段性回调等因素推动，金价才持续攀升。

从全球范围看，因黄金新矿的折旧费用过高，矿产商们普遍在现有金矿里寻找新资源。但在2005

年至2010年间，黄金矿石的平均品位持续下滑，导致勘探成本高居不下。而能源价格、电价、采矿税等近年来持续攀升，因此黄金生产成本仍将保持快速上升趋势。需求方面，尽管今年一季度全球黄金总需求量环比有所回落，但依然为历史高位水平。而在整体需求依然强劲的背景下，一季度全球黄金的供需缺口仍高达27.3吨，行业景气状况持续。

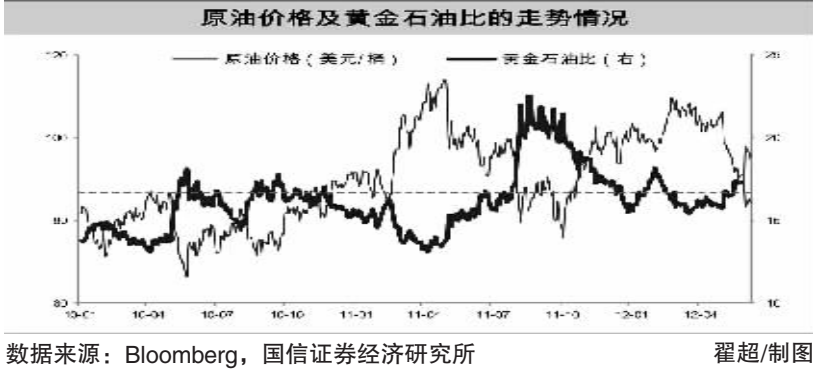
长期来看，黄金依然是屈指可数的具有避险保值属性的投资品种。A股贵金属板块在年初国际金价屡创新高的高提振下表现居前，但在金价疲软后市场分歧加大，板块表现转弱。目前对贵金属板块的投资机会判断依然是市场纠结的问题之一，加上国际金价未来表现受QE3预期、

希腊大选疑云难掩金子发光

林阳

本周末(6月17日)希腊将重新进行议会选举，以决定该国是否留在欧元区。虽然全球市场希望希腊留在欧元区，但希腊目前的政治现状预示着其退出欧元区的风险正在显著增加。如果反对救助的左派政党获胜，希腊有可能退出欧元区，此举也将引发市场剧烈的波动。

根据估计，希腊退出欧元区将带来直接损失成本4000亿欧元，并且将间接引发欧元区金融机构持有的“笨猪四国”1.2万亿欧元国债的违约风险，欧洲银行业危机可能全面爆发。高盛日前认为，希腊有序退出将使得欧元区经济下降1个百分点，无序退出则



数据来源: Bloomberg, 国信证券经济研究所

翟超/制图

市场避险情绪和投机资金行为等诸多因素影响，贵金属板块未来表现存在较大不确定性。但在贵金属板块和黄金价格表现背离已达一年半之久的背景下，不排除在流动性宽松预期和金价阶段性走强的推动下

走出一波行情。另外，今年山东黄金和中金黄金的竞矿事件表明，两大黄金龙头在资源领域扩张方面表现积极，因此资源注入和金价阶段性走强，将是其个股表现的重要题材。

(作者系国信证券分析师)

下降2个点，如果欧元区因此解体，欧元区经济下降幅度将接近两位数。

摩根大通则认为，如果希腊退出欧元区，将导致全球经济下降0.5个百分点，并引发欧元区主要贸易伙伴经济显著下滑。世界银行的模拟测试显示，东亚太平洋地区经济将因此放慢2~4个百分点，同时全球的大宗原材料生产国也将遭受较大的打击。

当然，也有不同的声音认为，希腊退出有利于警示其他债务国，使得欧元区未来能够健康发展，欧元因此可能会出现反弹。鉴于希腊大选对全球经济可能造成重大影响，在此时点之前，我们应该注意规避潜在的波动风险。如果希腊大选带来较大的市场风险，欧元必将出现下跌，而美元将

被动上涨，且打压大宗商品价格，在全球经历了多轮的去杠杆化之后，黄金的套现压力已经不大。我们认为，黄金避险功能将得到强化而不是弱化，也就是说，可能出现黄金与美元同时上涨的情景，黄金价格存在暴涨的可能性，因此黄金股值得一搏。

我们建议投资者考虑重点加仓黄金股。从目前的估值来看，黄金股都较为便宜，且有短期可能的催化剂，具体个股如山东黄金、中金黄金和双塔食品(涉足招远优质金矿)则是重点标的。另外，基于近期收储预期和下游需求拐点的可能到来，优质小金属股如辰州矿业和云南锗业等也可加以关注。

(作者系东兴证券分析师)

■投资论道 | Wisdom |

搓衣板行情 需要思考更要有耐心

最近这几天，大盘在2300点一线反复纠缠，昨日则中阴报跌，这样的走势还能让投资者乐观吗？

从目前的K线来看，低点还算是在不断被抬高，但2300点被当做衣服一样在搓衣板上搓来搓去，投资者的信心恐怕要饱受折磨。为什么会有资金在2300点持续地玩出这样的把戏？昨日股指跌下去了，今天还能顺利收回吗？

本期《投资论道》栏目特邀金

元证券北方财富管理中心总经理何旭和国开证券研究中心策略分析师李世彤共同讨论：搓衣板行情，需要思考，更要有耐心！

何旭 (金元证券北方财富管理中心总经理)：我觉得2300点之下2132点之上是阶段性的底部区域，从现在看到今年年底都应该是底部区域，但短期可以期待反弹。

首先，前期调控政策的叠加效

应开始逐步显现出来了；其次，利空靴子落地的概率比较大，包括希腊的大选等等，尽管近期政策对冲没有看到很明显的效果，短期市场情绪会有改善；再次，整个市场的估值水平已经到了相对低位，企业盈利也跌到绝对低位了，因此短周期会有小拐点出来，反弹可以期待。

我认为大盘近期仍将震荡，至少要等6月17日希腊大选靴子落地之后，大盘才会有反弹，但很可能不是

强力上涨，而是缓慢上扬。

李世彤 (国开证券研究中心策略分析师)：我觉得大盘调整已经基本到位，2300点以下基本上算是空头陷阱。沪指指以前是沿着5日均线下跌，这次已触到10日均线，说明跌势在减缓，没有出现底背离，这是好的现象。

其实现在的A股市场走势，关键在于银行股。总市值排名在前的股票，跌的大部分是银行股，还有中国

石油和中国石化，而券商保险、酿酒食品和医药等近期走入上升通道的板块越来越多。

在今年年初的时候，根本看不到底部的信号，市场在那个时候对底部的分歧也特别大。但在指数下跌过程中，越来越多的板块却在走好，表明市场的机会多了。周四股指期货下跌的比较多，而持仓空头明显在减仓，显示空方底气上的不足。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

■龙虎榜 | Daily Bulletin |

农牧逆市走强 机构介入明显

程荣庆

周四两市大盘单边下跌，农林牧渔、酿酒食品和电力环保等板块相对强势，金融、地产、有色金属和煤炭板块则表现低迷，中小板和创业板继续受游资青睐。

上交所交易公开信息显示，涨幅居前的上榜个股为科力远、曙光股份和汇通能源。科力远，复牌交易后连续两个交易日涨停，但盘中涨停板被多次打开。龙虎榜显示，申银万国金华八一北街证券营业部等游资席位虽买入居多，但抛售也比较积极，游资获利回吐明显，建议见好就收。曙光股份，当天低开高走，前市即被拉至涨停。龙虎榜显示，游资和机构买卖基本相当，承接积极，底部涨停，继续看高。汇通能源，当天大部分时间窄幅震荡，尾盘放量大涨。龙虎榜显示，游资在华夏证券上海西藏中路证券营业部买入积极，走势明显强于大盘，趋向上看高。

沪市换手居前的上榜个股为怡球资源。该股当天低开高走，盘子一度封住涨停。龙虎榜显示，游资在中投证券无锡锡扬路证券营业部等券商席位买入居多，短线继续看高。

深交所交易公开信息显示，涨

幅居前的上榜个股为隆平高科、中国中期和皖能电力。隆平高科，农林牧渔板块周四逆市走强，当天板块有3只非ST个股涨停，该股为农林牧渔板块涨停个股之一。龙虎榜显示，机构席位两买两卖且买入明显居多，游资在申银万国金华八一北街证券营业部等券商席位也有巨量增仓，底部涨停，短线继续看高。中国中期，连续收出两根“一”字型涨停K线后，继续收出涨停，但成交量明显放大。龙虎榜显示，一机构席位有一定抛售，但买入居前的游资增仓金额均超过千万元，分歧加大，见好就收。皖能电力，电力板块涨停个股之一，连续两个交易日涨停报收。龙虎榜显示，机构席位两买两卖且买入明显居多，龙头个股，继续看高。

深市换手居前的上榜个股为重庆实业。连续两个交易日涨停后出现放量冲高回落走势。龙虎榜显示，之前介入的游资在五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位获利回吐明显，抛压开始加大，注意见好就收。

总体来看，周四大盘弱势明显，题材股和权重股表现明显分化。龙虎榜显示游资和机构分歧加大，操作上注意防范风险。

(作者系国盛证券分析师)

(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)