上海宝弘资产
ShangHai BaoHong 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：021-50592412、50590240
北京运营中心：010-52872571、88551531
深圳运营中心：0755-82944158、88262016

9月19日大宗交易

深市

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部
安纳达(002136)	9.3	500	4650	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部	国元证券股份有限公司铜陵义安南路证券营业部
方圆支承(002147)	6.17	48.7	300.49	华泰证券股份有限公司淮安淮阴北京东路证券营业部	机构专用
奥维通信(002231)	7.2	100	720	财达证券有限责任公司北京首体南路证券营业部	华泰证券股份有限公司徐州睢宁中山南路证券营业部
奥维通信(002231)	7.2	100	720	中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部	华泰证券股份有限公司徐州睢宁中山南路证券营业部
赛象科技(002337)	11.31	131.43	1486.47	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	海通证券股份有限公司苏州竹辉路证券营业部
太安堂(002433)	21.5	50	1075	中信证券股份有限公司汕头海滨路证券营业部	中信证券股份有限公司汕头海滨路证券营业部
誉衡药业(002437)	15.79	50	789.5	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	海通证券股份有限公司哈尔滨和平路证券营业部
康得新(002450)	19.87	100.6	1998.92	中国国际金融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北京劲松九区证券营业部
明牌珠宝(002574)	15.76	50	788	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	财通证券有限责任公司绍兴人民中路证券营业部
明牌珠宝(002574)	15.76	50	788	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	财通证券有限责任公司绍兴人民中路证券营业部
顺网科技(300113)	25.49	50	1274.5	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	方正证券股份有限公司北京阜外大街证券营业部
坚瑞消防(300116)	9.15	60	549	中国民族证券有限责任公司上海南丹东路证券营业部	海通证券股份有限公司牡丹江海林林海路证券营业部
腾邦国际(300178)	11.14	150	1671	中信建投证券股份有限公司上海徐家汇路证券营业部	华泰证券股份有限公司盐城人民中路证券营业部
开山股份(300257)	22.06	100	2206	中信证券（浙江）有限责任公司衢州新桥街证券营业部	中信证券（浙江）有限责任公司衢州新桥街证券营业部
佳创视讯(300264)	6.6	300	1980	国泰君安证券股份有限公司深圳益田路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部

沪市

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买入营业部	卖出营业部
海南橡胶(601118)	5.36	125	670	兴业证券股份有限公司厦门兴隆路证券营业部	华融证券股份有限公司深圳金田路证券营业部
京运通(601908)	6.6	100	660	中信证券股份有限公司上海沪闵路证券营业部	中信证券股份有限公司总部（非营业场所）
中源协和(600645)	17.02	209.36	3563.31	中信建投证券股份有限公司北京市三里河路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳泰然九路证券营业部
中源协和(600645)	17.02	100	1702	中信建投证券股份有限公司北京市三里河路证券营业部	招商证券股份有限公司深圳深南东路证券营业部
精达股份(600577)	5.5	700	3850	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部	国元证券股份有限公司铜陵义安南路证券营业部
精伦电子(600355)	3.87	100	387	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	宏源证券股份有限公司盐城解放北路证券营业部
精伦电子(600355)	3.87	100	387	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	东方证券股份有限公司武汉三阳路证券营业部
新湖中宝(600208)	3.39	5384.54	18253.58	湘财证券有限责任公司长沙韶山路证券营业部	湘财证券有限责任公司长沙韶山路证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

9月20日，A股市场共有6家上市公司的限售股解禁。

粤电力A（000539）：解禁股性质为股改限售股。解禁股东4家，其中广东省粤电集团有限公司持股占总股本比例为48.99%，为第一大股东，为国有股股东。余下3家股东，即周华、长春市绿园区大西洋饭店有限公司、招商银行股份有限公司，持股占总股本比例低于1%，属于“小非”。4家股东解禁股数合计占流通A股比例为0.06%，该股的套现压力很小。

粤水电（002060）：解禁股性质为定向增发限售股，去年同期定向增发价为9.59元/股，除权除息调整后为7.97元/股。解禁股东8家，持股占总股本比例低于4%，属于“小非”，均为首次解禁且持股全部解禁，合计占流通A股比例为25.87%，占总股本比例为20.55%。该股市场价格远低于调整后定向增发价，暂无套现压力。

大东南（002263）：解禁股性质为定向增发限售股，去年同期定向增发价为9.35元/股，除息调整后为9.25元/股。解禁股东7家，持股占总股本比例低于4%，属于“小非”，均为首次解禁且持股全部解禁，合计占流通A股比例为46.98%，占总股本比例为20.38%。该股市场价格远低于调整后定向增发价，暂无套现压力。

长青集团（002616）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家，即张蓐意，持股占总股本比例为3.00%，为第四大股东，为公司高管，首次解禁且持股全部解禁，若考虑高管减持限制，实际解禁股数占流通A股比例为12.00%，占总股本比例为3.00%。该股的套现压力不大。

露笑科技（002617）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东4家，即李红卫、徐菊英、徐姣英、郭玉凤，持股占总股本比例低于4%，属于“小非”，部分为公司高管，均为首次解禁，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5.13%，占总股本比例为1.28%。该股的套现压力很小。

丹邦科技（002618）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东4家，即益关寿、深圳市信瑞鸿网络科技有限公司、深圳市华浩投资有限公司、深圳市百顺投资管理有限公司，持股占总股本比例分别为9.50%、3.00%、3.00%、0.30%，分别为第三、四、五、十大股东，分别为境外自然人股东、其他法人。4家股东均为首次解禁且持股全部解禁，合计占流通A股比例为63.21%，占总股本比例为15.80%。该股的套现压力很大。

（西南证券分析师 张刚）

日本央行紧随美国QE3追加宽松措施，刺激有色板块大涨3.21%，大盘趁机结束六连阴

有色欣逢宽松助 黄金光芒更耀眼

证券时报记者 邓飞

昨日，上证指数早盘横盘震荡，午盘经历两波升势的考验之后，终盘以0.40%的涨幅告别六连阴。由于日本央行公布追加的宽松措施，使得亚太股市昨日午间集体走强，A股亦获得提振而奋力上攻。盘面上看，宽松措施对有色板块形成直接利好，使得上一个交易日有所回落的有色股重拾强势。截至昨日收盘，有色金属板块上涨3.21%，在板块涨跌榜上紧随黄金概念5.60%的领跑涨幅。

金属期货吹“升”风 有色板块跟风涨

昨日，日本央行宣布扩大资产购买规模10万亿日元，并维持0~0.1%的超低利率不变，加上此前美联储推出的第三轮量化宽松（QE3），使得以金属期货为代表的风险资产近期持续处于强势上行的趋势。昨日午后，受日本央行追加宽松措施的影响，伦敦期货市场交易的伦铜、伦锌、伦铝等金属品种纷纷大幅上扬，带动国内期货市场的相关金属品种跟随走高。

在金属期货全面拉升的刺激下，A股市场的有色股全面爆发。荣华实业、中金黄金、贵研铂业等稀有金属股午后率先大幅拉升，并带动铜、铝等常规有色股集体走强。截至昨日收盘，有色金属板块上涨3.21%，涨幅居前。板块内的个股几乎全线上扬，仅有银邦股份、钢研高纳微跌。荣华实业和恒邦股份强势涨停，盛达矿业、中金黄金、贵研铂业等3只股的涨幅均超过7%，山东黄金、西部资源、豫光金铅等6只股的涨幅亦逾5%。

据证券时报网络数据部统计，昨日有色金属板块共净流入资金11.39亿元。其中，黄金股最受资金青睐，中金黄金、山东黄金、紫金矿业分别净流入2.68亿元、2.37亿元、1.14亿元，分居有色金属板块个股资金净流入的前三位。另外，恒邦股份、荣华实业、铜陵有色、中色股份等4只股的净流入资金也都超过了0.5亿元。

有分析人士认为，市场投资者在经济持续处于低迷之际选择资源类股票避险的情绪明显升温，再加上QE3的刺激将有助于推高风险资产的价格，这将进一步带动国内资源类股票向上攀升。

黄金股最受青睐 荣华恒邦共“沾金”

昨日，黄金股率先启动，成为有色金属板块全面上扬的点火器。事实上，进入9月份后，黄金股的走势就明显强于大盘以及众多有色股。截至昨日收盘，中金黄金本月已累计上涨26.35%，山东黄金累计涨幅也达到了24.01%。而昨日强势涨停的荣华实业、恒邦股份均是“涉金股”，荣华实业本月累计涨幅达到24.21%，恒邦股份同期更是大涨42.59%，成为本月的明星股之一。

面对QE3及全球量化宽松的愈演愈烈，金属期货牛市仍在继续。而A股经过近年来的大幅调整后，以有色股为代表的强周期板块也回落至历史估值低位，此类品种的高弹性成为不少机构眼中的机会。本月，众多券商的研究报告都不约而同地将目光聚焦到有色金属行业，当中的黄金股机会更是被频繁点评。

民生证券指出，大宗商品中的基本金属虽有反弹，但由于需求不佳，预期力度有限，投资策略应以黄金板块为首，QE3、下半年的需求旺季以及美国和全球的通胀因素仍将给黄金带来上行空间。华泰证券认为，由于市场前期对QE3预期较QE2并不充分，因此黄金股仍存在一定上行空间，但股价会在较短时间内到达顶部。

朱慧卿/漫画

中信建投：QE3支撑力小于前两轮

与前两轮QE（量化宽松）不同之处在于，QE3为开放式，即没有规定总规模和截止日期，一切视美国经济状况而定。我们认为QE3时代，美元流动性预期波动加大，对关键数据和关键节点的把握更为重要，总体利好大宗商品价格。QE1和QE2规模分别为1.7万亿美元和6000亿美元，此间基本金属和黄金价格均有出色表现，并且第一轮QE价格涨幅更大。特别是基本金属，受益于国内4万亿基建投资的配合，供需面明显改善，最高涨幅达133%。

QE3与前两轮实施背景不同之处在于：第一，QE1、QE2时期基本金属供需格局持续改善，而目前各国经济普遍处于下行通道，基本金属过剩情况较严重；第二，从QE规模上来讲，开放式QE3虽然可能较有持续性，但是单月规模远小于QE1和QE2；第三，由于美国QE对经济的实质性推动作用逐渐减弱，市场对QE3的期望值也将进一步降低。综合各方面因素，我们认为QE3对基本金属价格的支撑力度或将小于前两轮。

另外，前两轮QE中，黄金价格最高涨幅均在60%左右，事实上从美联储扩张资产负债表以来，黄金价格已形成趋势性上涨，主要是黄金货币属性更强，美元流动性泛滥提升黄金的投资价值。我们此前判断本轮金价的上升主要由QE3预期带动，但是QE3最终推出具有不确定性，并且其他重要因素（负利率、通胀预期、供需基本面等）变化偏负面影响，或将使金价波动加剧，并制约金价上涨的高度。

（唐立 整理）

“金子”换得浪回头 A股难为无米炊

市场观点普遍认为，迫使美国推出第三轮量化宽松（QE3）的动因在于当前迟迟不见改善、甚至每况愈下的经济和就业状况。QE3推出后，道指、大宗商品应声高涨，但对于中国经济而言，这将意味着什么呢？而在外围宽松的背景下，A股的后市又将如何演绎呢？

针对网友关心的这些问题，9月19日下午，财经名博主、曾任职多家资产管理公司副总裁、研究员的蕙的风做客时报访谈，为财苑网友作了较为详细的解读。

网友：六连阴之后，沪指9月7日大反弹形成的向上跳空缺口会出现回补吗？如何预测A股的后市走势？

蕙的风：9月7日大阳跳空缺口是对月初证监会维稳会议的正面回应，但还有大部分机构并未参与当时的行情。2000点的市场底是普遍的共识，但当前经济基本面并不支持轰轰烈烈地来一场哪怕是中级别的反弹。在三季报上市公司业绩预告大部分出现下滑、10月创业板解禁洪峰来袭、周边局势动荡等等因素的影响下，股指回补缺口的概率较大，且破2000点也并非不可能。

网友：黄金股的大涨，与QE3有怎样的联系？而QE3的推出，对A股构成怎样的利弊？

蕙的风：QE3完全推展开来，势必会推高全球商品价格，黄金也不例外。对于A股而言，资源股中的有色金属将存在一定的机会。另外，QE3对我国输入型通胀压力不大，但降准降息预期却被弱化了。政府当前的态度是，中国需要实施积极财政政策，深化改革，刺激民营经济，继续房地产调控。当前A股不会有大机会，机会也很大程度上停留在“维稳”两字上面。

网友：如何看待大盘尾盘拉升的举动？

蕙的风：尾市两块“金”——山东黄金和中金黄金强力上攻，是对QE3流动性延展的反应。尽管9月7日以来的反弹行情基本上宣告结束，但我看好资源类中的有色股。虽然尾市指数有所拉抬，但纵观近两日的成交量，A股似有巧妇难为无米之炊的感慨，这些拉抬举动应属短线游资所为。

网友：QE3会助推大宗商品进而影响国内物价，如何看待投资者持有的这种担忧？

蕙的风：QE3对商品而言会形成利好，对A股的抗通胀概念的行业或是利好。通胀的担忧短期不会有，但中期会显现出来。历来治理通胀与通缩就是对经济四大周期的巧妙周旋，投资者不必为此过分担忧。

网友：酒类股大跌，是对前期大涨的修复吗？酒类股目前的估值是否合理？

蕙的风：估值除了对上修复，还有对下修复的过程，酒类行业确实保持了较高的增长，年初以来的上涨基本反映了行业现状。阶段炒作也需兑现，中期出现回落是正常现象，投资者应注意规避风险。

网友：QE3的推出在短期内的确为黄金概念股和有色股带来了行情，这波行情的持续性如何？

蕙的风：行情持续的可能性较大。投资者若参与，可以注意以下这几点，一是估值低和盈利能力强的公司股票；二是物以稀为贵，首推黄金、汽车稀缺小金属如钨、锗、锌等，其次是稀土、煤炭；三是资金不必投在一个篮子里，总量在三分之一仓位足矣；四是事先设立好止盈止损预期，并严格执行；最后是，注意持有期限，先以一个月为期最好。

本文为此次访谈的部分截取内容，更多精彩内容请登录财苑社区（cy.stcn.com）

资金流向 Capital Flow

多头积极回补11亿 有色反手向上

时间：2012年9月19日 星期三 资金流出流入单位：亿元

序号	板块	资金净流入量	资金净流入量 特大户	大户	中户	散户	板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析 基本面	技术面
1	有色金属	11.39	1.31	3.49	1.65	4.93	普涨	资金进出频繁	中金黄金（2.68亿），山东黄金（2.37亿），紫金矿业（1.14亿）	国际联动	强弱分明
2	证券信托	3.40	0.87	1.27	0.36	0.89	全线上涨	资金连续流出	广发证券（1.00亿），华泰证券（0.37亿），国金证券（0.34亿）	预期提升	止跌
3	医药生物	1.77	1.22	0.26	0.14	0.15	上涨居多	资金连续流出	贵州百灵（0.74亿），片仔癀（0.50亿），同仁堂（0.35亿）	抗周期	强弱分化
4	信息设备	0.82	-0.04	0.19	0.19	0.48	领涨	资金连续流出	亿阳信通（0.22亿），同方股份（0.21亿），中兴通讯（0.15亿）	政策支持	强弱分明
5	家用电器	0.81	-0.03	0.20	0.18	0.47	普涨	资金连续流出	海信电器（0.27亿），TCL集团（0.13亿），奥马电器（0.11亿）	景气降低	强弱分明

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量 特大户	大户	中户	散户	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 基本面	技术面
1	食品饮料	-5.58	-0.29	-1.42	-0.86	-3.01	上涨居多	资金连续流出	五粮液（-1.24亿），贵州茅台（-1.13亿），洋河股份（-0.54亿）	景气降低	强弱分化
2	银行	-4.06	-0.46	-1.23	-0.74	-1.63	下跌居多	资金连续流出	招商银行（-1.05亿），平安银行（-0.85亿），浦发银行（-0.53亿）	估值重估	弱势居多
3	机械设备	-3.35	0.04	-0.62	-0.58	-2.18	上涨居多	资金连续流出	博实股份（-0.33亿），中原特钢（-0.27亿），黄河旋风（-0.25亿）	题材刺激	分化加大
4	房地产	-2.10	-0.14	-0.24	-0.45	-1.27	上涨居多	资金连续流出	浙江东日（-0.36亿），金地集团（-0.30亿），保利地产（-0.29亿）	政策压制	强弱分明
5	建筑建材	-1.29	0.78	-0.46	-0.36	-1.25	涨多跌少	资金连续流出	中国建筑（-0.43亿），国创能源（-0.21亿），太空板业（-0.21亿）	预期提升	强弱分明

点评：昨日两市大盘小幅反弹，板块资金虽还以净流出居多，但超跌板块已有抄底资金净流入。前一交易日被大肆做空的有色金属板块，当日被多头积极回补，散户和机构均有大额净流入，板块总的净流入金额达11.39亿元。证券信托板块当日结束连续的资金净流出，不过净流入的资金仅为3.40亿元，散户和机构资金的净流入量都不大，护盘性质明显，观望为好。

从周三资金净流出居前的板块看，银行、机械设备和房地产等权重板块成为资金净流出的大户，对大盘形成了一定的拖累。此3个板块当天的净流出金额分别为4.06亿元、3.35亿元和2.10亿元，主要是散户资金净流出居多，个股分化加大，只能择强关注。食品饮料板块当日净流出的资金为5.58亿元，是净流出金额最多的板块，其中散户资金净流出额超过3亿元，个股分化，观望为佳。

（以上数据由本报网络数据部统计，方正证券分析师成龙点评）

龙虎榜 Daily Bulletin

大盘缩量收阳 3G成反弹一哥

周宇桓

昨日两市大盘出现超跌反弹，但权重股反弹力度不大，通信、家电和有色金属等板块则表现强势。

上交所交易公开信息显示，沪市涨幅居前的上榜个股为天津磁卡、亿阳信通和天业股份。通信板块当日整体爆发，成为领涨的板块，有多只个股涨停，而天津磁卡则连续两个交易日涨停收盘，领涨板块。龙虎榜显示，游资和机构继续以买入居多，短线还有一冲，但涨幅过大，谨慎追高。亿阳信通，3G概念涨停个股之一。龙虎榜显示，一机构席位趁反弹大幅减仓，减仓金额高达3170万元，但游资在银河证券上海张杨路营业部等券商席位承接积极，板块整体走强，短线继续看高。天业股份，连续两个交易日大幅回落后出现强劲反弹，午盘后放量涨停。龙虎榜显示，游资在长江证券佛山普澜二路营业部有3049万元的大额增仓，强势明显，短线还有一冲。

沪市跌幅居前的上榜个股为东安动力。该股当天低开低走，午盘后大幅杀跌。龙虎榜显示，游资在申银万国南昌北京西路营业部等券商席位有大额减仓，抛售积极，短线还有可能惯性下跌，及时出局。

深交所交易公开信息显示，主板涨幅居前的上榜个股为深赛格、中润资源和数源科技。深赛格和数源科技，均为3G概念涨停个股之一。龙虎榜显示，买卖居前的均为游资席位且买入明显居多，游资积极增仓，底部涨停，继续看高。中润资源，尾盘前放量涨停。龙虎榜显示，一机构席位有少量减仓，游资则在财通证券温岭东辉北路营业部等券商席位增仓明显，再度走强，继续看高。

（作者系方正证券分析师）