

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: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-62944156、88262016

1月10日大宗交易

| 证券简称 | 成交金额(万元) | 成交数量(万股) | 成交均价(元/股) | 买方营业部 | 卖方营业部 |
|---------------|----------|----------|-----------|-----------------------|-------------------------|
| ST 华通(000584) | 6.90 | 95.00 | 655.50 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 3.88 | 300.00 | 1164.00 | 中山证券股份有限公司杭州钱江新城证券营业部 | 中国民族证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 12.10 | 230.00 | 2783.00 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 12.10 | 130.00 | 1573.00 | 光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 12.10 | 80.00 | 968.00 | 光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 12.10 | 60.00 | 726.00 | 光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 3.51 | 200.00 | 702.00 | 光大证券股份有限公司杭州钱江新城证券营业部 | 光大证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 14.61 | 245.00 | 3579.45 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 14.61 | 200.00 | 2922.00 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 14.61 | 30.00 | 438.30 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 4.60 | 500.00 | 2300.00 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 13.85 | 100.00 | 1385.00 | 中山证券股份有限公司杭州钱江新城证券营业部 | 中山证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 12.00 | 100.00 | 1200.00 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 14.20 | 1090.00 | 15478.00 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 14.20 | 600.00 | 8520.00 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 14.20 | 300.00 | 4260.00 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 14.20 | 300.00 | 4260.00 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 9.42 | 127.30 | 1199.17 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 23.08 | 177.00 | 3731.16 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 9.45 | 350.00 | 3307.50 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 6.05 | 100.00 | 605.00 | 光大证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 7.97 | 200.00 | 1594.00 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 14.45 | 110.00 | 1589.50 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 15.16 | 300.00 | 3612.80 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 23.99 | 200.00 | 4798.00 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 18.09 | 110.00 | 1989.90 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 18.09 | 66.10 | 1195.75 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 1.06 | 1751.00 | 1861.31 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 1.04 | 1298.00 | 1344.73 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 7.15 | 15.94 | 115.97 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 6.08 | 120.00 | 729.60 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 16.93 | 38.36 | 649.46 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 16.93 | 38.18 | 646.43 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 10.99 | 280.51 | 3082.80 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 4.65 | 138.94 | 646.06 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 31.73 | 106.84 | 3389.96 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 31.73 | 77.21 | 2449.87 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 9.11 | 52.17 | 478.25 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 10.85 | 30.00 | 325.50 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 19.04 | 100.00 | 1904.00 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 9.37 | 280.00 | 2623.60 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 9.37 | 220.00 | 2061.40 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |

沪市

| 证券简称 | 成交金额(万元) | 成交数量(万股) | 成交均价(元/股) | 买方营业部 | 卖方营业部 |
|---------------|----------|----------|-----------|---------------------|---------------------|
| ST 华通(000584) | 4.59 | 2295 | 560 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 4.59 | 459 | 149 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 6.82 | 1364 | 200 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 6.82 | 375.1 | 55 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 6.82 | 341 | 50 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 6.82 | 184.4 | 470 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 6.82 | 825.2 | 425.97 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 4.64 | 2020.12 | 435.97 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 25.23 | 4999.54 | 498 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 4.59 | 417.70 | 95.36 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 4.59 | 15407 | 4000 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 4.59 | 2100 | 850 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 4.59 | 4590 | 1000 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |
| ST 华通(000584) | 25.23 | 1261.5 | 50 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 | 华泰证券股份有限公司湖南南路证券营业部 |

龙虎榜 | Daily Bulletin |

游资机构分歧加剧

周宇恒

周四，两市大盘继续高位震荡，盘中沪指最高冲至 2295.48 点，距 2300 点整数关口仅一步之遥。当天个股继续分化，地产和电气设备等板块表现强势，煤炭、银行和电力板块承压明显。但当天两市个股还是上涨居多，有 29 只非 ST 个股涨停。

沪市公开信息显示，当天涨幅居前的上榜股为华锐风电、香江控股和新安股份。华锐风电，电气设备板块涨停个股之一，该股午盘前就封住涨停，龙虎榜显示，华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部席位，游资有超过 1000 多万元的大额增仓，突破涨停，看高。香江控股，前市封涨停，龙虎榜显示，财通证券温岭东辉北路证券营业部席位，游资增仓近 1500 万元，增仓明显，强势涨停，继续看高。新安股份，化工板块唯一涨停股，龙虎榜显示，买卖居前均有两席机构席位且买入明显居多，财通证券温岭东辉北路证券营业部等券商席位，游资增仓也非常明显，突破涨停，继续看高。

沪市振幅居前上榜股为新华锦。该股近期依托短期均线震荡走高，当天盘中宽幅震荡，龙虎榜显示，买卖居前均为游资席位且卖出居多，但上升通道明显，继续持有。

深市公开信息显示，当天主板涨幅居前的上榜股为中弘股份、华数传媒和烽火电子。中控股份，房地产板块涨停个股之一，连续两天涨停，龙虎榜显示，一机构席位有 3884 万元的大额抛售，但游资在银河证券宁波翠柏路证券营业部等券商席位买入居多，多空分歧加大，注意见好就收。华数传媒，连续四日涨停后，周三放量下跌，周四再度涨停，龙虎榜显示，买卖居前各有一个机构席位且买入居多，华泰证券成都蜀金路证券营业部等券商席位，游资大额增仓明显，短线还有高点，注意见好就收。烽火电子，通信板块涨停股之一，午盘后封住涨停，龙虎榜显示，买卖居前各有两机构席位且买入居多，财通证券温岭东辉北路证券营业部等券商席位，游资增仓积极，上升趋势，继续看高。

总体来看，周四大盘再度收阳，但股指冲高回落，龙虎榜显示，游资和机构分歧加剧，进出频繁，短期市场面临方向选择，操作上继续控制仓位，分批减仓。(作者系方正证券研究员)

低端iPhone或造传言掀热浪 苹果概念股再显强势

证券时报记者 张欣然

苹果公司正计划推出一款或多款新的低端 iPhone 机型的传言掀起 A 股市场苹果概念股强劲走势。昨日，苹果概念股再次发力，爱施德开盘封于涨停。此外，宇顺电子、天音控股、乐视网 3 只个股昨日涨幅居板块前列，均涨逾 5%，另有长信科技、环旭电子、莱宝高科等 6 只个股涨逾 3%。

苹果概念股再显强势

从资金流入情况看，据证券时报网络数据库统计，近十个交易日，近八成苹果概念股实现资金净流入。其中，莱宝高科、歌尔声学、长信科

技近十个交易日资金流入量分别为 4709.14 万元、4058.75 万元、2937.63 万元。博瑞传播、立讯精密、爱施德资金流入量也超过千万。

对于去年已经狂涨过一轮的苹果概念股，此次反弹又将持续多久？对此，证券时报记者采访了多位券商研究员，但其给出的观点各不相同。现在正值年报业绩披露的重要时刻，个股未来上涨空间必须等到 2012 年年报数据出来才能明确。不过可以肯定的是苹果概念股经过去年一轮大幅上涨后，目前净利率 (PB) 均较高，估值贵、超额收益大，苹果概念股此轮反弹时间不会太长。”深圳某大型券商 TMT 行业研究员称。

另一位不愿具名的 TMT 分析员则表示，苹果概念股不同于白酒股，这些公司盈利来源主要依靠向苹果供货，只要苹果公司不断向市场提供新产品，苹果概念股就具有成长空间。如果下半年苹果公司正式发布低端 iPhone，届时 A 股的苹果概念股也将迎来新一轮反弹。”

低端iPhone或掀新一轮反弹热潮

对于近期市场热议的苹果公司下半年是否会推出低端 iPhone 的消息，深圳某大型券商 TMT 行业研究员称，自 2012 年年底，苹果公司不断推出 iPhone 5、iPad3、iPad4 及 iPad mini 等一系列新产品

以来，备受果粉追捧，甚至一度出现一货难求的场面。虽说目前市场大部已经没有产品首发日大排长龙的景象，但市场对于苹果新产品的需求还是很大。不排除苹果公司今年在延续高端产品的同时，为迎合中国、拉丁美洲及东欧等市场推出实惠、低端的 iPhone 机型。

近年来，iPhone 受到使用谷歌安卓系统的廉价智能手机的冲击，其市场份额不断被侵蚀。如果下半年苹果公司正式发布低端 iPhone，不仅有助于苹果公司重拾市场份额，同时 A 股相关的苹果概念股也将迎来新一轮反弹。”前述不愿具名的 TMT 分析员表示。

据互联网数据中心 (IDC) 研

究数据显示，2012 年第三季度，iPhone 系列占全球智能手机发货量的 14.6%，比 2011 年第四季度巅峰时期的 23% 已有较大幅度下降。作为最主要的安卓手机厂商，三星占全球智能手机发货量的份额已从 2010 年第三季度的 8.8%，上升至去年第三季度的 31.3%。

业内人士表示，苹果公司虽然在硬件上的创新能力呈下滑趋势，但在 app store 和 iTunes 在内的生态系统中的优势仍不可忽视，加上苹果在全球的渗透率还有很大提升空间，产业链上 A 股上市公司未来将继续受益。更关键的是，苹果概念公司除了与苹果公司合作外，还可以与其他品牌建立长期有效的合作。

高送转：短期资金流出 未来机会较多

崔威

周三，上证指数继续在 5 日均线附近震荡，送转潜力板块涨幅 0.99%，成交 26 亿元，板块换手率 9.7%，其表现相对平淡。38 只高送转潜力股中，28 只个股收红，9 只收跌，1 只停牌。其中，三诺生物、新疆浩源表现出色，当日涨幅超过 7%，其他个股涨跌幅度有限，多在 2% 之内。

高送转概念股近期震荡整理

主要因其前期涨幅过大，积累了较多获利盘。自 12 月 4 日以来，板块平均涨幅 40.5%，领先同期上证指数 24

个百分点。其中，长亮科技、龙泉股份、百洋股份、光一科技、新疆浩源、三六五网、猛狮科技、美盛文化、裕兴股份 9 只股票涨幅均超过 50%。板块的巨大涨幅带来了高位套现压力，同花顺大单净额显示，近 5 日该板块大单净流出 8.42 亿元，当日流出 4174 万元。

高送转潜力是该板块受到市场追捧的重要驱动因素。39 只概念股摊薄后每股资本公积金和每股未分配利润分别高达 5.86 元和 2.08 元，其中，华录百纳、裕兴股份、泰格医药、首航节能等 8 只股票每股公积金均超过 7 元；东江环

保、猛狮科技、卡奴迪路等 14 只个股每股未分配利润超过 2 元，显示了较强的分红潜力。短期看，该板块部分个股短期仍有整理需求。不过，由于相关股票所属行业前景看好，业绩增长确定性较强，未来仍存在较多市场机会。

首先，从行业归属看，该板块公司多属于国家重点支持领域，如信息服务、医药、节能环保等行业。其中，信息服务和信息设备类公司最多，有 11 只，包括东土科技、三六五网、中科金财、长亮科技、润和软件、新文化等；机械设

备、信质电机、雪迪龙、鞍重股份、开元仪器、光一科技等，多与节能环保和高端装备有关。其他行业多为 2~3 只，如医药行业的泰格医药、三诺生物、戴维医疗，建筑建材行业的顾地科技、龙泉股份、蒙草抗旱等等。

其次，公司业绩增长确定。多家公司业绩连续增长，三诺生物、汉鼎股份等 24 家公司过去 3 年净利润复合增长率超过 23%，其中 17 家公司超过 50%。目前，半数以上公司业绩预喜，其中，首航节能、卡奴迪路、泰格医药等 6 家公司预告 2012 年净利润增幅上限达

到或超过 50%。

最后，相当多的公司具备较强的盈利能力和偿债能力。根据去年三季度财务报告，该板块平均净资产收益率和平均销售毛利率分别高达 14.7% 和 45.4%，其中金卡股份、龙泉股份、新疆浩源、美盛文化、蒙草抗旱等 15 家公司净资产收益率超过 15%，三六五网、朗玛信息、北信源、三诺生物等 13 家公司销售毛利率超过 50%。同时，流动比率和速动比率超过 2 倍的公司分别多达 37 家和 34 家，如长亮科技、裕兴股份、泰格医药、美盛文化等。

(作者系天源证券投资顾问)

备战春耕行情 可布局六个子行业

余承

一年之计在于春。经验表明，一号文件成了证券市场历来关注和炒作的春季主要题材，从政策和基本面分析，建议提前布局春耕行情，主要从六个方面关注机会。

农业机械

据农业机械协会统计，2011 年我国农机行业规模以上企业总产值为 2898 亿元，同比增长 33.74%。工信部发布的《农机工业发展规划 (2011-2015 年)》明确提出，到 2015 年，农机总动力达到 10 亿千瓦，农机工业总产值达到 6000 亿元，复合增长率达 8%，预计 2012 年受益于农机补贴的国内农业机械有效产值 950 亿，2015 年将达到 1265 亿元。中长期来看，国内农机行业仍将保持快速发展势头。

农田水利。水利部已发布《关于印发全国冬春农田水利基本建设实施方案的通知》。根据《通知》，2012-2013 年度全国冬春农田水利基本建设力争总投资较上年增加 15% 以上，实现总投资超过 3000 亿元。涉及饮水安全工程、灌排泵站配套与节水改造；全面推进东北、华北地区的高效节水灌溉技术

推广前期工作；确保全年新增节水灌溉工程面积 4500 万亩等内容。

生物育种

政策强力推动、粮食价格中枢性上涨、种业商品化率的提升将为种业提供广阔发展空间，《全国现代农作物种业发展规划 (2011-2020 年)》等也已发布，当前种业政策利好将进入集中兑现期。

化肥农药。国务院关税税则委员会关于 2013 年关税实施方案的通知显示，多个化肥品种出口关税下调，其中对尿素、磷铵和二元肥出口均有利好。新关税政策农药方面，《“十二五”农药工业发展专项规划》指出，到 2015 年，农药行业产值达 2300 亿元，销售收入 2200 亿元，实现利润 150 亿元。

养殖。2013 年，农业部将加大对种养殖户、家庭农场、专业合作社和农业产业化龙头企业等新型经营主体扶持力度。还将稳定农作物良种补贴政策；逐步扩大补贴试点范围；健全主要农产品补贴和收储制度，稳步提高粮食最低收购价。

饲料。近期农业部公布了《饲料生产企业许可条件》和《混合型饲料添加剂生产企业许可条件》，提高了企业的门槛，业内普遍将此视作饲料企业整合、兼并重组的一

个信号，会令更多大型企业空间更为广阔，这有利于行业整体升级，上市公司发展空间得到拓展。行业

内优秀公司一般一个月以内可以将 90% 的成本转移给养殖企业。

总之，后市仍可积极看好，热

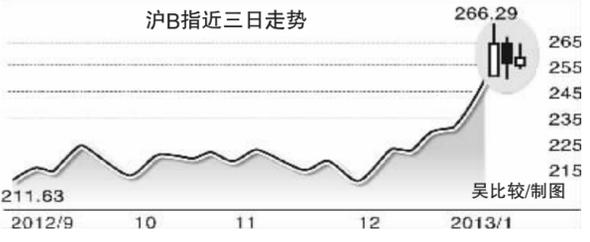
点方面不妨关注农业板块的投资机会，备战春耕行情。

(作者系东北证券投资顾问)

B股：迂回不前 强势调整

周四，沪深 B 股冲高未果后震荡整理、几乎平收。全日多方一度发力，但未能进一步突破，之后 B 股大盘迂回不前，盘中调整相对有限，终盘沪 B 指数于 260.27 点，微涨 0.31%；深成 B 指数于 5109.03 点，微涨 0.02%。显示获利筹码需要被清洗，这会更有利于技术面的修复，同时说明近期行情仍处于强势阶段。盘面观察，全日 B 股涨跌多，整体幅度较为有限，多空力量对比处于平衡状态，而闻知坤 B 继续涨停，续写强势。

从此波 B 股行情运行看，短期大盘缺乏更大的动力，因此反弹节奏有所放缓。不过，目前引导市场总体运行的因素仍未改变，在没有发生更多不利变化的背景



下，市场短期转为弱势的概率较低，尤其是市场经过轮动上涨后，赚钱效应呈现，市场做多热情被激发，情绪转变之下市场对于未来预期也更趋乐观。因此，即使面临技术性调整压力，更多也将以强势震荡走势来化解盘中压力。与此同时，由于本轮反弹更多由

尿素催涨化肥行情

胡珏

上周以来，我们跟踪的 110 种化工产品中，涨幅为正的有 29 种，占比 26.36%；涨幅为负的为 12 种，占比为 10.91%。涨幅前五位的为：国产 LPG 涨幅 4.31%、聚乙烯 (PE) 涨幅 3.60%、液氨涨幅 2.94%、国际乙二醇涨幅 2.93% 和东南亚 CFR 丙烯涨幅 2.50%；跌幅前五位的分别为硝酸铵跌 11.63%、硝酸跌 8.33%、MYMEX 天然气跌 6.45%、丁酮跌 2.20% 和 WTI 原油跌 1.03%。

尿素上行拉动整个肥市。国内尿素交投处于稳步上涨态势，最初尿素采购为工业需求驱动，后期转为农业需求带动。总体来看，各地冬储仅小幅采购启动，基于 2012 年的化肥行情，各地经销商仍谨慎操作，因此近期尿素的上涨更多是

基于预期，而非大规模拿货造成。不过作为化肥的风向标，尿素的拉涨对整个肥市正面意义较大。随着后期冬储的启动，尿素将继续维持在高位。华鲁恒升和湖北宜化是关注重点。

聚合 MDI 高位将下行。当前总体处于需求淡季，近日聚合 MDI 的大幅拉涨主要是部分厂家挂牌上调及货源的短暂紧张造成的，随着 1 月挂牌下调，万华、上海拜耳和联恒 MDI 装置的陆续复产，后市货源供应预期良好，再加上淡季来临，后市高位难以维持。聚醚在成本推动下持续拉涨。上游原料环氧丙烷近一个月涨幅近 8%，成本压力之下，短期内聚醚市场延续稳中上行趋势，但近期聚醚的利好因素中，原料环氧丙烷的上涨占据主导，在此支撑下聚醚的

限售股解禁 | Conditional Shares |

1 月 11 日，A 股市场有六家公司限售股解禁。

S*ST 恒立 (000622)：股改对价股份，解禁股数合计占流通 A 股 66.66%，占总股本 31.04%。该股套现压力很大。

探路者 (300005)：股权激励一般股份，占流通 A 股 0.22%，占总股本 0.12%。该股套现压力很小。

华仁药业 (300110)：股权激励一般股份，占流通 A 股 1.40%，占总股本 0.63%。该股套现压力很小。

维尔利 (300190)：首发原股东限售股。解禁股东 4 家，即国信弘盛投资有限公司、全国社会保障基金理事会转持三户、苏州华成创业企业投资合伙企业 (有限合伙)、深圳市华澳创业投资企业 (有限合伙)，持股占总股本比例分别为 3.37%、1.59%、0.92%、0.92%，

分别为第三、四、五、六大股东、“小非”，解禁股合计占流通 A 股 20.66%，占总股本 6.81%。该股的套现压力较大。

凤凰股份 (600716)：定向增发限售股和股改限售股。解禁股东 1 家，即江苏凤凰出版传媒集团有限公司，持股占总股本 60.37%，为第一大股东，解禁股占流通 A 股 152.33%。该股或无套现压力。

明泰铝业 (601677)：首发原股东限售股。解禁股东 40 家，即张卫冬、上海恒锐创业投资有限公司、郑州百瑞创新资本创业投资有限公司、江苏艾利克斯投资有限公司、钱明康、李幸义等，持股占总股本比例低于 3%，属于“小非”，实际解禁股数合计占流通 A 股 33.79%，占总股本 6.81%。该股套现压力较大。(西南证券 张刚)