



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

10月23日大宗交易

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
深天健 (000090)	6.14	60	368.4	中国银河证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	海通证券股份有限公司上海江湾路证券营业部
青海明胶 (000066)	5.65	1105.86	6248.09	中国中投证券有限责任公司西宁胜利路证券营业部	中国中投证券有限责任公司西宁胜利路证券营业部
北京旅游 (000802)	8.2	859	7043.8	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	中国民族证券有限责任公司北京中关村大街证券营业部
太安堂 (002433)	23.4	43	1006.2	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
正海磁材 (300224)	14.29	368.1	5260.15	海通证券股份有限公司上海江湾路证券营业部	华泰证券股份有限公司山东烟台莱西路证券营业部
巴安水务 (300262)	15.09	30	452.7	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	南通东吴人民路证券营业部

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
深圳燃气 (601139)	8.3	3001.13	24909.34	华宝证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部	广发证券股份有限公司上海吴兴路证券营业部
明泰铝业 (601677)	11.25	30	337.5	华泰证券股份有限公司郑州经三路证券营业部	华泰证券股份有限公司经化集东正街证券营业部

■ 龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构抛压加大

上交所交易公开信息显示,周二涨幅居上榜个股为梅雁水电、庞大集团和蓝星新材。梅雁水电,电力板块周二表现强劲,有多只个股涨停,该股为电力板块涨停个股之一,龙虎榜显示,光大证券上海世纪大道证券营业部席位,游资有5688万元的巨量增仓,突破涨停,看高。庞大集团,尾盘前放量涨停,龙虎榜显示,一机构席位有少量卖出,中信证券(浙江)杭州延安路证券营业部和长江证券武汉黄陂大道证券营业部等席位,游资均有超过2000万元的大额增仓,强势涨停,继续看高。蓝星新材,午盘前放量涨停,龙虎榜显示,财通证券温岭东辉北路证券营业部等游资席位,游资买入明显居多,强势涨停,看高。沪市换手居前上榜个股为洛阳钼业和黑化股份。洛阳钼业,周二跳空反弹,成交明显放大,龙虎榜显示,买卖居前均为游资席位且卖出明显居多,但底部明显,持股观望。黑化股份,周二该股震荡走高,龙虎榜显示,买卖居前均为游资席位,且游资买入居多,逆势反弹,还可看高。

深交所交易公开信息显示,主板涨幅居上榜个股为海马汽车、深圳华强和万方地产。海马汽车,汽车板块周二逆势走强,有多只个股涨停,该股为汽车板块涨停个股之一,龙虎榜显示,买卖居前均为游资席位且增仓明显,板块领涨,看高。深圳华强,跳空向上,前市即被拉至涨停,龙虎榜显示,五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位,游资增仓明显,看高。万方地产,连续两个交易日涨停,房地产板块领涨个股,龙虎榜显示,买卖居前均为游资席位,且游资获利回吐明显,见好就收。

深市跌幅居前上榜个股为华数传媒。华数传媒,周二该股以跌停价报收,龙虎榜显示,虽然游资席位买入居多,但震荡加剧,操作难度加大,观望为好。

总体来看,周二大盘放量收阴,短线大盘有破位迹象,龙虎榜显示,游资买入力度减弱,机构抛压加大,操作上注意控制风险。

(方正证券 周宇桓)

■ 限售股解禁 | Conditional Shares |

10月24日,A股市场有紫鑫药业、科斯伍德共两家上市公司的限售股解禁。一家为深市中小板公司,一家为深市创业板公司。

紫鑫药业 (002118): 解禁股性质为追加承诺限售股。解禁股东1家,即敦化市康平投资有限责任公司,持股占总股本比例为49.02%,为第一大股东,为其他法人,首次解禁,且持股全部解禁,解禁股数合计占流通A股比例为96.31%。该股的套现压力存在不确定性。

科斯伍德 (300192): 解禁股性质为追加承诺限售股。解禁股东1家,即苏州市元盛政工程股份有限公司,持股占总股本比例为6.80%,为第四大股东,为其他法人,首次解禁,且持股全部解禁,解禁股数合计占流通A股比例为19.23%。该股的套现压力较大。

(西南证券 张刚)

热炒经济企稳 围绕“领先”板块进行

戴康

9月热钱流出比8月有较大缓解,10月流动性和盈利预期小幅改善,而上周重要经济数据公布强化了海内外热炒中国经济企稳的预期。我们试图通过跟踪及分析宏观经济比较敏感的一些行业的量价变化,把握整个经济运行的脉搏,有助于投资者更敏锐地发掘整个市场或者相关板块的一些投资机会。目前我们看好周期股,上、中游原材料板块是重点,下游以配置大宗可选消费为主,重点关注四个领先板块:煤炭(股价领先)、水泥(景气领先)、地产(着陆领先)、非银行金融(贝塔领先)。

上游:国际煤价下跌 国内煤价上涨

上周WTI原油期货结算价下跌2.0%。美国原油期货周二微幅上涨,市场静待美国原油库存数据指引。受股市下挫及美元走强拖累,油价上周五收低逾2%,对西班牙救助缺乏进展的忧虑及风险意愿,拖累股市和商品市场走低,给美元提供支撑。

上周港口煤价延续回升趋势,秦港5500大卡报价上涨5元/吨,报650元/吨;环渤海动力煤本周上涨4元报641元/吨。产地方面,山东等地部分煤种上涨10-40元。炼焦煤价格局部上涨,山西吕梁、阳泉个别煤种上涨10-20元,山东、河北、安徽个别煤种上涨10-40元。喷吹煤和无烟煤价格局部上涨,山西晋城、阳泉、以及贵州个别煤种价格上涨。

钢价震荡整理行情展开,但河北、河南地区钢厂补货意愿并没有出现明显减少的迹象,经销商询盘交投也较为活跃。主要由于目前钢厂生产仍有利润空间以及十八大召开和天气等因素影响。另外从焦炭供应方面看,受制于与煤焦价格倒挂以及资金压力困局,焦化企业开工率增长有限,议价空间较小。

上周铁矿石价格下跌,进口矿价格跌幅大于国产矿,库存继续下降。从下游需求看,10月以后北方开始进入冬季,户外施工逐渐减少,由此带来的用钢需求将进一步

降低。铁路等交通基建虽然投资计划不断增加,但由于资金流存在一定困难将影响施工进度。尽管终端需求偶有利好出现,但实质上用钢需求的增加却有限,进口铁矿石价格的暂时性回暖恐将难以为继。

上周国内农产品现货价格大多下跌,其中玉米价格继续大幅下行,大豆价格小跌,小麦和棉花价格持平。国内新玉米陆续上市,今年华北新作收获期天气晴好,上市新作水分低、霉变小,除供应区域内用粮企业使用外,亦销往南方,补给销区市场需求,带动华北及销区玉米价格普遍回落。东北产区受天气因素影响,玉米收获期推迟,目前尚未大量上市。

综上所述,国际方面,农产品期货价上涨,国际煤价、原油、进口铁矿石和基本金属下跌;国内方面,煤炭焦炭价格继续小幅走高,农产品现货价大多下行,国产铁矿石价下跌。欧盟峰会结果差于市场预期,美国经济数据及大企业财报数据不佳。我们判断QE3全球工业属性趋势较QE2佳,可支撑大宗商品走势,而近期大秦线检修和冬储煤推动煤价上涨,首选煤炭。

中游:建材涨跌互现 广交会有喜有忧

国家能源局的数据显示,9月份,全社会用电量同比增长2.9%,创40个月新低,增速较上月下滑0.7个百分点。其中工业用电量同比增长0.9%,较上月下滑0.2个百分点。1-9月,全国发电设备累计平均利用小时同比减少151小时。

根据中钢协统计,10月上旬,重点钢企粗钢日产量环比9月下旬增加了4.9%。日均销量同比9月上旬上升了0.8%;库存环比9月下旬上升了1.5%;重点企业钢材旬均售价环比9月下旬下跌了0.8%。

上周全国高标水泥价格小幅上涨1.0%至348元/吨。华东、中南地区价格再度上涨10-50元/吨;华北和东北继续保持平稳;西北地区略有小幅回落。华东、中南地区的旺季效应延续,东北、西北地区逐步进入淡季。

10月中旬玻璃价格除河南以及华南外,其余各地价格均出现上

涨,涨幅为1.5-3.0元/重箱不等,延续了前期的良好销售势头,各地企业出现区域性集体提价,但是由于天气逐渐转暖,北方部分地区已经出现涨价放缓的迹象,而华东及南方地区仍然处于旺季,出货良好。

第112届广交会一期19日闭幕。来自大会的数据显示,本届到会采购商比上届下降11.4%,但有参展企业和商会表示,到会采购商采购意愿增加,同时新兴市场成交表现较好,创新、品牌产品成交实现逆势增长。欧洲市场成交额和占比下滑较大,而拉美、非洲和中东等地区的市场占比上升。

综上所述,即将进入北方施工淡季,建材价格涨跌互现。钢价连续上涨后随铁矿石价格回落;水泥和玻璃价格继续维持涨势。秋季广交会第一期已经结束,初步了解是机械成交平淡,但电子、电工类成交有亮点。我们继续看好中游工业周期品,首选水泥和铁路设备。

下游:地产投资回落 消费零售回升

上周浙浙商地产重点跟踪的45个城市整体成交面积环比上升7.49%,同比上升44.24%。统计局公布的数据显示,1-9月商品房销售面积同比下降4.0%,9月单月同比下降3.6%,增速较上月下降16.5个百分点。1-9月商品房销售额同比增长2.7%,9月单月同比上升4.9%,增速较上月下降15.5个百分点。国房景气指数走低至94.39,冲破7月份低值,创下统计以来新低。

10月上半月狭义乘用车销量同比增长3%。其中日系车表现依旧低迷,呈现大幅下滑态势,而其他系列乘用车表现良好,同比保持增长态势。

商务部17日发布的数据显示,今年1-9月,全国(不包括山东、河南、四川、青岛)家电下乡产品销售额同比增长21.6%。其中,9月份全国家电下乡产品销售额同比增长39.4%。产业在线数据显示,9月份空调销量同比增长0.5%,库存销售比0.96低于去年同期1.43。其中内销同比增长2.8%,节能补贴政策效应显现。出口同比下降4.7%。

上周纺织价格总类指数继续小幅下跌。其中原料类和服装面料类价格下跌,服饰辅料类价格涨幅较大,家

纺类价格小幅上涨。9月百家重点企业服装零售额同比增长10.6%,较上月放缓6.1个百分点;全国50家重点大型零售企业服装类零售额同比增长5.8%,较上月大幅回落6.3个百分点。1-9月纺织品和服装两类出口额分别同比增长0.2%和0.7%,恢复正增长。

上周食用农产品价格大多下跌。蔬菜类价格大幅下跌,水产品价格小幅下跌,食用油类价格持平。9月食品涨幅为2.5%,环比为0.2%,比上月回落1.3个百分点。9月份社会消费品零售总额同比增长14.2%,剔除价格因素实际增长13.2%,名义和实际增速均反弹。限

额以上企业(单位)消费品零售额增长14.7%。在耐用消费品中,家电、家具、装潢为代表的地产系表现良好;石油制品消费更有7个点的加速。

综上所述,上周浙浙商地产重点跟踪的45个城市整体成交面积环比上升7.5%,同比上升44.2%;10月上半月狭义乘用车销量同比增长3%。其中日系车表现依旧低迷;9月家电下乡销售额增长39.4%,空调销量恢复为正增长;9月社会消费品零售总额超预期,必需消费良好,耐用消费企稳,高档消费回落。下游配置以对经济敏感的大宗可选消费为主。看好房地产、航空和汽车中的重卡板块。(作者单位:浙商证券)

产业链景气度跟踪及预测一览表(截至10月22日)

行业	核心跟踪指标	景气度现状	未来两周景气度趋势
上游	原油	WTI原油期货结算,国内成品油价	↔
	煤炭	煤价(动力煤、焦煤、无烟煤、喷吹煤),秦皇岛库存	↔
	有色金属	有色金属,煤炭产量	↔
	铁矿石	进口矿和国产矿价格,进口矿库存	↔
	农产品	主要农产品期货价格(大豆、小麦、玉米、棉花)	↔
中游	电力	全社会用电量,工业用电量,发电设备平均利用小时数	↑
	钢铁	钢材价格(长材、短材),钢材库存(长材、短材)	↔
	水泥	三四线城市价格	↑
	玻璃	浮法玻璃期货和现货价,浮法玻璃库存	↑
	纯碱	纯碱期货(轻碱、重碱),纯碱库存	↔
	化纤	化纤价格(涤纶、锦纶、氨纶),涤纶库存,PTA,涤纶	↔
	化工	化工价格(尿素、硝酸、钾肥)	↓
	工程机械	主要工程机械销量(挖掘机、装载机、推土机、汽车起重机)	↔
	电子	手机出货量(综合),电子元器件,集成电路,数码相机,IT产品	↓
	航空空管	机场客流量,公路客流量,水运客流量,民航客流量	↑
下游	国际贸易	BDI, CCFI, 沿海主要港口货物吞吐量,外贸货物吞吐量	↔
	房地产	商品房销售,商品房销售面积,商品房价格,房屋竣工面积,房屋竣工面积,房屋竣工面积	↔
	汽车	汽车销量(乘用车、商用车、客车)	↔
	航空	民航旅客吞吐量,民航旅客周转量,国内航线机场旅客吞吐量	↔
	家用电器	家电销量(冰箱、空调、洗衣机、LED电视)	↔
	汽车贸易	汽车销量(商用车、乘用车、商用车、商用车)	↔
	纺织	纺织价格指数(涤纶、锦纶、氨纶),纺织库存,纺织原料	↔
消费品	消费品价格指数(服装、食品、医药、汽车、消费品、消费品)	↔	
基建	除以上行业外其他行业(食品饮料、医药、日用品、消费品、消费品、消费品)	↔	

资料来源: 浙商证券研究所

调整是诱空还是反弹结束?

A股市场周二小幅收低,因本周将有巨额逆回购资金到期,引发投资者对流动性的担忧情绪升温,同时前三季度税收增速大幅回落,凸显国内经济增长仍然疲软,令股指反弹难以持续。

大盘短暂反弹后再度下探,是诱空还是反弹结束?本期《投资论道》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和日信证券首席投顾刘晓晨共同分析后市。

张刚(西南证券首席策略分析师): 周二大盘的下跌属于诱空。本周股指震荡幅度明显加剧,周一不再像上周一样做下影线,而是上午盘整

下午做中阴线,主力机构加大震荡幅度,扰乱投资者持股完成低位吸货,对其操作目的性要认识清楚。

从市场热点来分析,周一黄金、核电、钢铁这些板块走势较好,包括房地产保险板块也表现出抗跌性,而走势比较弱的是消费类股。事实上,如果主力资金看淡市场前景,应该需要寻求避风港,而消费类股恰恰是风险较低的,消费类反常领跌表明主力资金正在利用投资者紊乱的心态进行调仓换股。

沪指2080点至2100点的确是命悬一线的位置,但破掉该位置的概率非常低,后市可能出现长阳,

但是不会长阳之后再长阳,这样不利于主力机构吸货,所以长阳之后还有中阴线长阴线出现,这是一个反复的过程,近一阶段主力机构一直是通过加大震荡幅度来完成吸货。

目前投资者基本上没有一致性的观点,A股在经历周二重挫之后,周三有望重拾升势。不过大盘跌下来是买入机会,但相反涨上去就不要追高。

刘晓晨(日信证券首席投顾): 对大盘未来走势很乐观,首先今年经济增速已经无需担心,前三季度经济增长数据分别为8.1%、7.6%、7.4%,而今年任务是7.5%,除非四

■ 机构观点 | Viewpoints |

主动回调对多方有利

西部证券研发中心: 周二沪指在2132点一番纠结后震荡走弱。盘中房地产板块在利好因素影响下虽有冲高动作,但无奈缺乏其他板块呼应,热点迅速退潮。大盘在获利盘及前期套牢盘双重打压下退守10日均线。我们认为,随着指数重心不断上移,成交量始终不能有效跟进,多方若一味上攻只能做无谓消耗。沪指在2132点上方重压下选择主动回调,对多方下一步突破较为有利。

作为本轮反弹急先锋的券商板块,在持续盘整两周后出现跳水,对市场人气打击较大。但从银行、地产等已率先突破9月7日反弹高

点的指标股的反应看,未出现明显的资金放量出逃迹象,同时钢铁、石化、电力等传统型产业,依赖估值优势走势稳健。场内空方宣泄的主要阵地集中在水泥、酿酒、医药等前期涨幅较大的品种上,而此类品种由于具备行业景气度回升或者业绩稳定性支撑,敏感点位适当回调清洗筹码,也在情理之中。

技术上,周二沪指再度试探2132点上方压力未果,遭遇空方较强阻击,可见该关键位置突破难度较大。但指数的主动性回撤有望加大对低吸资金的引力,这对多头重新聚集上攻能量反而有益。因此,后市多方退一步后能否迅速反击,权重股支撑及量能累积情况至关重要。

投资者情绪仍有提升空间

中投证券研究所: 政策维稳促使市场资金面重要的改善迹象。在当前政策维稳的背景下,过去困扰股市资金面的两大问题——新股IPO和产业资本减持近期都出现重大的改善。“十一”节后IPO暂停,一级市场资金分流效应消失。产业资本也连续两周出现久违的净增持。我们认为,短期内政策维稳力量可能促使市场资金面保持积极改善态势。

短期市场情绪稳定,未来仍有较大提升空间。上周中投情绪指数小幅回升,基金仓位基本不变,个人和机构投资者情绪处于较为平稳的状态。但目前基金仓位仍处于较低水平,未来投资者情绪仍有较大的提升空间。

季度低于6.9%,但这种可能性几乎没有,所以说今年全年7.5%任务基本能完成。

一般来说,四季度周期性企业会呈现复苏态势,所以对四季度经济也非常乐观。微观因素方面,公募基金今年前三季度表现都不是特别好,到年底了无论是拼排名还是拼收益,相信他们一定会有动力在四季度剩下的几个月里做大市值,所以短时间内基金如果出现反复,对于A股应该有向上拉动的作用,在此影响下,A股四季度出现一波像样的反弹是可以期待的。

周二市场的下跌属于正常回调,投资者不用过于担心,而且周二市场

风格出现非常明显转换。之前大盘面临破位的时候,总有一些权重股和二线蓝筹股挺身而出护盘,但这次护盘现象频现,就不能将其解释为护盘,可能是一些主力资金包括公募基金开始有了进攻的心态。

房地产板块代表的不仅仅是其本身,还可能代表整个强周期板块。如果强周期板块都复苏起来,市场行情可能就非常乐观,同时公募一哥王亚伟近段时间选择复出,进入私募行业,尽管他不是股神,但确实是市场当中的难得高手,他在这个时点选择进军私募,那么他对股市的观点值得期待。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

再乐观一点,未来一到两个季度,宏观流动性将在外源流动性小幅回升的带动下出现弹性较弱的恢复态势。因此从中期看,投资者不妨将今年三季度以来的极为悲观的心态调整得再乐观一点。从短期来看,市场资金面的改善趋势仍有望延续。

基本面好转迹象增多

海通证券研究所: 近期市场主要围绕热点和三季度报行情展开。我们认为,市场行情仍未能从“反弹”上升为“反转”,这主要源于两方面原因:一是目前中游价格虽然企稳,但是量上出现反复,而下游地产、汽车的销量同比回落,地产投资、新开工再次回落,这给未来基本面上带来部分不确定性;二是从中期来看,净资产收

益率(ROE)是否见底也不确定,需要观察基本面改善的路径。但不可否认的是基本面好转的迹象增多。

三季度报行情方面,截至本周一,中小板、创业板基本公布完毕(披露率分别达到99.6%、99.7%),前三季度净利润同比均值分别达到-1.5%、13.1%,较中报有明显改善。行业方面,在预告公司占全行业公司较多的行业中(占比超过50%),相比较中报,计算机、电子元器件、纺织服装、家电、传媒、建筑前三季度的净利润同比增速较中报相比有了明显的上升,TMT行业整体亮眼的业绩也和中小板和创业板公司三季度净利润同比增速较中报上升相一致;而业绩明显恶化的行业包括石油石化、通信、机械、有色、医药。(陈刚 整理)