

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	大通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	南京证券有限公司南京大钟亭证券营业部	国泰君安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	财通证券有限公司杭州体育场路证券营业部	国信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)	成交量(万股)	成交金额(万元)	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中一路证券营业部

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,如何看待本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

本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周年以及“前海合作区”的刺激,其中华联控股、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、德赛电池涨幅居前的又一原因。

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,其中两类个股值得关注,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。

限售股解禁

8月24日,A股市场有同力水泥、特变电工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)

行业策略

海运业景气度仍在高位

广发证券 杨志清 张亮

我们认为,上周海运股价反弹的原因是行业景气度回升和中期业绩超预期导致的,本周我们仍延续这一观点,并建议投资者从大行业、子行业和个股三个角度来理解此次反弹,以助于后市选股。

1. 对海运行业的判断:行业景气度仍然维持在高位。BDI上周延续反弹,上涨11.7%,集装箱运价指数处于历史高位,运价继续上涨;截至上周末,TD3航线三季度TCE水平同比上涨27.16%,且运价已开始触底反弹。

2. 对子行业的判断:集装箱市场业绩最佳,三季度极有可能是业绩的顶峰,而我们判断集运行业的反弹会更持久。2010年三季度至目前美西航线CCFI环比上升34.54%;美线SCFI指数环比上涨13%;干散货市场对业绩弹性最大,反弹幅度将领先于行业;油轮市场运价波动最剧烈,但我们认为今年走势有些类似与2009年,我们看好四季度和明年一季度的运价反弹带来基本面好转,反弹高峰会有所推迟。

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,三季度将是盈利鼎峰期。最后,建议关注油轮行业中的中海发展、招商轮船以及长航货运,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,较上周分别上升了1.7%。

2. 沿海煤炭运输市场方面,华南线运价继续走低。

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,

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斋月节的影响,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,较上周五下跌2.8%;成品油综合运价指数上周五报762点,较上周五下跌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%。

机构报告

农化行业 兴业证券:行业利好消息不断

我们认为行业“增持”评级,基于下述理由:

1. 必和必拓拟收购加拿大钾肥公司。8月12日,全球最大矿业集团必和必拓(BHP Billiton)向全球最大的钾肥生产商加拿大钾肥公司(Potash Corp.)提出390亿美元(合每股130美元)的收购报价,加钾董事会8月17日披露了此要约并予以拒绝。

2. 磷肥钾肥供应较紧。9月1日起磷肥出口将恢复110%旺季关税,上周主要磷肥企业逐渐开始转向国内市场,由于前期库存较低,短期内磷肥仍将呈现供应紧张的局面。上周钾肥市场成交量稳步回升,盐湖钾肥产销稳定,边贸俄钾货源紧张,港口大颗粒氯化钾上涨至2850元/吨。在需求向好的拉动下,硫酸钾价格也在稳步上涨,上周50%粉状硫酸钾主流报价2800-2950元/吨。

3. TDI价格大涨,纯MDI尝试提价。上周TDI价格上涨7.8%至22800元/吨,主要原因是下游需求复苏,开

工率陆续提高,同时原料甲苯价格坚挺。上周华东地区纯MDI供应商尝试提高报价,由于下游需求尚无明显好转,至上周末市场价格回到上上周水平。聚合MDI则由于需求有所回暖,价格上涨1.6%至15900元/吨。但秋季时MDI下游需求将步入新的旺季,预计后市MDI市场将逐步回暖。

4. 国内尿素价格上涨。受乌克兰上调8月份天然气价格、国际粮价上涨等因素影响,国际尿素价格自8月初以来快速上涨。从6月中旬的低点算

起,国际尿素价格已反弹25%左右,以美国海湾FOB为例,6月13日为241美元/吨,上周为300美元/吨。受国际尿素涨价带动,近期国内尿素淡季出口量大幅增加,进而带动国内各地尿素价格出现50-100元/吨的涨幅,目前国内市场需求仍较为平淡,后市等待9月份东北地区淡储市场的启动。

5. 国内尿素价格上调。受乌克兰上调8月份天然气价格、国际粮价上涨等因素影响,国际尿素价格自8月初以来快速上涨。从6月中旬的低点算起,国际尿素价格已反弹25%左右,以美国海湾FOB为例,6月13日为241美元/吨,上周为300美元/吨。受国际尿素涨价带动,近期国内尿素淡季出口量大幅增加,进而带动国内各地尿素价格出现50-100元/吨的涨幅,目前国内市场需求仍较为平淡,后市等待9月份东北地区淡储市场的启动。

新能源

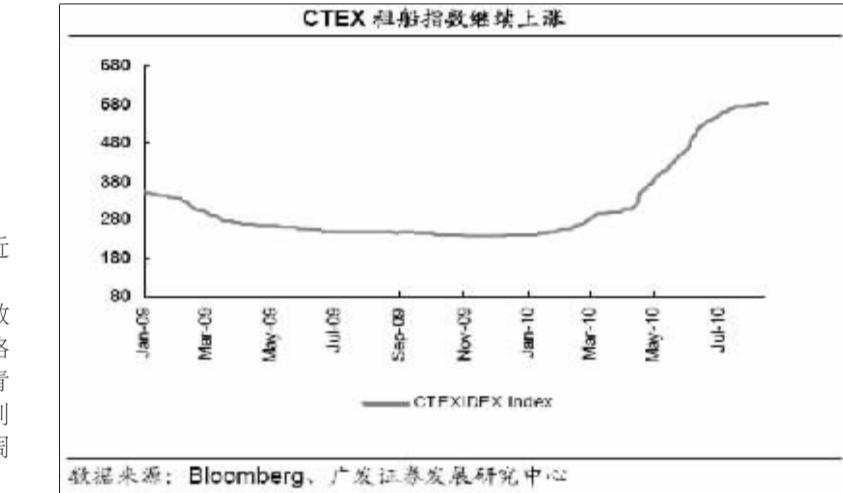
光大证券:多晶硅涨价刚刚开始

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度低于预期,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,流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. 成本提升:我国部分省市取消针对多晶硅项目的优惠电价。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。



数据来源: Bloomberg, 广发证券发展研究中心

粗船指数上升,显示船东对后市依然看好

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,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,涨势未期,见好就收。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为天津松江和联环药业。天津松江,低开量震荡,交易公开信息显示,卖出居前有一机构专用席位,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,涨势未期,见好就收。

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,当天锂电池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券商席位资金增仓明显,突破上扬,还可看高。