

事件性冲击趋淡 环保行业维持高速发展

最近,随着环保支持政策的陆续出台,环保板块逐步表现强劲。由于行业处于快速发展阶段,板块向好趋势相对确定。未来环保投资标的该如何选择呢?国金证券财富管理研究中心分析师孙宏廷做客证券时报网财苑社区时指出,虽然短期内高估值可能在全会后对板块走势带来一定的影响,但总体上不会改变环保板块中长期向好的趋势。

进入11月以后,北方各地将陆续进入供暖季,大气污染程度加重,更多城市将遭遇雾霾天气。许多网友不禁关心事件因素对于环保板块的上涨起到了多大的促进作用。孙宏廷对此表示,这个因素其实是对环保中的子板块——大气治理板块影响较大,其他板块的影响相对较小。前两周大盘回调期,而环保板块却有不错的涨幅,主要就是受了这个消息的刺激。但这些都是短期的影响因素,一旦后续报道跟不上,资金就会退潮,连续快速拉高的概率已经不大。

目前,三季报已拉开帷幕,环保类上市公司目前的业绩增长点未来的可持续前景怎样?对此,孙宏廷认为,政府订单具有年内周期性,往往三至四季度是订单高峰期;同时进入四季度上市公司可根据工程进展情况,对业绩给出更为全面的预测。从上市公司的三季度预报看,普遍比中报和去年三季报更为出色,这打消了在中报后市场对环保企业高速增长能否持续的担忧。此外从国金证券对行业和公司的判断,今年年报这两大因素将会一如既往的出色,所以孙宏廷对环保行业的前景还是看好的。

随着四季度的到来,环保热能否依然能维持这样的强势?孙宏廷指出,这主要看政策。至于今年第四季,孙宏廷认为各地大气污染防治计划细则将陆续落地。此外,水污染防治计划也有望形成更为成熟的草案。总之,政策预期这一因素不会在全会后减弱,环保板块整体强势有望延续,相对看好环境监测板块。

环保板块中哪个细分行业最值得看好?孙宏廷指出,从一个比较远的角度看,环保股的主要投资逻辑就是未来这个行业会大发展,“十二五”规划中明确表示,环保行业将快速发展。从产业发展阶段来看,目前环保产业中大气脱硝、污水处理、固废处理以及环境监测这四大大子行业处于快速成长期;从投资规模来看,“十二五”期间这四个子行业的投资额也呈现翻番增长态势。在行业大发展下,一定会涌现出一批优秀企业。孙宏廷认为,环保政策及投资是一个不断加码的过程,后续环保政策细则及地方规划仍将陆续出台,环保投资也将逐渐落实,依然看好产业长期发展前景。短期重点关注政策及投资较为明确的大气治理和污水处理两个板块涉及的产业链。

经历本轮大涨,环保股普遍出现估值过高的情况,孙宏廷表示,目前维持高估值的因素并没有发生质变。虽然短期内高估值可能在全会后对板块走势带来一定的影响,但总体上不会改变环保板块中长期向好的趋势。

更多精彩内容请点击访谈链接:<http://cy.stcn.com/talk/view/id-428> 参与互动分享!



限售股解禁 Conditional Shares

10月29日,A股市场有两家上市公司的限售股解禁。

南方航空(600029):定向增发限售股,解禁股数12390万股。解禁股东1家,即中国南方航空集团公司,持股占总股本比例为42.27%,为公司第一大股东,此次所持剩余限售股全部解禁占流通A股1.80%,占总股本1.26%。该股表现压力很小。

***ST联华(600617):**股改限售股,实际解禁股数364.76万股解禁股东1家,即新疆双昆股权投资有限公司,持股占总股本比例为10.72%,为公司第一大股东,此次所持剩余限售股全部解禁占流通A股3.68%,占总股本2.18%。该股表现压力很小。(西南证券 张刚)

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

暂停华泰博瑞300ETF融资买入 空头继续回补

做空动能短期衰竭,大盘有望止跌回升

张刚 刘浩

沪深300ETF被暂停融资买入,监控指标值不降反升。据上交所公告显示,截至10月22日,华泰博瑞沪深300ETF 610300,以下简称“300ETF”融资余额占该证券上市可流通市值超过75%红线(达75.469%),因此上交所从10月23日起暂停了该标的。有意思的是,截至10月25日收盘,300ETF的该项比例值不降反升,达到76.23%。

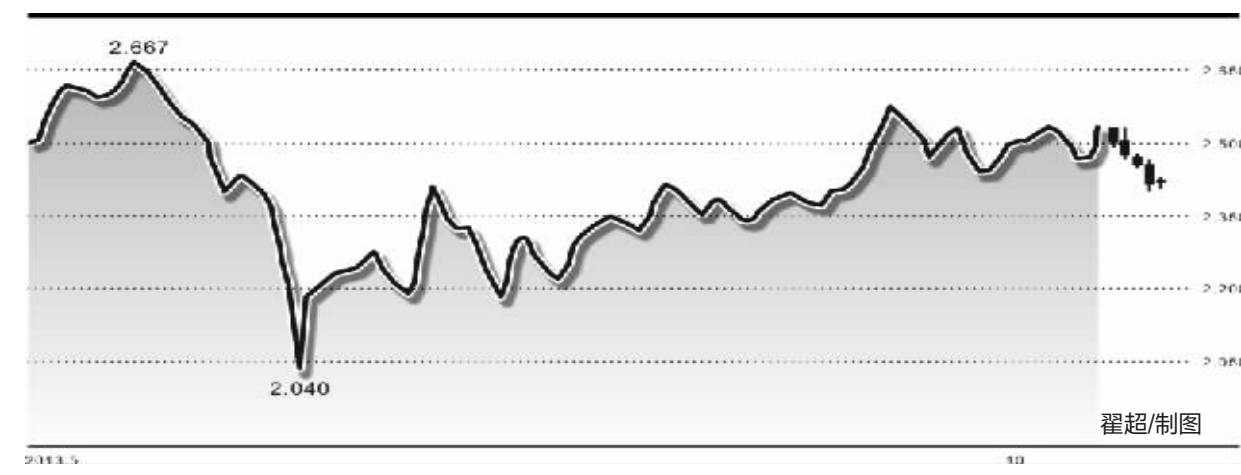
空头大力回补所致

自上交所暂停其融资买入,至上周末,华泰博瑞沪深300ETF可流通市值下降2.2855%,但融资余额的降幅仅为1.2833%。进一步分析显示,这期间300ETF净融资偿还额为1.43亿元,占同期交易额的比例为7.41%;而净融券偿还量为365.81万股,占同期

成交量的比重高达34.1829%。这表明在该ETF单位净值连续下跌后,空头大力回补。

空头大力回补,暗示大盘将止跌回升。众所周知,沪深300ETF作为重量级ETF基金,其追踪的沪深300指数覆盖了两市上市公司的大部分流通市值,有A股“晴雨表”之美誉。近期由于高估值题材股的连续下跌叠加流动性偏紧,大盘日线已“五连阴”,正考验60日均线半年线关键位置支撑。而与此同时,300ETF出现空头大力回补的现象,则暗示做空动能已有所衰竭,大盘有望止跌回升。

此外,截至10月25日,融资余额占可流通市值比重排名靠前的两标的有华夏上证50ETF(610050),其比重已达29.16%,较前周28.07%继续上升1.09个百分点,表明大盘经历下跌后,投资者开始增加对低估值蓝筹品种的



投资。**燃控科技融资余额占市值20.96%**

个股方面,融资余额占可流通市值比重最高的依旧是燃控科技

(600152),其该项指标值达20.96%,虽然较前一周的22.78%大幅回落1.82%,但距离25%的暂停融资买入警戒值似乎“近在咫尺”。

从燃控科技上周的融资数据来看,仍表现出净融资买入的态势,周净买入额为1795.25万元,期间融资买

入额占区间成交总额的比例达23.55%,尽管融资偿还额也相对较高,但净融券卖出量仅有2.13万股,占区间成交量的比重只有0.013%,多空力量悬殊较大,因此上周燃控科技逆势大涨13.41%,股价创2011年5月以来新高。(作者系西南证券研究员)

机械设备显净多头 做空中联重科资金猛增

周融资买入信息服务业金额145亿元,继续居行业首位

吴璟

上周,两融交易继续保持较高活跃度,融资余额缓增。截至10月25日,两市融资余额达3120亿元,比前周末增加1.72%。机械设备行业上周走势优于市场整体水平,两融交易表现出明显的净多头。其中的中联重科或受最近的记者跨省刑拘事件出现大量融券卖出资金,虽增加额未超过400万,但增幅仍领先做空个券。

从已披露三季报的78家信息设备公司看,今年1-9月累计77.92亿元,较去年同期36.60亿元增长112.92%,仅有11家公司现亏损。其中,龙头股海康威视17.60亿元,较去年同期12.38亿元增长42.16%,中兴通讯今年扭亏为盈,前三季度净利润5.52亿元,而去年同期亏损1.70亿元。此外,大华股份、网宿科技等净利较去年同期也

分别增长62.96%、147.94%。信息设备指数10月以来下跌4.43%。

此外,今年行业涨幅第一的信息服务,也出现了净利保持增长、10月市场表现倒数的“倒挂”现象。已披露的115家公司累计净利148.99亿元,同比增长22.73%,处在行业净增长的中游水平;但10月以来,信息服务指数下跌10.79%,全市场倒数第一。其中,光线传媒、华谊兄弟等业绩高增长个股跌幅均超30%。

家用电器净利增速超三成 10月涨幅最靛

处于估值低位的白色家电迎来表

现强劲的三季报。已经披露的43家家电股累计盈利149.55亿元,同比增长34.22%。龙头股利润都保持了不错增速。格力电器前三季度净利75.79亿元,同比增速42.13%;TCL集团净利12.65亿元,同比增速159.52%;海信电器12.27亿元,增速24.24%。10月以来涨幅分别为9.34%、10.53%和-24.7%。此外,10月表现最好的家用电器股分别为圣莱达、四川长虹和依米康,涨幅分别为61.09%、46.92%和35.55%,合肥三洋、爱仕达等股涨幅也均在10%以上。

其他融资较活跃行业还有公用事

业和建筑建材等,融资买入金额和融资余额均有一定增幅。其中两行业上周融资买入金额分别增加10.07亿元和3.43亿元,增幅分别为25.06%和8.01%。融资余额分别增加7.43亿元和5.59亿元,增幅分别为8.35%和4.41%。融券交易活跃的行业主要有金融服务、家用电器和交通运输,其中家用电器行业融券卖出量0.98亿股,增幅达到102.15%,融券余额达到0.86亿元,增幅21.45%。(作者系华泰证券研究员)

三季报两种倒挂: 热门TMT高增长冷市场 冷门家电高增长热行情

证券时报记者 姚波

截至10月29日,已有超7成A股披露三季报。从前三季净利润增长看,不同行业差别巨大,净利润同比增长的包括信息设备、公用事业等14个行业,而同比出现业绩下滑的则有交通运输、食品饮料、机械设备等9个行业,投资者可以关注三季报业绩驱动下的一轮估值修复行情。

信息设备、信息服务 净利增长居前

从三季报看,净利累计同比增

长超过20%的行业分布广泛,包括信息设备、公用事业、商业贸易、电子、房地产等10个行业,但10月以来各行业的市场表现迥异。其中,10月表现最差的是信息服务,最好的是家用电器。

从已披露三季报的78家信息设备公司看,今年1-9月累计77.92亿元,较去年同期36.60亿元增长112.92%,仅有11家公司现亏损。其中,龙头股海康威视17.60亿元,较去年同期12.38亿元增长42.16%,中兴通讯今年扭亏为盈,前三季度净利润5.52亿元,而去年同期亏损1.70亿元。此外,大华股份、网宿科技等净利较去年同期也

分别增长62.96%、147.94%。信息设备指数10月以来下跌4.43%。

此外,今年行业涨幅第一的信息服务,也出现了净利保持增长、10月市场表现倒数的“倒挂”现象。已披露的115家公司累计净利148.99亿元,同比增长22.73%,处在行业净增长的中游水平;但10月以来,信息服务指数下跌10.79%,全市场倒数第一。其中,光线传媒、华谊兄弟等业绩高增长个股跌幅均超30%。

家用电器净利增速超三成 10月涨幅最靛

处于估值低位的白色家电迎来表

现强劲的三季报。已经披露的43家家电股累计盈利149.55亿元,同比增长34.22%。龙头股利润都保持了不错增速。格力电器前三季度净利75.79亿元,同比增速42.13%;TCL集团净利12.65亿元,同比增速159.52%;海信电器12.27亿元,增速24.24%。10月以来涨幅分别为9.34%、10.53%和-24.7%。此外,10月表现最好的家用电器股分别为圣莱达、四川长虹和依米康,涨幅分别为61.09%、46.92%和35.55%,合肥三洋、爱仕达等股涨幅也均在10%以上。

钢铁欲扭亏 有色更亏损

33家钢铁公司中有19家公司披

露三季报,部分个股扭亏趋势明显。前三季度,八一钢铁、*ST韶钢、沙钢股份扭亏为盈,净利润分别为1.09亿元、1.08亿元和1490万元,今日披露公告的武钢股份前三季度净利6.51亿元,同比增长更是达到98.44%。不过,在钢铁业仍面临产能过剩,黑色金属(钢铁)指数10月微跌0.82%。

有色金属的业绩不如去年。90家有色金属公司中,66家已经披露的公司合计盈利55.75亿元,较去年同期115.91亿元的净利大跌51.90%。紫金矿业、包钢稀土、中金黄金前三季度净利分别为17.89亿元、13.24亿元和6.88亿元,分别较去年下滑50.55%、21.64%和41.54%。

创业板大宗交易活跃 华谊兄弟成交逾千万股

10月28日深沪大宗交易概况

| 证券简称 | 成交价(元) | 成交量 | 成交金额 | 成交日期 | 买方营业部 | 卖方营业部 |
|------|--------|-------|-----------|------|----------|-------------------|
| 华谊兄弟 | 24.81 | 26.12 | -0.050015 | 444 | 11068.26 | 中国银河证券股份有限公司北京建国门 |
| 光正集团 | 24.81 | 26.12 | -0.050015 | 320 | 7939.2 | 中国银河证券股份有限公司北京建国门 |
| 华谊兄弟 | 24.81 | 26.12 | -0.050015 | 280 | 6946.8 | 中国银河证券股份有限公司北京建国门 |

证券时报记者 唐立

本周第一个交易日深沪两市各大指数均有企稳表现,特别是当日指数企稳回升0.78%的创业板,其大宗成交更为活跃。

数据显示,昨日两市共有28家公司完成交易52笔,成交总额超过13亿元(不含深100ETF一笔交易)。其中,沪市共有11笔大宗交易,涉及7家公司,共计成交金额为4.59亿元;深市共41笔大宗交易,涉及21家上市公司,合计成交8.42

亿元,而深市中小板、创业板分别3亿元、5.39亿元。

折溢价方面,多家上榜的公司普遍折价成交,仅免宝宝(002043)、青青裸酒002646溢价成交,溢价率分别为0.7%、0.05%,此外潍柴动力(000338)和中国中铁(601390)均为零折价成交。总体看,28家上榜公司的平均折价率为7.55%,收窄明显。其中,佐力药业(600181)折价最高,为14.09%,另外折价率在10%以上的还有嘉麟杰(002486)、爱尔眼科(600115)、焦点科技(002315)、同花

顺(600033)、光正集团(002524)等5股。其中,要数嘉麟杰和爱尔眼科的成交最为活跃,两者均分别完成5笔大宗成交。嘉麟杰5笔交易的卖方营业部均为中山证券上海零陵路部,买方营业部为国泰君安上海打浦路部等不同席位,该股当天成交525万股,单一成交价5.96元。爱尔眼科5笔交易的卖方营业部均来自华泰证券绥化肇东正阳大街部,买方营业部则国泰君安上海陆家嘴东路部等不同席位。

从成交量对比上看,昨日深市大宗成交最多的是创业板的华谊兄弟(600027),该股当天有3笔成交,单笔成交量最低的为280万股,合计达到1046万股,卖方营业部均为中金公司杭州教工路营业部。二级市场方面,华谊兄弟自10月8日见顶40.90元后,截至昨日收盘已累计下跌32.92%。虽

然此前股价获炒作资金追捧,但三季报却让市场颇感失望,公司三季报营业收入为2.75亿元,增长6.16%,净利润仅为891万元,同比大幅下滑69.02%,净利润创下2009年三季度以来新低。不如预期的业绩使得华谊兄弟遭机构投资者抛售,包括社保基金组合在内的一些机构投资者已在今年三季度减少甚至退出持股。

沪市方面,成交量最大的是阳煤化工(600691),该股当天以3.69%的折价完成4笔交易,交易总量2880万

股,成交总额达2.1亿元,卖方营业部均为宏源证券北京金融大街部。上周,阳煤化工迎来超过6亿股限售股解禁,令股价雪上加霜。阳煤化工自10月14日以来,截至昨日收盘已连续11根阴线,累计跌幅达26.65%。

本周解禁数量达13.98亿股的中南传媒(601098),昨现一笔500万股的小幅折价交易。虽然中南传媒昨日收涨1.22%,但股价近期走势不乐观。从9月份底股价见顶14.22元/股后开始节节败退,10月以来累计跌幅已超20%。

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