

2月14日大宗交易

深市						
交易日期	证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
2011-02-14	新都邦	20.65	16.88	346.47	国泰君安证券股份有限公司南京新寓城路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司南京新寓城路证券营业部
2011-02-14	三泰电子	21.55	25.00	536.75	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部
2011-02-14	天富热电	29.10	200.00	5820.00	华鑫证券有限责任公司常州常焦路中路证券营业部	华鑫证券有限责任公司坛北大道证券营业部

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)	买方营业部	卖方营业部
2011-02-14	招商银行	11.44	509.08	44.5	平安证券有限公司深圳深南中路证券营业部	平安证券有限公司深圳深南中路证券营业部
2011-02-14	*ST海鸟	12.19	424.46	34.82	东海证券有限公司上海浦东新区陆家嘴环路证券营业部	东海证券有限公司上海浦东新区陆家嘴环路证券营业部
2011-02-14	招商银行	12.6	1260	100	中信建投证券有限公司上海新昌路证券营业部	中信建投证券有限公司上海新昌路证券营业部
2011-02-14	中航地产	50.9	1399.75	27.5	中国银河证券股份有限公司北京分公司新鼎路证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京分公司新鼎路证券营业部
2011-02-14	特变电工	18.06	1806	100	中信证券股份有限公司上海分公司徐汇路证券营业部	中信证券股份有限公司上海分公司徐汇路证券营业部
2011-02-14	特变电工	18.16	3995.2	220	中信证券股份有限公司上海分公司徐汇路证券营业部	中信证券股份有限公司上海分公司徐汇路证券营业部
2011-02-14	特变电工	18.16	7990.4	440	中信证券股份有限公司上海分公司徐汇路证券营业部	中信证券股份有限公司上海分公司徐汇路证券营业部
2011-02-14	宝钢股份	7.15	11082.5	1550	银河证券有限公司上海分公司淮海中路证券营业部	银河证券有限公司上海分公司淮海中路证券营业部
2011-02-14	特变电工	18.06	1930.94	105.76	信达证券股份有限公司上海分公司徐汇路证券营业部	信达证券股份有限公司上海分公司徐汇路证券营业部
2011-02-14	皖江联	1.76	393.98	33.98	申银万国证券股份有限公司上海分公司	申银万国证券股份有限公司上海分公司
2011-02-14	中原高速	3.25	308.75	95	中国建设银行投资证券有限公司北京分行外大街证券营业部	中国建设银行投资证券有限公司北京分行外大街证券营业部
2011-02-14	*ST海鸟	12.19	365.7	30	东海证券有限公司上海浦东陆家嘴环路证券营业部	东海证券有限公司上海浦东陆家嘴环路证券营业部

■限售股解禁 | Conditional Shares|

2月15日,A股市场有6家上市公司限售股解禁。

太阳电缆 002300:首发原股东限售股。解禁股东包括南平市商业(集团)公司、林源福2家,持股占总股本均低于1%,“小非”首次解禁,合计占总股本0.07%。套现压力很小。

山西证券 002500:首发机构配售股,占总股本比例为3.33%。该股的套现压力较大。

红豆股份 600400:股改限售股。解禁股东1家,红豆集团有限公司,第一大股东,持股占总股本比例为46.95%,承诺最低套现价格调整后为4.13元,远低于目前市场价格,无约束力,首次解禁,占流通A股为88.49%。套现压力存在不确定性。

中金黄金 600489:定向增发限售股。解禁股东1家,中国黄金集团公司,第一大股东,为国有股股东,持股占总股本52.40%,绝对控股,首次解禁,此次解禁股数,占总股本比例14.95%。该股或无套现压力。

航天晨光 600501:股改限售股。解禁股东2家,中国航天科工运载技术研究院、南京晨光集团有限责任公司分别为第一、二大股东,国有股股东,持股占总股本23.98%、23.03%。后者为前者的全资子公司,均为首次解禁,合计占总股本47.01%。或无套现压力。

老凤祥 600612:股改限售股。解禁股东1家,即上海市黄浦区国有资产监督管理委员会,为第一大股东,为国有股股东,持股占总股本比例42.09%,此前未曾减持,此次解禁股数,占总股本比例为15.74%。该股或无套现压力。
(作者系西南证券分析师张刚)

■龙虎榜 | Daily Bulletin|

机构游资扎堆蓝筹股

程荣庆

周一两市放量收中阳线,沪指一度突破2900点,个股普涨,板块指数全线飘红。有色金属、煤炭、建筑建材和高速公路、金融等权重板块明显强于其他板块。当天28只非ST个股涨停,大半是蓝筹个股,机构游资扎堆明显。

沪市,涨幅居前的个股是深高速、冠豪高新和兴业证券。深高速,高速公路板块收出“一”字型涨停K线个股,公开信息显示,买卖居前各有一机构席位,游资在银河证券宁波大庆南路证券营业部等券商席位买入居多,看高。冠豪高新,公司有年报预增题材,前期有过强势表现,当天放量涨停,公开信息显示,国泰君安九江甘棠路证券营业部等券商席位游资买入明显居多,看高。兴业证券,券商板块率先涨停个股,近期一直低位震荡,周一板块中率先涨停,公开信息显示,一机构席位卖出居前,中山证券深圳福华三路证券营业部等券商席位游资买入居多,看高。

沪市换手居前的个股是大智慧、星宇股份和三峡水利。大智慧,上市两周多新股,尾盘放量涨停,公开信息显示,国信证券南京洪武路证券营业部等券商席位游资买入居多,短线还可看高,但不宜追涨。星宇股份,上市不到两周新股,当天放量走高,公开信息显示,买入居前有两席机构席位且买入明显居多,短线看高,追涨谨慎。三峡水利,冲高回落放量收阴,公开信息显示,游资在宏源证券武汉东湖路证券营业部等券商席位减仓明显,高位震荡,观望为宜。

深市,涨幅居前的个股是广发证券、中关村和锡业股份。广发证券,券商板块涨停个股之一,低开高走,尾盘涨停,但公开信息显示,卖出居首的机构专用席位卖出金额高达1.6亿多元,是买入前五位的总和,跟风上涨,高度有限,见好就收。中关村,连续三个交易日涨停,虽公开信息显示,游资在光大证券金华虹桥路证券营业部等券商席位买入居多,成交显著,广发证券辽阳民主路证券营业部等券商席位游资获利回吐明显,见好就收。

周一机构游资增仓明显,短线市场将延续强势,持股为主。
(作者系国盛证券分析师)

股市水暖 高杠杆分级基金天量先知

专家提醒:高杠杆是双刃剑,市场上升中高杠杆基金能获超额收益,而杀跌时也多现加速下跌

证券时报记者 朱景锋

昨日大盘延续反弹格局,个股普遍上涨。受益于基础市场大涨和自身的高杠杆,以银华锐进、申万进取和双禧B为代表的指数化分级基金价格大幅上涨,涨幅均超过6%,同时成交量齐创历史天量,成为昨日场内交易基金中的明星。深交所公布的数据则显示,散户成为推动申万进取大幅上涨的主力军。

三大指数化杠杆基金
天量大涨

盘面显示,昨日银华锐进、申万进取和双禧B分别大涨7.30%、7.06%和6.10%,领涨场内交易基金,同时,三只基金成交量急剧增大,分别达4.35亿、0.69亿和3.38亿元,均创出上市以来成交量,显示资金在反弹中对杠杆基金的追捧。其他杠杆基金中,国泰估值进取和国投瑞银锐进涨幅较大,分别上涨5.37%和5.35%,但同庆B、瑞和远见、合润B等杠杆基金表现一般,涨幅均未超过4%,有些涨幅甚至没超过沪深300指数。

由于申万进取昨日换手率超过

20%,深交所公布了成交龙虎榜,昨日买入和卖出申万进取最多的五个席位均来自券商营业部,显示散户资金流入成为该杠杆基金上涨的主要推动力。

分析大涨原因:因存在较明确的跟踪标的,指数化杠杆基金更易受投资者追捧和青睐。申万进取、双禧B和银华锐进均为被动型投资产品,基础份额分别跟踪深证成指、中证100和深证100指数,这三个指数昨日分别上涨3.62%、3.44%和3.25%,指数的上涨直接带来了这三只基金净值上涨。

而其他杠杆基金如同庆B等多数为主动型投资品种,由于投资者对这些产品的持仓和持股结构不了解,对净值涨幅无法形成确定预期,故投资意愿不强,因此涨幅和吸引力相比锐减。

此外,杠杆倍数也是重要因素。上海证券基金研究中心数据显示,截至上周五,申万进取杠杆倍数达1.9倍,处级基金最高,银华锐进和双禧B杠杆分别达1.85倍和1.58倍,其较高的杠杆成就反弹涨幅。虽然国泰估值进取、瑞福进取和同庆B杠杆率也分别达到1.83倍、1.49倍和1.63倍,但因主动投资和市场指数的偏差和同庆B较大的规模,使三只

基金涨幅不佳。决定价格涨幅的除了杠杆倍数,还有净值涨幅预期,净值上不去,高杠杆形同虚设。由此,投机性高、投资风格明晰的被动化分级产品应是未来分级基金的主要发展方向。

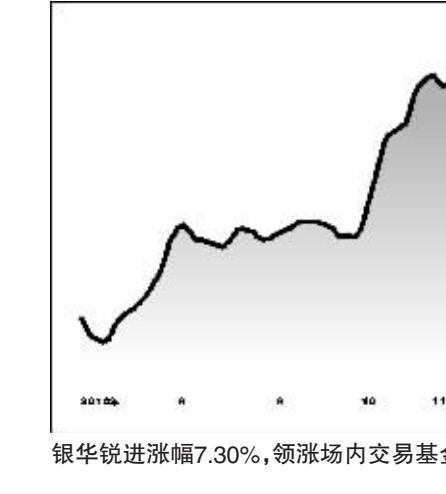
杠杆基金操作三大因素

持续上涨中,分级基金高杠杆份额的优势凸显,那么应如何较好地把握杠杆基金的投资呢?

国信证券基金分析师杨涛给出了参与杠杆基金投资的三大要素。杨涛认为,一旦沪深A股反弹形势确立,分级基金的高杠杆特性将再次体现,随之二级市场价格快速上涨也将带来配对转换交易性机会。他认为,分级基金的投资应从三方面考虑,即:一是理论杠杆倍数;二是杠杆倍数稳定性;三是后市主流上涨板块。

杨涛认为,指数型分级基金相对于传统分级基金的最大优势,在于其业绩取决于所跟踪指数表现,与基金公司管理能力无关,因此指数型分级产品在反弹行情中的差异,主要取决于所跟踪指数的表现强弱。据此,杨涛看好申万进取、银华锐进、国联安双禧B只高杠杆指数分级基金。

情景分析显示,如果上证综指涨幅20.65%至3400点的乐观情形下,这



银华锐进涨幅7.30%,领涨场内交易基金

三只高杠杆指数分级基金预期收益率均有望逾30%。对于风险偏好较高的投资者,可关注上述3只高杠杆指数分级产品。

此外,对市场上涨的判断和上涨中主力板块分析成为投资杠杆基金的最重要研判因素,而预测短期趋势往往又是最难的,投资者需要把握的是短期大盘上涨及上涨持续性的概率。

风险警示:
提防高杠杆这把双刃剑

由于配对转换机制的存在,以及

行情发展的不确定性,双刃剑风险需提防。

杨涛认为,尽管在上升势中高杠杆基金有较好的超额收益获取能力,指数表现直接影响分级基金的表现,后市的风格轮动也将对分级基金的表现产生影响,对于市场波动的风险需提防。

由于基金所跟踪指数差异较大,指数表现直接影响分级基金的表现,后市的风格轮动也将对分级基金的表现产生影响,对于市场波动的风险需提防。

CdTe薄膜电池方面,美国First Solar一枝独秀,其碲化镉电池的转换效率已达11%,成本降低至0.76美元/瓦。First Solar的产能在2010年就达到约1.4GW,预计2011年、2012年分别达到2.1GW、2.7GW。在工艺、技术、市场份额和规模效应等方面,First Solar已经占据了绝对优势,国内企业难以有较大发展。目前国内介入CdTe电池的企业仅三家,且均未实现大规模量产。

CIGS薄膜电池方面,虽然目前全球有上百家企业在从事CIGS技术的研发,但突破技术和设备瓶颈,能够生产大面积组件的企业不多。

技术相对成熟,单机年产量超过10MW的生产线更少,目前仅有如

Johanna Solar(德国)、Wurth Solar(德国)、Global Solar(美国)、Showa Shell(日本)、Honda Soltec(日本)

等公司。CIGS的工艺和设备要求复杂,国际上尚未形成标准生产工艺和技术垄断企业。中国企业有望通过自主创新,引进设备或与国外设备企业合作等形式加快CIGS薄膜电池的产业化。例如,早日引进Johanna的60MW生产线,哈高科与美国普尼合作研发CIGS的生产工艺。目前,CIGS的试验室转换效率已达20%,接近晶硅电池的试验室转换效率。

但大规模商业量产和明显技术优势尚未出现,使国内企业通过走自主创新路线,掌握核心技术,从事高附加值的太阳能电池制造的构想成为可能。CIGS技术前景诱人,成为未来薄膜电池的投资亮点。

随着BIPV应用的推广,薄膜电池第二波高速发展在望。中国发展薄膜太阳能电池仍以非晶硅电池为主,而CIGS技术前景诱人,成为未来的投资亮点。建议投资者重点关注上市公司:拓日新能、孚日股份、哈高科。

■投资纵览 | Industry Outlook|

高铁发展方向不变
短期回调即长期投资机会

铁道部领导人选无碍产业发展战略

事件:据新华网消息,铁道部党组书记、铁道部部长刘志军因涉嫌严重违纪,接受组织调查,中央已决定免去其党组书记职务。同时,中央已任命盛光祖为铁道部党组书记。

龙华

我国规定涉及金额5000万元以上的建设项目需国家发改委审批才能立项,中国铁路中长期规划是国务院召开专题会议批准的。我们认为,铁路的发展战略已然成为我国十二五规划中的产业政策,高铁建设已成为中国在全球层面为之骄傲的名片,刘志军涉嫌违纪仅为个人原因,与中国的产业发展战略无关,我国既定的高铁发展大方向不可能改变,对各铁路相关上市公司基本面也无明显影响。刘的下台,可能带来市场短期对铁路股投资心态的负面影响,但是我们认为

作为国策,铁路的长期发展趋势不会改变,并且因此如果出现铁路股的明显回调,反而是长期介入的良好机会。我国高铁建设已全面铺开,高铁和重载设备的跟上势在必行。中国南车、中国北车、时代新材、南车时代电气、晋西车轴、北方创业、太原重工等公司技术和产能领先,传统上就是我国铁路设备主流供应商,与部领导人选无关。我们认为,后续铁路建设及相关配套设备仍将快速推进,反而有利于铁道部的政府改革进度。

(作者系海通证券机械行业首席分析师)

■资金流向 | Money Flow|

时间:2011年2月14日 星期一

资金大量流入蓝筹板块

资金流出入单位:亿元

||
||
||