



大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50592420
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

3月20日大宗交易

深市

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
荣丰控股	8.23	50	411.5	财达证券有限责任公司北京首 佳南路证券营业部	长治证券股份有限公司武汉友 道路证券营业部
鲁西化工	5.86	360	2109.6	国泰证券有限责任公司河南新 乡一马路证券营业部	中航信托股份有限公司杭州奥 千山路证券营业部
蓝盾股份	4	100	400	安信证券股份有限公司杭州莫 干山路证券营业部	华泰证券有限责任公司上海志 丹路证券营业部
水晶光电	32.8	270	8856	德邦证券有限责任公司北京朝 阳北路证券营业部	德邦证券有限责任公司上海志 丹路证券营业部
四维图新	21.75	200	4350	广发证券股份有限公司北京东 三环北路证券营业部	华泰证券有限责任公司北京崇 文门外大街证券营业部
大康农业	11.8	100	1180	财达证券有限责任公司北京首 佳南路证券营业部	中原证券股份有限公司河南新 乡人民路证券营业部
南方泵业	15.85	40	634	国泰证券有限责任公司南通海 城西路证券营业部	国泰证券股份有限公司天津津 滨高新区海科路营业部
恒泰艾普	25.48	23.6	601.33	中国中投证券有限责任公司旗 德大良证券营业部	齐鲁证券有限公司济南南珠中 路证券营业部
通裕重工	13.67	174.6	2386.71	齐鲁证券有限公司北京朝外一 街证券营业部	齐鲁证券有限公司济南南珠中 路证券营业部
通裕重工	15	100	1500	中信证券(浙江)有限责任公 司杭州江锦路证券营业部	浙商证券有限责任公司青岛青 岛路证券营业部
通裕重工	13.67	90	1230.3	齐鲁证券有限公司北京朝外一 街证券营业部	齐鲁证券有限公司济南南珠中 路证券营业部

沪市

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
鲁商置业	5.7	301.53	52.9	中国银河证券有限责任公司济 南人民路证券营业部	渤海证券股份有限公司加格达 奇安大路证券营业部
金固股份	8.6	3010	356	中国国际金融有限公司北京建 国门外大街证券营业部	中国国际金融有限公司北京建 国门外大街证券营业部

■ 历股解禁 | Conditional Shares |

3月21日, A股市场有两家公司限售股解禁。

永新股份 (002014): 股权激励一般股份, 占流通A股比例为0.82%, 占总股本比例为0.81%。该股的套现压力很小。

潜能恒信 (300191): 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家, 即保柯伍德控股有限公司(BUCKWOOD HOLDINGS LIMITED), 为第四大股东, 持股占总股本比例为3.68%, 为外资股股东, 该公司为潜能恒信董事柯泰龙所拥有的独资法人企业, 首次解禁, 此次持股全部解禁, 考虑减持限制, 实际解禁股数合计占流通A股比例为3.68%, 占总股本比例为0.92%。该股的套现压力较大。

(作者系西南证券分析师张刚)

■ 龙虎榜 | Daily Bulletin |

游资和机构换手加大

程荣庆

周二两市大盘单边下跌, 板块指数几乎全线收黑, 电力、钢铁和地产等权重板块有所护盘, 金融板块全线下跌, 电子、传媒娱乐和农业等题材板块跌幅靠前。

沪深市场交易公开信息显示, 涨幅居前上榜个股为武汉控股、天宸股份和包钢股份。武汉控股, 当天复牌交易, 收出“一”字型涨停K线, 盘中成交稀疏, 上涨趋势继续保持。天宸股份, 房地产板块率先涨停个股, 龙虎榜显示, 长江证券佛山普澜二路证券营业部等券商席位, 游资买入居多, 当天房地产板块逆势走强, 底部涨停, 还可看高。包钢股份, 钢铁板块领涨个股, 近日连续大涨, 周二盘中一度涨停, 龙虎榜显示, 中金公司上海淮海中路证券营业部和国元证券上海虹桥路证券营业部, 游资均有超过亿元的买入, 机构席位一买二卖且买入居多, 机构和游资继续大举增持, 短线还有高点, 注意见好就收。

沪市跌幅居前上榜个股为亨通光电。当天公布靓丽年报, 股价却低开低走, 尾盘封住跌停, 龙虎榜显示, 虽机构席位四买一卖且买入居多, 但该股已有较大涨幅, 周二出现见光死走势, 破位大跌, 出局。

深市市场交易公开信息显示, 涨幅居前上榜个股为吉电股份、东北电气、光华控股和顺发恒业。吉电股份, 电力板块唯一涨停个股, 高开后两波拉升至涨停, 龙虎榜显示, 游资在光大证券上海世纪大道证券营业部和中投证券江门堤东路证券营业部, 均有超过千万元的大额增仓, 头个股, 逆势涨停, 看高。东北电气, 受吉电股份再度涨停带动, 尾盘封住涨停, 龙虎榜显示, 华西证券成都东一环路证券营业部等券商席位, 游资减仓明显, 但底部启动, 短线还有高点, 盘中涨停多次被打开, 应注意见好就收。光华控股和顺发恒业, 均为房地产板块涨停个股, 也均为超跌后放量涨停, 龙虎榜显示, 当天机构和游资博弈明显, 买卖均有大单, 但买入还是居多, 短线还可看高。

深市换手居前上榜个股为江钻股份和西藏发展。江钻股份, 周一放量涨停后, 周二冲高回落明显, 龙虎榜显示, 上个交易日大单介入的游资, 周二悉数获利减仓, 短线抛压加大, 出局为宜。

总体来看, 周二大盘大幅下跌, 成交明显萎缩, 显示市场承接不足, 龙虎榜显示, 游资和机构加大换手, 抛压沉重, 后市大盘仍有下跌动力, 操作上以控制风险为好。

(作者单位: 国信证券)

百亿资金出逃 小盘股成高危区

证券时报记者 邓飞

昨日沪深两市再度震荡走低, 在权重股疲软走势影响下, 小盘股再现恐慌性杀跌。截至昨日收盘, 上证综指及深成指跌幅分别达1.38%及1.75%, 中小板指及创业板指分别重挫2.64%及3.08%。

两市再现百亿资金出逃

昨日沪深两市量能再度萎缩, 沪市及深市仅分别成交946.2亿元及861.4亿元。不过资金大面积出逃的困境仍未得到缓解。同花顺统计数据显示, 昨日沪市共计净流出资金高达4.24亿元位居个股资金流出榜首, 民生银行、辽宁成大、海通证券资金净流出均超过2亿元。另外, 福田汽车、东吴证

天沪深市可是成交了1707.4亿元, 远超昨日不足千亿元的成交水平。深市情况与沪市类似, 在成交量大幅萎缩的情况下, 依然有45.79亿元资金夺路而逃。

从最近5个交易日的情况来看, 沪深两市仅有3月16日合计录得10.82亿元资金净流入, 其余4个交易日均有资金净流出。3月14日及15日, 沪深两市均有超过百亿元资金出逃, 昨日沪深两市再度合计净流出144.04亿元, 这已是短短5个交易日中第3次出现百亿资金出逃的情况。

从个股的资金流向来看, 昨日沪深两市有多达1687只个股资金净流出, 占昨日全部交易个股比例超过74%。中信证券昨日净流出资金高达4.24亿元位居个股资金流出榜首, 民生银行、辽宁成大、海通证券资金净流出均超过2亿元。另外, 福田汽车、东吴证

券、招商银行等12只个股资金净流出逾亿元。而昨日资金净流出超过千万元的个股多达406只, 占到昨日全部交易个股比例接近两成。

小盘股资金流出加速

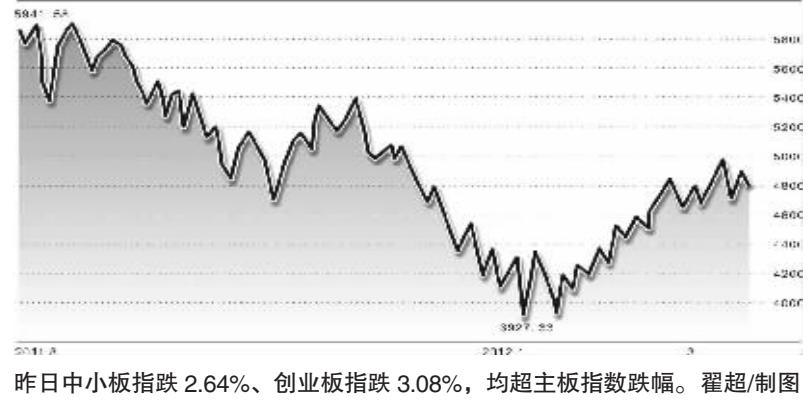
昨日沪深两市跌幅并不算大, 但是作为小盘股代表的中小板指及创业板指跌幅均超过2.6%。小盘股再度成为杀跌主力, 资金逃离小盘股的速度更是有加快迹象。

记者统计发现, 在昨日沪深两市跌幅超过5%的103只个股中, 中小板个股占据其中34席, 创业板个股更是达到40只之多。上述两个板块合计74只个股跌幅超过5%, 占比超过七成。从板块上看, 船舶制造、电子支付、环保行业等概念板块跌幅均超过3%, 而房地产业及钢铁行业仅下跌0.47%及0.89%, 部分权重股走势依然稳健。这与3月14日大跌当

天的二八分化情况类似, 小盘股依然是现阶段的杀跌主力。

从资金流向来看, 中小板在3月14日及15日分别净流出14.71亿元及14.74亿元, 但是昨日该板块共计出逃20.2亿元, 创出今年以来的单日资金净流出之最, 资金加速逃离中小板的迹象十分明显。创业板昨日则净流出6.85亿元,

这一数字已经快追平3月14日净流出6.94亿元的数据; 相较3月15日及16日该板块仅1.6亿元左右的净流出数据, 资金加速撤离创业板的压力同样不容忽视。个股方面, 昨日中小板个股辰州矿业及创业板个股国民技术分别净流出1.33亿元及0.7亿元, 分列中小板及创业板个股资金流出榜首位。



页岩气:美国拥有过去 中国拥有未来

刘波

美国页岩气历史辉煌。美国开发页岩气数十年, 成功实现了自给自足, 并向能源出口国转换。以在Barnett、aynesville、Bossier、Marcellus和Pearsall等页岩区具有领先开采地位的, 全美第二天然气生产商切萨皮克为例, 2002年至今涨幅为350%, 远超同期道琼斯指数25%的涨幅。

通过数据可以看出, 美国页岩气, 成本低是谎言, 这是开采企业隐藏的痛。美国能源信息署(EIA)在2012年1月将美国页岩

气储量调低40%, 意味着可采量的降低, 单位气承担的固定成本提高, 因而盈利能力下降。我们从美国全国、单个产区和开采公司三个层面分析了页岩气开采的成本, 发现美国页岩气的盈亏平衡点在7美元/千方英尺(1.56元/立方米)左右, 是2月底Henry Hub(HH)价格的近三倍。成本高一直是我们的看法, 这有别于市场的普遍观点。

2012年3月, HH价格已经降到了2.3美元/千方英尺, 按我们的测算, 美国生产商将纷纷陷入亏损。2012年2月, 英国天然气集团(BG)宣布, 在美国页岩气钻

探计划削减80%, 钻机量将由

2011年底的35台减少到8台。向外拓展是美国的必然选择。当前亚洲进口LNG价格高于美国盈亏平衡价, 这意味着: 1)美国天然气出口即可盈利。今年1月底, 韩国天然气公司与美Cheniere公司签署了一项20年的合同, 购买350万吨LNG; 2)在中国开采页岩气有利可图。因此, 美国公司一方面将建设LNG出口设施, 另一方面将加大在海外, 特别是中国开采与勘探的力度, 并持续向中国输入资本和技术。

中国页岩气开发空间广阔。据

预测, 中国页岩气储量世界第一。页岩气“十二五”规划宣布, 我国将在2015年前实现深可采储量2000亿方, 2015年产量65亿方的目标, 形成适合我国地质条件的页岩气勘探技术及配套装备, 但商业化的开采将集中在“十三五”期间进行。我们预测相关支持政策将继续推出, 未来五至十年是页岩气勘探与开采的黄金时代。

钻井、压裂设备、油田服务类最受益。美国页岩气井具有衰减率高的特点, 通常两年内产能衰减80%, 因此需要钻设新井和重复压裂以保证产量。中国页岩气开采正

处在试验阶段, 一旦大规模的开采启动, 相关设备将迅速供不应求。由于页岩气井开采难度大, 对设备要求高, 因此在该领域具有技术储备和项目经验的公司率先受益。

我们建议首先关注上游的中国石油、中国石化。压裂设备很关键, 国内大型及超大型领军企业是江汉四机厂, 自身拥有相对成熟的天然气开发技术及经验, 是外资合作的首选方, 且在页岩气方面起步也较早; 其次建议关注大中小型压裂设备及服务公司, 如杰瑞股份, 产品不断在实践中提升完善。

(作者单位: 国金证券)

农业股做多动力不够充分

袁霏阳

自2012年2月7日以来, A股农林牧渔板块跑赢大盘4.7%, 中金投资组合跑赢板块0.2%, 跑赢同期大盘4.9%。

本期我们计划暂停对农业股票池的推荐, 因担心市场近期回调压力会使高Beta又无超额收益支撑的农业股面临更大获利回吐压力。同时, 2-3月为上半年食品消费者物价指数(CPI)同比涨幅最低点, 两会后迎来政策面短时真空, 前期天灾隐忧中冻灾影响解除、西南地

区旱情缓解等, 这些也都将负面影响农业股短期投资热情。

个股业绩普遍不达预期, 阻碍板块做多热情。从我们已覆盖的种业与油脂类6个股(荃银高科、隆平高科、登海种业、东凌粮油、西王食品、中国玉米油)来看, 其中5家A股公司均已给出2011年业绩快报, 但无一达到市场和我们早先预期, 港股中国玉米油估计2011年业绩也将小幅低于我们预期。其他我们尚未覆盖的热门板块(如养殖、饲料、海珍品等)中, 也多存在前期市场盈利预测给的太

高, 导致与年报和季报实际数字相比普遍不达预期的现象, 这会成为市场犹豫期或回调期阻碍板块做多热情的杀手。

其他基本面因素亦不支持板块短时做多热情: 预计2月-3月将迎来上半年食品CPI同比涨幅低谷, 同时两会过后存在支农政策出现短时真空的风险, 而且就我们前期预警的天灾与疫病隐患来看, 目前冻灾隐患已基本消除, 低温引发的仔猪腹泻也没有进一步恶化趋势, 西南地区(云南、四川两地)早先旱情出现缓解, 唯东北局部旱情仍在

继续。从全球形势来看, 美元的短时回升、美国执行第三轮量化宽松QE3的犹豫、中国下调国内生产总值(GDP)增长目标对需求的潜在压制等因素, 均难以构成对近期国际市场农产品价格的有效刺激, 再加上依然居高不下的海内外农产品价差, 所有这些基本面要素均不支持短期农产品价格异动, 亦不支持过度依赖价格与政策信号的A股农业板块短时形成做多热情。

另外, 业内人士对于2012年猪肉走势的研判如下: 1、全年猪肉走势或呈W态势; 2、6月份猪

价将因短期供应短缺出现反弹, 三季度价格再度走低, 而年底前价格或出现季节性反弹; 生猪出栏价格将长时问内于7元/斤-8元/斤之间运行; 2、年初仔猪腹泻的影响程度弱于去年, 因而猪价二季度反弹时间长度不会超过3个月; 3、目前生猪存栏量离均衡水平尚有不小的距离, 而去年以来母猪补栏速度十分缓慢, 因此未来供需缺口将缓步缩小; 4、因国内玉米、豆粕价格趋强, 短期内饲料成本仍将高位运行, 将影响养殖利润与后期养殖户补栏积极性。

(作者单位: 中金公司)

■ 资金流向 | Capital Flow |

黑色金属一枝独秀