

大宗交易看台

深市					
证券简称	成交价(元)	成交量(股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
中兴商业(000715)	11.5	100	1150	南通证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	南通证券股份有限公司沈阳大西路证券营业部
国脉科技(002093)	19.29	300	5787	中信证券股份有限公司北京前门大街证券营业部	广发证券股份有限公司福州古田路证券营业部
沧州明珠(002108)	36.6	100	3660	财富证券有限责任公司温州人民东路证券营业部	东吴证券股份有限公司天津大纬路证券营业部
索比股份(002123)	35.5	18	639	宏源证券股份有限公司北京东直门中路证券营业部	宏源证券股份有限公司北京东直门中路证券营业部
沪市					
证券简称	成交价(元)	成交金额(万元)	成交量(万股)	买入营业部	卖出营业部
ST宜江(600715)	7.2	873.22	121.28	招商证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	中国银河证券股份有限公司沈阳沈河区证券营业部
中韵投资(600061)	10.36	1036	100	太平洋证券股份有限公司开远灵泉东路营业部	太平洋证券股份有限公司开远灵泉东路营业部
风神股份(600469)	14.5	1091.56	75.28	平安证券股份有限公司深圳福田证券营业部	华泰证券股份有限公司零售客户服务总部
运盛实业(600767)	5.63	1255.49	223	融利证券有限责任公司长沙韶山路证券营业部	光大证券股份有限公司公司总部
华仪电气(600290)	14	1400	100	宏源证券股份有限公司上海湖北路证券营业部	中信金通证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部
运盛实业(600767)	5.63	4374.51	777	光大证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	光大证券股份有限公司公司总部
华仪电气(600290)	14.25	4987.5	350	宏源证券股份有限公司上海湖北路证券营业部	中信证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部
三鼎新材(600293)	13.14	6570	500	东方证券股份有限公司上海巨德路营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
ST宜江(600715)	7.2	7200	1000	宏源证券股份有限公司上海湖北路证券营业部	中国银河证券股份有限公司沈阳沈河区证券营业部

限售股解禁

1月13日三家公司限售股解禁。

丰原药业(000153):解禁股东2家,安徽省无为制药厂、安徽蚌埠涂山制药厂,分别为第一、三大股东,前者此前未曾减持,后者此前曾减持。全部解禁,占总股本比例分别为4.75%、1.97%。该股的套现压力不大。

信隆实业(002105):解禁股东2家,利田发展有限公司、宇兴投资有限公司,分别为第一、二大股东,均为外资股股东。两家股东的实际控制人为兄弟关系。2家股东均为全部解禁,占流通股比例分别为86.08%、19.19%。该股的套现压力存在不确定性。

开滦股份(600997):解禁股东1家,开滦(集团)有限责任公司,为第一大股东,国有股股东,此前未曾减持,全部解禁,占流通A股比例为8.5%,占总股本比例为4.55%。该股无套现压力。(西南证券 张刚)



警惕重组股风险

大时代投资 王 瞬

周二两市呈现单边上涨格局,较前一交易日两市成交量略有萎缩,涨停个股有所增加。一些低价业绩预期良好的个股受到资金追捧,而一些重组预期落空的个股则受到打压。

沪市公开信息中涨幅居前的是芜湖港、中海集运和澄星股份。芜湖港,尾市半小时急速拉升,涨停报收,公开信息显示游资积极介入,公司为煤炭储运港口,近期全国电煤紧张,运力不足,引发煤荒,应是游资借机炒作,短线关注。澄星股份,高开高走,早盘收市前放量拉升,牢牢封住涨停,公开信息显示游资交投活跃,公司为精细磷行业龙头,近期通过定向增发方案做强做大,游资参与,短线关注。

深市公开信息中涨幅居前的是宗申动力、农产品和浪潮信息。宗申动力,1月8日由于巴菲特有意入主公司的传闻涨停报收后停牌自查,昨日复牌澄清传闻不属实,但股价仍涨停报收,成交量也大幅增加,机构专用席位三席大单净卖出,广发证券沈阳民主路营业部积极介入,应是游资炒作行为,见好就收为宜。浪潮信息,澄清未有高送配预案复牌,开盘不久即封住涨停,西藏证券旗下两家营业部积极介入,一席机构专用席位大幅卖出,前期涨幅较大,预期落空,规避为宜。

综合来看,一些重组预期落空的个股受到了资金的抛售,如深市跌幅居前的韶能股份等,投资者对此类品种还是规避为宜。

中海集运(601866):昨日放出巨量涨停报收,机构专用席位积极介入,其为远洋运输龙头,近期运价持续上涨给公司业绩带来了想象空间,价位不高,机构参与,还可期待。

农产品(000061):午后突然放量,涨停报收,机构专用席位五席大单净买入,一席卖出,国信证券深圳泰然九路营业部买少卖多,公司为农产品深加工、流通龙头,机构专用席位大手笔介入,后市值得期待。

农业股投资最佳选择当属水产

国金证券研究所 谢刚

水产养殖:鲍鱼、海参、虾夷扇贝等三大养殖品种价格继续维持高位,海珍品公司业绩增长的确定性高,业绩有弹性,是通胀预期下进攻性和防御性兼备的农业行业投资最佳选择。我们继续看好一季度的海水养殖业投资机会。基于虾夷扇贝量价齐升,带动盈利超预期,我们维持 海水养殖龙头公司獐子岛作为当前农业股首选”之判断。

浓缩苹果汁:冰冻橙汁主力合约上周收于151.15美分/磅,一周暴涨17.1%,10月以来累计涨幅已经达到51%。目前,橙汁与苹果汁的价差扩大

到近千美元,基于苹果汁对橙汁替代需求的回升,未来苹果汁价格有望在国外客户回补库存的推动下持续上涨。

苹果汁行业底部反转趋势有望在中国传统春节过后得到强化,苹果汁价格有望望上1000美元大关,并带动未来2-3年盈利快速增长。行业盈利低谷期收购兼并商机隐现,外延式收购不仅能增强企业规模优势,且能改变行业竞争格局进而提升苹果汁单位利润水平。

制糖业:在2009/2010榨季产需缺口高达243万吨,国际糖价连创新高

高的大背景下,国内期现糖价均已达到我们先前的目标价格。我们继续看好2010年3-4月份之前的供不应求机会,但与去年12月以前的坚定看多略有不同的是,我们提醒投资者关注目前高糖价下的可能的期现糖价调整风险,以及未来糖价和糖业股股价发生背离的风险。

截至去年12月底,四个主产省合计多卖了73万吨糖,加上前期两次国储抛储合计抛储的近50万吨糖,本榨季已经较前年同期多卖了120万吨糖,换言之,目前较前年相比已经多卖了一个月的消费量。目前的吨糖利润

高达1700元/吨,在糖厂较为积极的销售策略下,现货价格压力不言而喻。我们认为,除非霜冻严重性超出预期,否则现货糖价在前期接近5500元之后很难再有惊喜。

生猪:在前期六周的猪价快速上涨过后,近两周猪价基本平稳。未来2-3个季度内,中国生猪供求关系维持紧平衡;短期来看,元旦过后屠宰企业可能补充新库存,备战春节,增加收购量,而四季度以来饲料成本和运输成本的大幅上升也会带动猪价上涨。我们维持猪价将震荡上行的判断。

投资建议:我们重点推荐海水养殖业,獐子岛仍是我们的首选品种,同时推荐东方海洋和好当家。

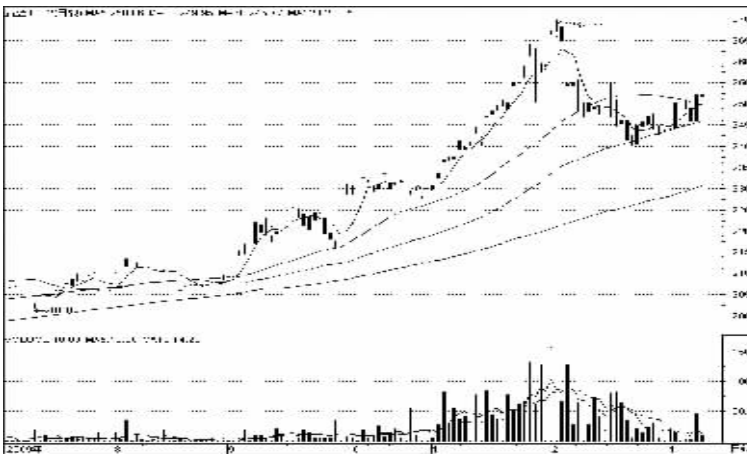
通胀预期下,除水产养殖业,我们还积极推荐上游的另外两个子行业:种植业和种业。建议关注个股:北大荒、登海种业、敦煌种业。

作为弹性十足的中游子行业,制糖业和浓缩苹果汁也有机会,浓缩苹果汁行业反转信号强烈。重点推荐:国投中鲁、海升果汁、南宁糖业、中粮屯河、海南椰岛。

沿生猪主线,我们一季度推荐顺鑫农业、新希望、通威股份。

三大黄金股成色大比拼

民族证券 关健鑫 符彩霞



一、黄金资源比拼

黄金生产企业所拥有的黄金资源储量是未来企业盈利的基础。目前来看,三家公司黄金资源储量各不相同。紫金矿业排名第一,其权益黄金储量为783吨;中金黄金位居第二,其权益黄金储量为326.98吨;山东黄金排名第三,其权益黄金储量为170吨。可见,紫金矿业在黄金资源储备方面的竞争优势非常明显。

二、矿产金产量比拼

紫金矿业的黄金资源储量优势为其矿产金产量提供了坚实的基础。从2008年的产量来看,紫金矿业28.48吨,排名第一;中金黄金11.63吨,排名第三;山东黄金15.55吨,排名第二。其中,紫金矿业的矿产金产量分别是中金黄金的2.45倍,是山东黄金当年产量的1.83倍。

三、克金生产成本比拼

除考虑资源储量及产量外,生产成本也是影响公司盈利能力重要指标之一。当前,紫金矿业的克金成本优势最为明显,大约在70元/克。山东黄金生产成本比紫金稍

高,大致为110元/克左右,而中金黄金则达到138元/克左右。从毛利率率来看分析,紫金矿业矿产金毛利率也是最高的,为65.5%;其次是山东黄金,毛利率为53.8%;中金黄金则为48.0%。我们认为,三家公司的黄金生产成本存在差异主要是由于矿山规模不同、金矿品位不同以及开采方式不同所造成的。

四、长期发展潜力比拼

公司的长期发展潜力主要体现为黄金资源储量的增长情况,而这就要依靠公司的探矿能力和未来资产注入的可能。目前,紫金矿业拥有探矿权163个,面积总计5294平方公里;采矿权33个,矿权面积50.2平方公里。探矿权和采矿权合计账面价值16亿。中金黄金探矿权面积343平方公里,采矿权面积21.2平方公里,采矿权账面价值1.02亿元,探矿权账面价值3100万元。山东黄金采矿权价值1.32亿元,探矿权价值900万元。

就资产注入而言,中金黄金的控股股东中国黄金集团一直在给上市公司注入矿产资源。今年以来集团公司分别是为上市公司注入了秦岭金矿、金厂峪金矿、河北黄

金、夹皮沟矿业、前河矿业,合计增加黄金资源储量40.67吨,年增加黄金产量4.74吨。目前,中国黄金集团未注入上市公司的保有黄金储备大约在700吨左右。山东黄金的大股东山东黄金集团尚未注入上市公司的保有黄金储备约500-600吨,是其已上市黄金资产的3倍多。相比之下,紫金矿业的资源优势仅限于上市公司层面。面对中金黄金和山东黄金国有大股东源源不断的矿山资产注入,紫金矿业也不示弱,将目光瞄准海外。近期公司出资33.7亿元人民币购买了澳大利亚Indophil股权,其间接拥有了菲律宾南部世界级铜金矿床——坦帕坎(Tampakan)铜金矿的部分股权。这方面三公司不相上下。

五、估值水平比拼

从二级市场表现来看,受股东大量减持的负面影响,紫金矿业股价自7月以来一直处于盘整期。与之形成鲜明对比的是,中金黄金与山东黄金轮番领涨黄金板块,其中山东黄金复权后的涨幅近7倍之多。从估值角度来看,紫金矿业约为36倍,山东黄金约为67倍,中金黄金则高达100多倍。比较而言,紫金矿业在黄金股中仍属于一个价值洼地。随着公司负面影响的消除,紫金矿业的投资价值将得到理性回归。

无论黄金储量及矿产金产量,还是克金生产成本、矿金毛利率,紫金矿业都具有明显的竞争优势。山东黄金的发展相对稳健,但其黄金资源储量不占优势;中金黄金盈利能力相对较弱,但其母公司拥有巨大的黄金资源储备。因此,我们认为,三大黄金巨头中紫金矿业最强、中金黄金最有爆发力、山东黄金最稳。

内销型服装仍为亮点 纺织业缓慢复苏

今日投资 杨艳萍

当前投资评级最高的是化工类股票友利控股(000584)。当前投资评级排名前20只股票行业分布比较分散,主要集中在化工品、软件、金属与采矿等行业,其中化工品类股票比最高。数据显示纺织服装2009年12月出口增速转正。现就纺织品和服饰行业做简要分析。内销将依然成为我国服装消费的亮点。

1月10日,海关总署发布2009年12月份出口数据,纺织服装单月出口167.87亿美元,同比增长4.48%,其中,纺织品和服装出口分别实现62.16、105.71亿美元,同比分别增长25.1%、下降4.75%。从具体数据看,纺织品出口从9月份开始逐步好转,11月份实现年内首个正增长,12

月份得到大幅度提升;服装出口仍呈现反复,但单月降幅仍为年内最低;纺织品占比虽较小,但较大的增幅仍拉升整体出口增速转正;受12月份增速转正拉动,2009年全年降幅维持在10%以内。

回顾2009年,从纺织服装行业出口和内销两方面来看,出口在震荡中上行,内销超预期呈现稳定增长。分析师称,2010年,内销型企业将重回渠道扩张与提价双重驱动,出口型企业将缓慢复苏。

自2006年起,品牌服饰进入加速成长期,而金融危机使增速暂缓。随着消费者信心指数、居民收入增速见底回升,服装内销零售自2009年9月份起逐步走高。2010年下半年,随

着经销商存货有效消化,品牌服饰龙头重回渠道扩张、提价双轮驱动时代,行业增速有望达到20%以上。内销将依然成为我国服装消费的亮点,天相投顾表示,2010年纺织服装行业出口将趋于好转,但幅度不会太大,预计全年提升幅度在5%-10%之间。理由是:虽美国经济指标有回升趋势,但从信心指数方面看,仍有较大不确定性,而目前失业率均在10%附近,短期内有效降低到可能性不大。出口最大的市场欧盟经济仍无好转迹象,将相对拖累行业整体出口。对主要市场的出口相对较好,但目前占有率已较高,在全球份额超过30%,在欧美份额接近40%,后期继续提升的空间已有限。另外,人民币升值压力渐大,贸易

摩擦逐渐增多,以及原料价格上涨,加大了复苏的不确定性。2010年出口增长一方面来自订单回升,另一方面来自2009年基数相对较低,成本传递的价格提升相对有限。

银河证券给予2010年品牌服饰内销型企业“推荐”的评级,给予纺织出口型企业“中性”的投资评级。基于渠道扩张、单店内生增长、产品提价,结合公司估值,推荐七匹狼、美邦服饰、报喜鸟,对于罗莱家纺、富安娜、星期六、探路者,建议长线投资者在估值恢复到合理水平时介入。基于产品价格提升、原料储备、产能扩张,结合公司估值,继续推荐 鲁泰A”。

评级一览



出口增速转正

运输物流走强

江南证券 邱晨

周二,沪深300指数劲升1.52%。其中,反映工业类上市股票情况的沪深300工业指数涨幅更达到2.22%,高于沪深300各细分行业指数的平均涨幅。究其原因,主要是其中的航运、铁路、航空、港口等运输物流板块大幅上涨,显著跑赢大盘,涨幅较大的代表性个股有:中海海运、铁龙物流、中远航运、招商轮船、中国远洋、中国国航、上港集团、天津港、日照港、大秦铁路等。

从基本面看,2009年12月份,我国外贸出口同比增长17.7%,环比增长15%,其中,同比增速自2008年11月以来首次实现正增长。这一数据表明,在国际金融危机冲击下,我国自2008年11月开始的长时间外贸出口负增长已告一段落,相关的运输物流业将迎来转机。之前受国际波罗的海综合运费指数BDI自2008年下半年起暴跌影响而业绩大幅滑坡的航运企业,在2010年可能出现业绩恢复性增长,尤其是那些国际航运业务比重较大、2009年出现显著亏损的远洋企业(如中海集运、中国远洋等)。从国内情况看,中国沿海(散货)运价指数CCFI在2009年中期跌至1000点附近后四季度强劲反弹,最高突破2000点,1月6日报1633点,这对于沿海运输比重较大的中海发展、长航油运等企业来说,2010年的合同运价极有可能提升。外贸出口的增速转正,航运业景气度的有限回升,自然带来市场对港口及港口机械、造船等相关企业业绩转好的预期,故上港集团、天津港、日照港以及中集集团、船舶国际、中国船舶、振华重工等300工业指数成份股也将走强。民航、机场方面,从上市公司公布的月度数据看,飞机起落架次、旅客吞吐量、货邮吞吐量等数据均呈现同环比快速增长态势,市场预期进一步向好。

交通运输、物流行业是2009年涨幅相对滞后的板块,尤其是铁路、公路、机场等防御型相对较强的子行业。在目前市场热点轮炒、2009年涨幅较大的板块在年初相继出现调整的背景下,场内热钱似有阶段性关照运输物流业的迹象,投资者可顺势适度留意。需要指出的是,目前远洋运输等强周期性股的炒作主要是市场预期变化和热点轮动所致,行业基本面仍处于恢复之中,指望其景气度短期内恢复到2007年及2008年上半年的鼎盛期(BDI指数最高到过一万多点)是不现实的,市场炒的是预期,投资者买卖时机需兼顾实体经济与股市虚拟经济的差异。

本版作者声明:在本人所知情的范围内,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。