

昨有色板块涨5.43%，创年内最大单日涨幅，两市逾9成个股收红

架上“有色”眼镜 看得A股满堂红

证券时报记者 姚波

昨日有色板块放量大涨，其中稀土一马当先，相关概念股全面涨停。做多情绪的爆发也促使沪深两市收涨的个股多达2270只，占比超过9成。市场人士表示，此次稀土股的表现主要得益于供给端减少而推动的价格反弹，持续强度需要看政策对非法产能的打击力度。

创年内最大单日涨幅

截至昨日收盘，有色板块以5.43%的涨幅创下年内最大的强劲反弹，稀土概念股则一马当先，除了停牌的广晟有色外，五矿稀土、厦门钨业和包钢稀土等3只稀土冶炼概念股全部涨停，另外磁性材料个股喷出涨停潮，天通股份、金瑞科技、银河磁体、中钢天源、正海磁材、中科三环、宁波韵升、江粉磁材、太原刚玉、*ST北磁等齐齐涨停。

资金流向数据显示，稀土股获得了资金的集中流入。包钢稀土当日净流入资金达3.4亿元，列所有A股净流入资金首位，厦门钨业、中科三环、宁波韵升、五矿稀土当日的资金净流入分别为1.2亿元、1.0亿元、7686万元、7208万元，均列居当日资金净流入排行榜的前20位。

受资金流入刺激，包钢稀土自7月初累计上涨11.36%，五矿稀土自7月初以来累计上涨34.54%。五矿稀土近期异动信息显示，机构早已招兵买马，在昨日涨停前，机构曾在7月4日、7月5日利用4个专用席位合计买入7814万元筹码。而昨日涨停的买卖席位均为券商营业部，其中最大买入席位为财通证券温岭东辉北路营业部，买入金额为4169万元。

打非限产促价格反弹

如此大面积的稀土股单日涨停，离不开基本面因素的推动——稀土价格的大幅上扬。自6月中旬以来，轻稀土主要品种氧化镨、氧化铽价格涨幅均超过10%，且有加速上涨趋势，中重稀土氧化铈、氧化钬的价格涨幅均超过15%，而氧化镱较5月底的涨幅更超过30%。业内人士表示，轻、重稀土价格先后触底回升，标志着经过2年多时间调整后，行业开始寻找新的价格均衡点。

对非法产能的限制，导致稀土出现供给减少的预期，加上有色股今年前期的超跌以及稀土股有借事件炒作的传统，集中导致市场反应如此强烈。”东兴证券分析师林阳在接受证券时报记者采访时表示，近期政府开始治理南方稀土矿乱采乱挖，通过对乱挖乱采等非法产能的打击，减少这部分产能对价格体系的影响，稀土价格就会向大企业的定价靠拢，导致近期价格上涨。

据了解，工信部近期联合环保部等多部委进行多轮清查，对包括赣州在内的南方稀土非法开采进行打击，尤其是加大赣粤两省边界等巡查难点的监察力度。此外，包钢稀土为执行国家稀土矿产总量控制政策，自7月1日关停下属的稀选厂半年，进一步导致了供给收缩。



有色行业已发布2013年中期业绩预告的部分重点公司统计

序号	证券代码	名称	预告类型	摘要	所属行业
1	000612.SZ	焦作万方	预增	净利润预增约80%	铝-冶炼
2	000697.SZ	炼石有色	预增	净利润预增约50%	钨-矿采选
3	002182.SZ	云海金属	预增	净利润预增约70%	镁铝-加工
4	002203.SZ	海亮股份	预增	净利润预增约50%	铜-加工
5	002340.SZ	格林美	预增	净利润预增约25%	镍钴回收
6	002379.SZ	鲁丰股份	预增	净利润800万、扭亏	铝-加工
7	002428.SZ	云南锗业	预增	净利润预增约45%	锗制品
8	002460.SZ	赣锋锂业	预增	净利润预增约15%	碳酸锂及锂制品
9	002501.SZ	利源铝业	预增	净利润预增约50%	铝-加工
10	002540.SZ	亚太科技	预增	净利润预增约30%	铝-加工

数据来源:招商证券 唐立/制表 官兵/制图

反弹强度有赖打非力度

海通证券施毅表示，氧化镨等重稀土近期仍有上涨空间，尤其是南方稀土价格的上涨，对重稀土品种的刺激更为强烈，且下游厂商能够承担由此带来的成本压力。从价格对股价的传导来看，稀土板块仍有上涨空间。

林阳表示，按照目前供给端对价格的影响，对非法产能挤出效应越多，价格上涨空间就越大。如果没有政策持续推动，价格很难有较强的持续性。他表示，最理想情况下，通过持续打击非法产能，最后只剩大企业主导稀土产能，价格就会重新稳定。

另据瑞银证券研报，2012年国土资源部设定当年稀土开采总量为10万吨，但记者从贸易商了解到当年包括黑稀土的总产量达到了20万吨到30万吨。按此推算地下稀土产量比率可能达到或超过了设定产量，对价格体系影响显而易见。

不过，下游对稀土的需求并没有出现强劲反弹。林阳表示，在经济没有强劲复苏前提下，稀土价格波动对需求影响总体不会太明显。中金公司蔡宏宇也指出，此轮稀土价格反弹主要原因是供应减少，需求依然低迷，下游厂商并无明显补库存行动。

等待行业从景气谷底反弹

闫磊

美国经济相对其他发达经济体的强复苏、美元持续走强，中国经济增速放缓、对有色金属原材料的需求增速下降是当前有色行业面对的两个基本宏观因素，基本金属、黄金价格走弱是大概率事件。基于此，我们延续中期策略的基本观点，认为下半年基本金属、黄金板块难以出现投资机会，稀土、钨、钼、锆等稀有金属依旧是行业热点。

上半年，由于金属价格回落、下游需求增速下滑，国内有色金属行业盈利指标表现不佳。2013年1-5月有色金属矿采选业的盈利情况是：1、营业收入2315亿元，同比增长15.2%，增速同比下降5个百分点；2、净利润190亿元，同比下降5.6%；3、毛利率、净利率分别为19.8%和8.2%，同比均出现近两个百分点的下降。同期，有色金属冶炼及压延加工业的盈利情况是：1、营业收入17518亿元，同比增长16.8%；2、净利润298亿元，同比下降4.8%；3、毛利率、净利率分别为6.8%和1.7%，同比分别下降1.2和0.4个百分点。

(作者系招商证券分析师)

申银万国：煤炭板块业绩大幅下滑

二季度炼焦煤均价环比大幅下降7%~12%，同比大幅度下降20%~30%；阳泉喷吹煤环比下降6%左右。无烟煤均价环比下降3%~5%，同比下降6%~17%，山西晋城无烟煤均价环比下降4%左右，阳泉均价环比下降4%~5%。

另外，二季度电厂煤炭库存仍偏高，发电需求偏弱，外加进口煤和水电冲击，央企主动降价销售高卡煤，带动港口动力煤价格跌破600元，环渤海动力煤指数累计下降22元/吨至596元/吨，均价环比下滑2.3%，同比下滑20.4%；秦港5500大卡动力煤平仓价同期累计下滑30元/吨至585元/吨，降幅为4.9%，均价环比下滑1.6%，同比下滑20.0%。二季度动力煤产地价延续一季度未跌势且降幅有所扩大，山西大同5500大卡动力煤均价环比大幅下降8.3%，同比大幅下降28.5%。

上半年由于煤价高基数，且二季度各品种煤价均出现不同程度下滑，所以板块整体业绩同比将大幅下滑。2012年上半年煤价

尚处高位，当年6月份后煤价快速下行，今年3月份以来各煤种煤价尤其是炼焦煤再度出现阶梯式下滑。我们根据统计板块重点公司平均环比下滑幅度为56%，平均同比下滑幅度为52%。业绩普遍下滑之下，投资者仍可关注业绩相对稳定的一些标的股，如中国神华等。中国神华主要得益于煤电一体化优势，电力板块有效抵御了部分煤炭价格下跌风险，另外环渤海煤价二季度末期才出现明显下跌，公司二季度整体煤炭销售价格较一季度下滑并不显著。

随着旺季到来，行业中下游需求已现改善，但传导至上游仍需时间，短期建议投资者配置业绩有望超预期的个股。未来一段时间，施工逐步进入淡季，钢铁产量增长较难持续，焦煤企业恶性竞争，价格下跌趋势仍未结束；电煤需求虽逐步进入旺季，但发电量仍显疲态，且今年来水情况良好，进口量维持高位，沿海电煤市场仍将继续宽松，综合中报情况我们相对看好中国神华、大有能源和山煤国际。

(唐立 整理)

限售股解禁 | Conditional Shares |

7月11日，A股市场有物产中拓、芭田股份、龙星化工、恒顺电气、佳讯飞鸿共5家上市公司的限售股解禁。

物产中拓(000906)：解禁股性质为股改限售股和定向增发限售股，实际解禁股数19905.06万股。解禁股东2家，即浙江物产国际贸易有限公司、ARTGARDENHOLDINGSLIMITED，持股占总股本比例分别为46.13%、14.08%，分别为第一、二大股东，均为首次解禁且持股全部解禁，解禁股数占流通股A股比例为15.131%，占总股本比例为60.21%。该股的套现压力存在不确定性。

芭田股份(002170)：解禁股性质为首发原股东限售股，解禁股数1829.66万股。解禁股东4家，其中黄林华为公司第三大股东，持股占总股本比例为10.97%。余下3家股东持股占总股本比例均低于1%，属于“小非”。4家股东均为公司高管，若考虑高管减持限制，此次解禁股数合计占流通股A股比例为3.94%，占总股本比例为2.15%。该股的套现压力一般。

龙星化工(002442)：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数9048.85万股。解禁股东10家，其中刘江山、刘红山分别为第一、二大股东，持股占总股本比例分别为50.34%、3.24%。余下8家股东持股占总股本比例均低于3%，属于“小非”。10家股东均为首次解禁且持股全部解禁，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股A股比例为59.61%，占总股本比例为18.85%。该股的套现压力很大。

恒顺电气(300208)：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数600.00万股。解禁股东1家，即上海兴烨创业投资有限公司，持股占总股本比例为2.14%，为第十大股东，为其他法人，首次解禁且持股全部解禁，占流通股A股比例为3.34%。该股的套现压力不大。

佳讯飞鸿(300213)：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数285.39万股。解禁股东1家，即刘思明，持股占总股本比例为2.26%，为第七大股东，为离职高管，首次解禁且持股全部解禁，占流通股A股比例为8.10%。该股的套现压力一般。

(西南证券 张刚)

主流房企中报预喜 地产板块午后放量

证券时报记者 邱明

昨日午后，资金大幅涌入金融地产板块，上证综指在权重股的拉升下收复2000点关口，房地产板块上扬4.78%，多只地产股收复失地，年内涨幅由绿转红。

据证券时报数据部的统计，昨日房地产板块资金净流入10.65亿元，仅次于有色金属和证券信托板块，其中4.55亿元来自散户。个股方面，资金流入量最大的是万科A，收盘前半小时流入资金0.7亿元，当日流入2.25亿元，资金流入量在沪深两市所有个股中排名第三。昨日资金流入较多的地产股还有保利地产，

收盘前半小时流入资金0.4亿元，当日流入资金0.88亿元。

Wind资讯数据显示，昨日房地产指数上涨4.78%，140多只成分股中仅深圳华强小幅下跌0.86%，中润资源、中体产业、上海新梅3股收盘涨停，招商地产、珠江实业、京能置业分别上涨8.9%、8.37%、7.28%。此外，还有苏宁环球、新黄浦、荣盛发展、万科A等24股涨幅超过5%。

大面积的上涨也让多只房地产股收复失地，年初至今的区间涨幅由负转正。截至7月9日，上海新梅、金地集团、万科A、浙江东日今年股价分别下跌0.22%、2.1%、3%、4.77%，而昨日，这4只个股分别大涨9.9%、6.04%、6.42%、6.78%。年内的累计涨幅由此也分别达

到9.66%、3.81%、3.22%、1.69%。

进入7月份，上市公司渐次发布上半年业绩预告，从已公布的上市房地产企业中中报预告来看，业绩分化较为明显，主流房企业绩表现更为稳定，整体优于一般企业。保利地产、招商地产、世荣兆业、世联地产、滨江集团等16家上市房企业绩预增，中航地产、天伦置业、凤凰股份等出现首亏，绿景控股、国兴地产等9家上市房企则继续亏损。

平安证券认为，由于地产行业确认收入节奏的特殊性，中报业绩并不能代表全年的业绩增速。三季报将更能体现开发商全年的业绩实现情况。从重点跟踪公司的预收账款覆盖率和今年销售完成情况来看，下调全年业绩的风险较低。

对于未来的投资机会，东兴证券认为，受流动性环境影响，近期房地产板块调整较多，显示市场对流动性紧缩而引发地产板块系统性风险的担忧。但“一高一低”（高周转、中低端产品）经营模式形成的新龙头公司的销售保持了持续增长，发展理念成熟，财务较为稳健，风险性较低。

长城证券则认为，三季度为传统成交淡季，流动性偏紧，风格切换较难，且不会出现估值切换，主要以整固为主，机会可能出现在四季度。广发证券表示，下半年流动性若出现收紧，对成交会产生较大的负面影响，从而进一步抑制行业增速，同时房企投资的波动性也会加大，板块估值将会承压。

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

7月10日深沪两市大宗交易摘要					
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
天楹节能(000332)	9.99	170	1698.3	财通证券股份有限公司南昌石路路证券营业部	中信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
津膜科技(000334)	25.34	70	1773.8	华泰证券股份有限公司淮安淮海北路证券营业部	华泰证券股份有限公司海口解放中路证券营业部
津膜科技(000334)	25.34	30	760.2	华泰证券股份有限公司淮安淮海北路证券营业部	中信建投证券股份有限公司老河口东昌街证券营业部
新文化(000336)	37.35	60	2241	海通证券股份有限公司上海乳山路证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳丹金路证券营业部
新文化(000336)	35.06	55	1928.3	海通证券股份有限公司北京工人体育场北路证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳丹金路证券营业部
新文化(000336)	35	30	1050	海通证券股份有限公司上海建路路证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳丹金路证券营业部
方正证券(601901)	4.61	216	995.76	方正证券股份有限公司北京和平里东证券营业部	方正证券股份有限公司上海保定路证券营业部
方正证券(601901)	4.61	433	1996.13	方正证券股份有限公司北京和平里东证券营业部	方正证券股份有限公司上海保定路证券营业部
方正证券(601901)	4.61	433	1996.13	方正证券股份有限公司北京和平里东证券营业部	方正证券股份有限公司上海保定路证券营业部
商业城(600306)	7.83	245	1918.35	开泰证券有限责任公司开泰证券有限责任公司总部	首创证券有限责任公司上海城隍庙证券营业部
新华保险(601336)	19.67	310	6097.7	华泰证券股份有限公司厦门湖滨南路证券营业部	爱建证券有限责任公司厦门湖滨一路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站