

节后两个交易日,金融、地产、采掘、有色、机械、建材合计净流出资金210亿元

蛇年乍暖还寒 权重股竞相折腰

证券时报记者 邓飞

蛇年伊始,权重股强震导致大盘连续两日大幅下挫。据同花顺数据统计,近两个交易日,A股市场共有292亿元资金出逃,其中金融、地产、采掘、有色、机械、建材等权重板块净流出资金居前,上述6个板块合计净流出资金高达210亿元,占比超过7成。

金融板块内部分化,银行股有所护盘,券商股和保险股则走势较弱。近两个交易日,光大证券、海通证券、中信证券等11只券商股跌幅逾5%,中国平安、中国太保也分别下跌5.99%和5.81%,南京银行、平安银行、民生银行、宁波银行等4只银行股勉强收红。金融板块两日净流出资金达65.5亿元,而招商银行、中信证券、中国平安则分别以7.23亿元、7.19亿元、6.48亿元的净流出资金占据金融板块净流出个股榜的前三甲。

地产股全线下挫,招保万金四大龙头地产股跌幅居前。金地集团两日累计跌幅达12.61%,万科A、招商地产、保利地产同期跌幅均逾6%。地产板块两日净流出资金为38.77亿元,金地集团、万科A、保利地产同期分别净流出资金达5.94亿元、5.52亿元、4.56亿元。

采掘类个股股软,煤炭股领跌。大有能源昨日盘中跌停,两日累计跌幅为11.72%;冀中能源、永泰能源、阳泉煤业同期跌幅均超8%。采掘板块两日净流出

出资金为24.2亿元,兰花科创、永泰能源、潞安环能同期净流出资金分别为3.12亿元、1.92亿元、1.78亿元。

有色金属板块普跌,黄金股资金出逃明显。锡业股份和盛达矿业两日累计跌幅分别达9.24%、8.12%,江西铜业、辰州矿业、赤峰黄金、恒邦股份同期跌幅均逾6%。有色金属板块两日净流出资金为40.86亿元,山东黄金、中金黄金、包钢稀土分别以4.86亿元、4.75亿元、3.88亿元的净流出资金包揽板块前三。

机械行业分化明显,涉及节能环保的专用设备机械股走势强劲,与城镇化相关的工程机械股则跌幅居前。近两个交易日,云内动力、津膜科技、精工科技等5股累计涨幅均逾10%,三一重工、徐工机械、中联重科亦均下挫超5%。机械行业两日净流出资金为21.73亿元,中联重科、三一重工、徐工机械同期分别净流出3.44亿元、3.37亿元、1.03亿元。

水泥股强势补跌,拖累建材板块。冀东股份、冀东水泥两日累计跌幅均逾10%,金隅股份、海螺水泥、江西水泥等7只水泥股同期跌幅均超7%。建筑建材板块两日净流出资金为19.75亿元,海螺水泥、亚泰集团、祁连山同期净流出资金分别达2.65亿元、1.57亿元、1.26亿元。

分析人士认为,央行时隔8个月重启正回购市场担忧流动性收紧,多地收紧公积金政策引发的楼市调控加码猜想、大宗商品疲软导致资源股联动下



数据来源:同花顺 邓飞/制表 官兵/制图

挫等成为权重股强震的诱因。北京首证认为,股指有所下挫但不宜过分恐慌,建议投资者关注股指30日均线的支撑力度。

不过,股指虽有所下挫但不宜过分恐慌,建议投资者关注股指30日均线的支撑力度。

■ 龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构减仓 游资炒作滞涨股

周宇恒

蛇年的第二个交易日,两市大盘继续向下进行调整并出现放量趋势,金融、地产等权重板块普跌,成为大盘疲软的助推力量,新能源、医药生物、交通运输和酿酒等板块则走势较强。

上交所交易公开信息显示,当天涨幅居前的上榜个股为金晶科技、海润光伏和联环药业。金晶科技,新能源板块涨停个股之一,午盘后放量涨停,当天该板块延续强势,有3只个股涨停。龙虎榜显示,一机构席位有近3000万元的抛售,游资在光大证券深圳金田路营业部等券商席位则有超过1000万元级别的增仓,突破涨停,继续看高。海润光伏,节后连续两个交易日涨停,当天放出底部反弹以来的单日最大成交量。龙虎榜显示,游资在兴业证券上海民生路营业部等券商席位携手两机构大肆获利回吐,短线震荡加剧,见好就收。联环药业、医药板块涨停个股之一,早盘即封住涨停。龙虎榜显示,中信证券上海世纪大道营业部增仓5676万元,东方证券杭州龙井路营业部增仓2272万元,强势涨停,继续看高。

沪市跌幅居前的上榜个股为永泰能源、大有能源和巢东股份。永泰能源和大有能源均为煤炭板块跌停个股,当天均低开低走,尾盘封住跌停。龙虎榜显示,永泰能源卖出席位均为清一色的机构且

抛金额偏大,大有能源卖出居前的有三家机构,高位大跌,走势趋弱,规避。巢东股份,建材板块领跌个股,尾盘前放量跌停。龙虎榜显示,卖出居前的均为清一色机构席位,及时规避。

深交所交易公开信息显示,当天主板涨幅居前的上榜个股为长航凤凰、鑫茂科技和昆百大A。长航凤凰,运输物流板块唯一涨停个股,午盘后放量涨停。龙虎榜显示,国泰君安上海天山路营业部等券商席位大额增仓,短线看高。鑫茂科技,房地产业板块唯一涨停个股,高开后瞬间涨停。龙虎榜显示,西藏同信证券成都东大街营业部和五矿证券深圳金田路营业部两个游资活跃席位均有千万元左右的增仓,短线看高。昆百大A,商业连锁板块唯一涨停个股,高开后不久便放量涨停。龙虎榜显示,中山证券广州花城大道营业部等券商席位携手一机构大额增仓,突破涨停,继续看高。

深市主板跌幅居前的上榜个股为冀东水泥和冀中能源,两股当天均表现为低开低走,放量大跌。龙虎榜显示,卖出居前的均为清一色机构席位且有超亿元的大额减仓,高位破位大跌,及时规避。

总体来看,大盘连续两个交易日下跌,成交有所放大,显示市场获利回吐积极。龙虎榜显示游资短线出击超跌滞涨股,机构则大幅减仓,操作上需以防范风险为主。

(作者系方正证券分析师)

碳酸锂价格看涨 中高端锂公司受益

林阳

2月上旬,南美地区连降暴雨引发洪水灾害,全球主要盐湖提锂企业(FMC、Rockwood)所在的阿塔卡玛地区也成为灾区之一。智利的Atacama盐湖、阿根廷的Hombre Muerto盐湖是全球盐湖提锂的主要卤水供应地,占据全球碳酸锂产能的50%以上,该地区大规模的水灾或导致全球盐湖提锂产量的下降,并将加剧全球碳酸锂的供需紧张格局,促使碳酸锂价格进一步上涨。

南美水灾导致产量下降

近期,智利、秘鲁和玻利维亚等多地受到水灾影响,引发市场关于碳酸锂产能的担忧。该地区处于全球Lithium Triangle"地带,是全球主要盐湖如智利

Atacama盐湖、阿根廷Hombre Muerto盐湖等的所在地,也是全球主要盐湖提锂企业如SQM、FMC、Rockwood等的主要原料所在地,预计本次暴雨袭击将影响上述相关盐湖提锂企业的正常生产,或导致全球盐湖提锂产量的下降。

从目前全球碳酸锂的供应结构来看,盐湖提锂产能大约在5.5万吨/年,约占全球碳酸锂供应量的42%左右。由于盐湖提锂过程中都需要建立晒盐池,将卤水通过沉淀法进行提纯,持续的水灾将显著地影响卤水处理的进度和效果,同时使得全球主要盐湖提锂企业的实际产量有所下降。

产量受限支撑价格上涨

碳酸锂供给方面,从近年的情况来看,全球碳酸锂的产能扩张缓慢,碳酸锂

巨头的盐湖扩产进度和澳洲矿石提锂的进展都低于预期。目前全球三大碳酸锂供应商中仅有Rockwood旗下的Chemtall计划到2014年将其产能从2.2万吨提升至5.0万吨。由于中国盐湖提锂工艺尚不成熟,未来扩产计划能否如期达产也使得供给前景不容乐观。此次南美水灾将影响盐湖提锂企业生产,或导致盐湖提锂实际产量与往年相比有所下降,而盐湖提锂产量的下降将加剧全球碳酸锂的供需紧张格局,促使碳酸锂价格进一步上涨。

需求方面,在目前的锂消费结构中,增长较快的是消费电子和电动自行车。我们预计在平板电脑、智能手机以及笔记本PC等主力消费电子产品的带动下,2013年消费电子碳酸锂需求量将从2012年的2.6万吨增长至3.0万吨。预计到2015年全球消费电子对碳酸锂的需

求增速将保持在15%左右。按照国内电动自行车锂电池25%的渗透率测算,到2015年国内电动自行车对碳酸锂的需求将保持12%的增速,而全球电动自行车对碳酸锂的需求将保持年均9%的增速。

中高端锂产品公司受益

我们认为,碳酸锂供需保持紧张格局,碳酸锂价格持续上涨,国内碳酸锂生产企业将分享行业景气周期的收益,尤其是资源属性强的公司,其业绩对碳酸锂价格的弹性更大,受益明显。近期值得关注的上市公司有盐湖开发进入大规模工业化运作阶段、公司未来业绩进入快速上升周期的西藏城投和将通过定增方式收购Talison股权、成功实现海外锂产业链整合的天齐锂业等。

(作者系东兴证券分析师)

■ 限售股解禁 | Conditional Shares |

2月20日,A股市场有富瑞特装、利德曼共2家上市公司的限售股解禁,均为深市创业板公司。

富瑞特装(300228):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东2家,即师东平、陈海涛,持股占总股本比例均低于5%,属于“小非”,首次解禁且持股比例均为0.12%,均属于“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0.43%,占总股本比例为0.23%。该股的套

现压力很小。利德曼(300289):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东2家,即刘兆年、九州通医药集团股份有限公司,持股占总股本比例均低于5%,属于“小非”,首次解禁且持股比例均为0.12%,均属于“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21.50%,占总股本比例为5.38%。该股的套现压力较大。(西南证券分析师 张刚)

医药行业:一季度仍是较好投资时点

项军

2012年1-12月,医药制造业整体的销售收入同比增长19.80%,利润总额同比增长19.84%。虽然行业收入和利润同比增速与2011年同期相比有所放缓,但增长态势依然较为稳健。从分月度数据来看,1-12月行业收入同比增速比1-11月略微提升了0.3个百分点,利润同比增速则继续出现近2个百分点的大幅上升,显示出加速增长的趋势。考虑到2012年1-2月同期基数偏低,我们认为2013年1-2月行业利润总额增长继续加速是大概率事件。

具体来看,大部分子行业增长加速。原料药子行业的收入同比增长13.95%,利润总额同比上升15.91%,增速继续提升。由于2012年上半年部分原料药价格正处于谷底,因此2013年上半年行业及相关公司业绩有望体现出一定弹性;

化学制剂的收入同比增长22.53%,利润总额同比增长25.25%,月度数据继续改善。考虑到目前招标的情况和2012年一季度该子行业有望延续加速增长态势;中成药收入同比增长21.37%,利润总额同比增长15.52%,维持了高基数下

的稳定增长;生物制剂收入同比增长18.84%,利润总额同比增长14.30%,继续保持稳健增长态势;

而中药饮片销售收入同比增长24.23%,利润总额同比增长27.45%,在去年的高基数下继续保持了亮丽的增速。

我们维持此前的观点,即由于医药板块一季度政策预期稳定而业绩预期向

好,我们认为医药板块一季度是较好的投资时点,虽然板块前期上涨较快,迅速完成了今年的估值切换,但整体估值水平尚未泡沫化。

即使不排除板块短期内有震荡甚至回调的可能性,医药股仍可坚定持有,而且未来如有调整仍然是买入的机会。个股方面,我们认为继1月份及2月初的普涨行情之后,板块可能呈现个股分化

的走势,现阶段我们主要还是看好业绩稳定增长、低估值的公司,和年报、一季报预期向好的成长股。此外,部分年报或一季报业绩不佳,估值偏高的公司可能面临回调风险。2月份行业医药的推荐组合为:信立泰、双鹭药业、新华医疗、丽珠集团、科华生物和华润双鹤,投资者可多加关注。

(作者系兴业证券分析师)

投资医药股5项策略

李平祝

2012年12月,医药制造业收入利润绝对值均高于11月,且收入和利润总额增速分别为32.52%、36.09%,较11月均有改善。另外,毛利率环比上升2.30%,三项期间费用率合计环比上升1.04%,利润率环比有所上升。

今年1月,采购经理指数(PMI)为50.4%,环比回落0.2%。医药制造业新订单指数位于临界点以上,市场需求增长,而从从业人员指数也高于临界点,企业用

工量增长。我们认为,今年最高零售价调整仍将持续,但对行业整体影响不大。基药落实继续向好,非基药招标不会出现全面杀价;县级公立医院改革快速推进,但对改革意义不大;新版药品生产质量管理规范(GMP)的实施将推动行业并购重组。

对此,我们提出5项投资策略:
(1)关注县级公立医院改革的全面铺开,利好和佳股份;
(2)中药注射剂、辅助用药仍为

2013年增速最确定类别,重点标的为红日药业、康缘药业、上海凯宝、双鹭药业;
(3)新进医保目录且中标省份尚少的品种有望受益于招标年,标的有益盛药业、羚锐制药、太安堂、华润双鹤、以岭药业;

(4)基药仍将继续放量,关注昆明制药、华润三九、天士力、岭药业;
(5)进口替代策略,重点标的为北陆药业、华仁药业、利德曼、三诺生物、信立泰、通化东宝、华东医药、长春高新。

(作者系民生证券分析师)

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权激励投资专家
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

2月19日沪深两市大宗交易摘要

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
国投A(00063)	15.86	42.5	674.05	机构专用	华泰证券股份有限公司上海国滨路证券营业部
*ST高鸿(000757)	4.97	464.2	2307.07	华泰证券股份有限公司成都祥泰街证券营业部	华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部
*ST高鸿(000757)	4.97	288	1431.36	申银万国证券股份有限公司上海余姚路证券营业部	光大证券股份有限公司厦门长江路证券营业部
*ST高鸿(000757)	4.97	202.3	1008.43	光大证券股份有限公司上海浦东新区证券营业部	光大证券股份有限公司厦门长江路证券营业部
*ST高鸿(000757)	4.97	198	984.06	光大证券股份有限公司上海浦东新区证券营业部	光大证券股份有限公司厦门长江路证券营业部
*ST高鸿(000757)	4.97	179	889.63	光大证券股份有限公司上海浦东新区证券营业部	光大证券股份有限公司厦门长江路证券营业部
*ST高鸿(000757)	4.97	58	288.26	申银万国证券股份有限公司上海余姚路证券营业部	光大证券股份有限公司厦门长江路证券营业部
联环药业(002319)	9.25	150	1387.5	中信证券(浙江)有限责任公司诸暨永兴路证券营业部	中信证券(浙江)有限责任公司诸暨永兴路证券营业部
华通股份(002319)	21.62	400	8648	申银万国证券股份有限公司上海打浦路证券营业部	光大证券股份有限公司佛山绿岛路证券营业部
华通股份(002319)	21.62	80	1729.6	国泰君安证券股份有限公司上海打浦路证券营业部	光大证券股份有限公司佛山绿岛路证券营业部
华通股份(002319)	21.62	20	432.4	国泰君安证券股份有限公司上海打浦路证券营业部	光大证券股份有限公司佛山绿岛路证券营业部
珠江啤酒(002461)	9.54	720	6868.8	中国民族证券有限责任公司上海南京东路证券营业部	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部
珠江啤酒(002461)	9.54	80	763.2	大通证券股份有限公司北京建国路证券营业部	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部
信隆股份(002495)	6.22	646.66	4022.23	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部
星河生物(000143)	11.97	350	4189.5	长江证券股份有限公司东莞鸿福路证券营业部	长江证券股份有限公司东莞鸿福路证券营业部
香雪制药(000147)	14.84	200	2968	宏源证券股份有限公司上海康定路证券营业部	中国国际金融有限公司广州天河路证券营业部
秀强股份(000160)	8.13	70	569.1	华泰证券股份有限公司上海国滨路证券营业部	华泰证券股份有限公司南京瑞景路证券营业部
秀强股份(000160)	8.13	50	406.5	华泰证券股份有限公司上海国滨路证券营业部	华泰证券股份有限公司南京瑞景路证券营业部
华平软件(000271)	13.03	140	1824.4	中信万通证券股份有限公司青岛深圳路证券营业部	海通证券股份有限公司牡丹江林林路证券营业部
华荣股份(000291)	59.7	45	2686.5	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
华荣股份(000291)	59.7	45	2686.5	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
华荣股份(000291)	59.7	25	1492.5	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
华荣股份(000291)	59.7	20	1194	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
华荣股份(000291)	59.7	20	1194	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
国中水务(600187)	8.66	860	7447.8	国泰君安证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京望京中环南路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站