

大宗交易看台

深 市						
交易日期	证券简称	成交价格 (元)	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	买方营业部	卖方营业部
2010-8-23	京新药业	14.88	146.52	2180.15	中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部	光大证券股份有限公司上海仙霞路证券营业部
2010-8-23	江特电机	25.46	50	1273	南京证券有限责任公司南京大钟亭证券营业部	中国银河证券股份有限公司南昌沿江证券营业部
2010-8-23	江特电机	25.46	50	1273	财通证券股份有限公司杭州体育场路证券营业部	中国银河证券股份有限公司南昌沿江证券营业部
沪 市						
交易日期	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
2010-8-23	鹏博士	8.81	1762	200	世纪证券有限责任公司上海威海路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部

限售股解禁

8月24日,A股市场有同力水泥、特变电工共两家上市公司的限售股解禁。

同力水泥 (000885):解禁股性质为定向增发机构限售股,去年同期定向增发价为 11.48 元/股。解禁股东 6 家,即鹤壁市经济建设投资总公司、河南同力水泥股份有限公司、中国建筑材料集团公司、新乡市经济投资有限责任公司、新乡市凤泉区建设投资有限公司、河南省新乡水泥厂,持股占总股本比例均低于 5%,属于“小非”,首次解禁,且持股全部解禁,合计占流通 A 股比例为 27.79%,占总股本比例为 7.33%。该股的套现压力较大。

特变电工 (600089):解禁股性质为公开增发一般股份,增发价 16.08 元/股,占流通 A 股比例为 11.34%,占总股本比例为 11.34%。该股的套现压力略大。(西南证券 张 刚)



题材股活跃

国盛证券 程荣庆

周一两市大盘小幅下跌,成交萎缩,个股却涨多跌少。当天权重股低迷,题材股活跃,涨停的 19 只非 ST 个股基本为题材股。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:红豆股份、同济科技和中电广通。红豆股份,纺织板块率先领涨个股,当天该股放出底部反弹以来的最大单日成交,交易公开信息显示,华龙证券北京安外大街证券营业部等券商席位游资买入明显,短线开始加速上扬,公司基本面一般,见好就收。同济科技,锂电池概念板块率先涨停个股,中信建投武汉市建设八路证券营业部等券商席位增仓明显,当天锂电概念板块有三只个股涨停,强势明显,短线还可看高。中电广通,3G 概念板块唯一涨停个股,前市大幅高开瞬间拉至涨停,成交明显放大,财通证券温岭东辉北路证券营业部等游资活跃席位买入居多,看高。

沪市换手居前的个股为天津松江和联环药业。天津松江,低开放量震荡,交易公开信息显示,卖出居前的有一机构专用席位,游资在广发证券辽阳民主路证券营业部等券商席位大举派发,涨幅巨大,获利回吐压力剧增,规避。联环药业,以涨停价报收,虽宏源证券宜兴人民中路证券营业部等券商席位买入居多,但该股盘中涨停被放量打开,连续大涨后抛压沉重,涨势末期,见好就收。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为佛山照明、佛塑股份和中关村。佛山照明,锂电池概念板块涨停个股之一,连续两个交易日涨停,交易公开信息显示,卖出居前有一机构专用席位,在中信建投武汉市中北路证券营业部等券商席位,上周五短线买入的游资获利减仓明显,该股为概念炒作,短线涨幅巨大,可见好就收,分批派发。佛塑股份,锂电池概念板块涨停个股之一,交易公开信息显示,买入居前的虽有一机构专用席位,但游资在中信证券上海巨鹿路证券营业部有超过亿元的巨额卖出,其他券商席位当天也是卖出居多,谨慎。中关村,前市开盘后不久即被拉至涨停,中信金通台州市府大道证券营业部等游资活跃的券商席位资金增仓明显,突破上扬,还可看高。

深市换手居前个股为许继电气。上周五该股大幅震荡,机构席位大举减仓。交易公开信息显示,周一该股买入居前的虽有一机构专用席位,但卖出居前的有四席机构专用席位并继续为纯卖出,机构继续大举减仓,走势异常,规避。

总体来看,周一大盘受 5 日均线压制明显,市场谨慎心态加重,反弹压力较大,操作上需谨慎,仓位不宜太重,以防大盘向下变盘。

同济科技 (600846):锂电池概念板块率先涨停个股,中信建投武汉市建设八路证券营业部等券商席位增仓明显,当天锂电概念板块有三只个股涨停,强势明显,短线还可看高。

中关村 (000931):前市开盘后不久即被拉至涨停,中信金通台州市府大道证券营业部等游资活跃的券商席位资金增仓明显,突破上扬,还可看高。

资金从深圳地产转向深圳新兴产业

特区多重利好政策刺激本地股走强,芭田股份、奥特迅昨日涨停

金百灵投资 秦 洪

昨日 A 股市场出现了窄幅震荡的格局。不过,个股行情依然活跃,其中深圳本地股的表现较为突出,盘中芭田股份、深华发 A、奥特迅等个股跻身于涨停板行列,其他多只深圳本地股也位于涨幅前列。

此次深圳本地股强劲表现出现新的特征,即与前期资金多热捧深圳本地地产股不同的是,资金明显介入深圳本地的一些新兴产业相关个股,如德赛电池、奥特迅和芭田股份昨日均涨停,那么,如何看待此轮深圳本地股的表现呢?后市哪些个股仍具有投资机会呢?

多重利好激活涨停氛围

此轮深圳本地股的强劲,很大程度上因为 8 月 26 日是深圳特区成立 30 周年,市场预计从政策层面将会有一系列的支持政策,以利好深圳未来发展,因而吸引资金做多深圳本地股,本轮反弹以来,深圳地产股在深圳特区 30 周年以及“前海合作区”的刺激下,前期已经表现颇为抢眼,深天健、招商地产、万科 A 等均有不俗表现,而昨日深圳本地股齐涨,就源于临近 30

周年纪念日时正面临多重利好消息。

首先,据中国政府网 23 日刊载的《国务院关于深圳市城市总体规划的批复》文中,显示国务院近日原则同意修订后的《深圳市城市总体规划 2010—2020 年》。国务院办公厅发布对深圳城市总体规划的通知,从政策上支持改革开放的窗口深圳,并要求广东省政府和住房城乡建设部对深圳《总体规划》的实施进行指导、监督和检查,意味着深圳市城市发展面临全新的机遇。

此外,国务院总理温家宝 20 号到 21 号在深圳考察工作。温家宝表示,深圳经济特区成立 30 年来,各项事业都取得巨大成就,对全国的改革和发展做出了重要贡献。

第三,8 月 26 日值深圳特区成立 30 周年,市场均猜测国务院将在近期正式批复“前海深港现代服务业合作区”发展规划,以作为中央送给深圳特区 30 周年的一份大礼,合作区细化政策和项目招商随即可发布启动。前海合作区是引领深圳再次飞跃的一次绝好机会。深圳市政府公布的《深圳市第一批扩大内需项目》提出,三年内对前

海合作区投入 400 亿元,“前海”将是珠三角的“曼哈顿”,将成为国际资本进入中国的“桥头堡”和最高端产业的聚集区。虽然深圳有 10 多家房地产开发公司,但在前海有地的并不多。这就意味着,巨大的发展潜力和土地的有限供应,将带来土地价格的较大提升,因而,相关地产企业将更显珍贵,这就是导致深圳本地地产股走势强劲的关键原因。

除了以上政策层面原因外,另外一个则是因为从市场资金层面来看,深圳本地股的题材较多,一直有活跃资金予以关注。如前期深圳本地股就曾掀起一股炒作“城市概念”的浪潮,其中中华联控股、深桑达 A、深华发 A、深鸿基、深赛格、深长城、世纪星源和深天健等 8 家深圳本地企业因为拥有城区土地而具备深圳城市更新或特区扩容概念,进而一度成为市场活跃的品种。如此态势意味着深圳本地股具有被资金长期关照的优势,所以,一旦有新的利好政策预期,那么,这批资金就会迅速出击深圳本地股,从而推动深圳本地股涨幅居前。值得指出的是,深圳特区 30 周年日益临近,所以,活

跃资金也必然会以此为炒作契机,从而掀起深圳本地股活跃的新高潮。

活跃中渐显新特征

值得关注的是,此次深圳本地股在活跃过程中,出现新的特征,那就是不再以单纯的地产股炒作为核心。不可否认的是,在不少投资者心目中,深圳本地股就是以深长城、深振业等为代表的地产股。但实质上,目前深圳本地股的内涵有了实质性的变化。据媒体报道称,在今年 7 月,深圳市委副书记、市长许勤在深圳市三网融合试点工作会议上透露,深圳有意将把文化创意产业作为生物医药、互联网、新能源之外的第四大战略性新兴产业进行规划。也就是说,深圳本地股的炒作动力不仅仅是来源于增值地产的刺激,而且还来源于新兴产业的提振。这其实也是昨日奥特迅、德赛电池涨幅居前又一原因。

而上述现象实际折射出深圳本地股的炒作基础已发生了较大的改变,即开始追随深圳产业政策规划方向,这意味着深圳本地股的炒作题材有升级的趋势,即从原先的地产增值向产

业升级方向努力,这无疑会引导着深圳本地股的进一步活跃,毕竟产业规划所带来的做多动能是可以延续的。

与此同时,深圳本地股的炒作也从原先局限在深市主板市场的排名靠前的个股,而扩展至中小板、创业板乃至在沪市挂牌交易的深圳本地股,如中小板的奥特迅、芭田股份,创业板的天源迪科,沪市挂牌交易的深圳本地股深圳燃气等个股。炒作范围的拓展为深圳本地股输入了源源不断的新的炒作能量,从而有利于深圳本地股常炒常新,短线的确有进一步活跃的趋势。

循此思路,深圳本地股的中短线机会依然乐观,其中两类个股值得跟踪,一是围绕深圳城市功能规划所产生的一系列优质个股,比如有前海概念的招商地产,城市更新概念的深桑达、深长城等受益概念股。二是深圳产业发展方向相关的新兴产业股,如动力电池概念的德赛电池、奥特迅,拥有生物技术、地产、新能源动力产业链等诸多产业优势集合体的中国宝安等个股。而深圳燃气、深圳能源、深赤湾等将长期受益于深圳城市发展的基础设施产业股也可适量跟踪。

行业策略

海运业景气度仍在高位

广发证券 杨志清 张 亮

3.对个股的判断:首选弹性大的干散货公司,推荐经营特种杂货运输业的中远航运 (600428),该公司有多用途船提供足够的盈利弹性,特种船拥有盈利稳定性。其次,推荐反弹更持久的集运公司中海集运 (601866),原因是量价齐升带来业绩增长超预期,三季度将是盈利巅峰期。最后,建议关注油轮行业中的中海发展、招商轮船以及长航油运,原因是四季度和明年一季度运价反弹带来投资机会。

对各个子行业的具体分析如下。

干散货市场继续回升

上周,波罗的海干散货运价指数继续回升走势。截止上周末,波罗的海干散货运价指数报收于 2756 点,较上上周涨幅为 11.7%。其中好望角型运价指数 BCI 指数上周上升至 3578 点,涨幅为 11.5%;BPI 和 BSI 小幅上升。好望角型航线平均 TCE 上周也继续回升,上周为 26916 美元/天,较上上周上升 5.5% (克拉克森数据)。上周巴西至中国的铁矿石货盘延续了上上周

的活跃态势,本周预计该数据将接近年内高点,具体来看:

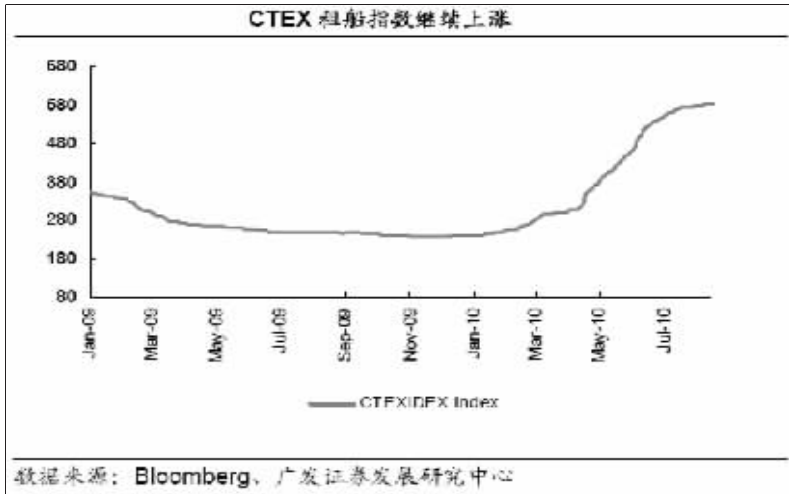
1.需求领先指标显示,钢价指数继续回升。上周我国的钢铁钢材价格指数为 155.1 点,继续呈回升态势。青岛港和北仑港的进口铁矿石价格分别为每吨 1190 元和 1170 元,较上上周分别上升了 1.7%。

2.沿海煤炭运输市场方面,华南运价继续走低。

集装箱量价维持稳定

具体航线来看:1. 美洲航线上周市场形势表现良好,各航次船舶舱位利用率继续保持在 95%以上,多数航班满舱出运。根据 SCFI 数据显示,美东航线和美西航线运价出现小幅下跌。随着美国零售商补库存的完成以及运力的投入,预计未来运价上涨的空间已经不大。

2. 欧洲航线上周货量略有降温,船舶平均舱位利用率保持在 9 成左右,市场运价小幅下跌。尽管目前欧线运价仍高位运行,但受欧债危机影响,



租船指数上升,显示船东对后市依然看好

短期内消费者信心提升程度有限,随着四季度多数进口商完成库存补充,运输需求将不可避免的出现下滑,从而加大运价下行的压力。地中海航线则已走出霜季节的影响,上周货量明显上升,船舶平均舱位利用率回升至 90%左右,市场运价基本稳定。

油轮市场运价有望反弹

波罗的海交易所原油综合运价指数延续了近期的下跌走势,上周五报 689 点,较上上周五下跌 2.8%;成品油综合运价指数上周五报 762 点,较上上周五下跌 6.6%。中东至美国和亚

洲航线的运价几乎已经跌至自去年底以来的最低水平。而波斯湾 VLCC 市场供需状况较上上周有所改善,从上周的 1.2 下降至上周 1.15。

虽然波斯湾市场的供需形势有所转换,但由于租家活跃度的减少 (中国上周租用 VLCC 成交的货盘仅为 5 个,而上上周为 11 个),上周波斯湾地区的油轮运价继续小幅下探。上周 VLCC 航线平均 TCE 水平为 21715 美元/天,较上上周下跌 10.9%,其中中东-日本航线下跌 22.2%,苏伊士船平均 TCE 下跌 22.9%,阿芙拉下跌 22.2%。

新能源 光大证券:多晶硅涨价刚开始

自 7 月 22 日以来,国内市场多晶硅售价已从 40—41.5 万元/吨上涨至 44—46 万元/吨,且供应出现紧张的趋势。据专家预测,短期内国产硅料价格有望进一步攀升至 50 万元/吨。

硅价大幅波动的原因如下:1.需求超预期:对 2010 年新增装机的一致预期,已经由年初的 9GW 上调至 14GW。2.供给低预期:在去年我国多晶硅“产能过剩”质疑之下,国内多晶硅产能释放进程低于预期,包括英利、赛维等大厂的多晶硅项目均延后投产。在需求超预期的今天,国内硅料供给显得紧张。3.散货市场小、易于操纵:由于大厂的主要销售模式是长单订货,落在市场上的散货数量较少。历史经验表明,在预期转好的情况下,硅价容易被哄抬。4.成本微升:我国部分省市取消针对多晶硅项目的优惠价。以每千克 150 度电的消耗来算,电价上涨 7 分,意味着企业成本每吨增加 1 万元。成本提升对多

晶硅厂实际影响较小,但在市场好的时期,容易成为提价的理由。

我们认为,在年底前,市场没有利空因素出现的几个月中,多晶硅价格不会出现明显回落。上游硅料厂盈利能力的提升将是中期趋势:1. 上游环节技术壁垒高,投入大,量产时间长,市场风险高,在产业链中理应享有较高毛利率。2.自 2008 年中期以来,由于预期产能过剩,多晶硅价格大跌,而光伏产业链其他环节的附加值保持稳定,造成下游毛利率显著高于上游,出现短期繁荣。中长期来看,全产业链各环节盈利能力的合理化回归应该是趋势,上游厂家理应享有 20%以上的毛利率。3.目前国家对多晶硅行业的准入标准提高,贷款也有限制。因此,未来的产业扩张将主要集中于既有的行业龙头,行业集中度将逐步提升,价格无序竞争的局面出现概率降低。后市可重点关注的相关公司有:乐山电力、天威保变、动力源和大洋电机。