



新时代投资快递

主编:白建康

2011年05月23日

第336期

营业部观点

分析师	观点
赵雄飞 (深圳)	股指缩量维持窄幅震荡,中小板和创业板经过较大幅度的下跌后仍无明显筑底迹象后市仍存在较大的调整空间。主板的上证指数继续在 2850 点附近小幅波动,成交量不断萎缩表明场外资金继续保持谨慎。而场内一些老的庄股则利用题材反复炒作达到拉高出货目的,投资者在追逐这类股票时一定要“留一半清醒留一半梦”。在货币政策没有明显的松动前中期我们继续看空市场,总体建议持币观望。
陈宇国 (长沙)	近期股指确实缺乏激情,但我们认为现时的平淡是为下半年的激情做准备。继续坚持选好个股静心等待的操作策略。
陈铁军 (郑州)	技术上看大盘目前点位正好在 2319 点和 2661 点之连线上反复波动,属于典型的横盘走势,大盘趋势性方向尚不明朗,更多的机会在个股。预计大盘维持横向整理的概率依然较大。操作上在没有明确转向时仍需观望。
张健 (宜昌)	成交量处于低位,市场交投还不活跃,但量能总是在市场平静一段时间之后才会爆发。社保基金近期的追加投资以及产业资本的增持,表明目前点位是比较具有投资价值的区域。操作上:控制仓位,逢低吸纳中报业绩预增的个股。
云涛 (武汉)	周五是期指结算日,多空双方均无意再战,股指以较小涨跌报收,维持平盘整理。我们认为,目前这种缩量横盘整理的态势持续不会太久,结算日过后,盘面或将活跃起来,关注成交量的变化。
张焰 (成都)	上周市场延续弱市盘整格局,从持续萎缩的量能来看,市场情绪未出现恐慌但观望情绪严重,短期缺乏上涨动力;技术形态上周线再次收出缩量十字星,显示调整仍将延续;目前股指处于 2319 点以来的上升趋势下轨附近,连续缩量后是否形成变盘需要本周重点关注。

热点评述

连创地量 保持谨慎

上周大盘在 2800 点上方窄幅震荡,同时下跌放量,反弹缩量,周五更是创出了地量,从盘口迹象看仍不能断言调整结束。从一周的盘面热点来看,热点持续度较差,市场做多热点依然集中在化工、稀缺资源、重组、医药等部分主板个股,前一周表现强劲的核电核能板块出现大幅调整,中小板与创业板个股整体乏善可陈,强势个股数量稀少,创业板指日线收出 5 连阴,不断刷新调整低点。后市来看,若没有政策面消息面的重大变化等刺激因素,股指反弹高度仍不能太乐观,短期看市场维持震荡偏弱格局的概率较大,且不排除在资金面压力阶段性强化的



情况下出现重心小幅下移。建议投资者注意控制仓位，保持谨慎态度，在大盘明显企稳前，规避可能出现的系统性下跌风险。机会上看，可适当关注低估值和业绩稳定增长的大盘蓝筹股，以及前期经过较长时间调整、估值位于合理区间且业绩高增长已被一季报验证的中小盘成长股。

(宁安)

新股信息

申购代码	申购称	上网发行日	发行数量	上网发行数	发行价	单户上限
300223	北京君正	2011-05-23	2000 万	1600 万	43.80 元	1.6 万股
300224	正海磁材	2011-05-23	4000 万	3200 万	21.09 元	3.2 万股
300225	金力泰	2011-05-23	1700 万	1364 万	28.00 元	1.3 万股
002584	西陇化工	2011-05-25	5000 万	4000 万		
002585	双星新材	2011-05-25	5200 万	4180 万		
002586	围海股份	2011-05-25	2700 万	2160 万		
780010	文峰股份	2011-05-25	11000 万	8800 万		
780311	骆驼股份	2011-05-25	8300 万	1660 万		
300226	上海钢联	2011-05-30	1000 万	800 万		
300227	光韵达	2011-05-30	1700 万	1370 万		
300228	富瑞特装	2011-05-30	1700 万	1360 万		

(张健)

大小非解禁信息

名称	公告日	上市批次	预计上市日	解禁数量(万股)	解禁股流通市值(万元)
华峰超纤	2011-02-14	2	2011-05-24	800	14360
惠博普	2011-02-18	2	2011-05-25	700	22631
南方轴承	2011-02-18	2	2011-05-25	440	11290.4
宝鼎重工	2011-02-18	2	2011-05-25	500	11640
尚荣医疗	2011-02-18	2	2011-05-25	400	19000
雅克科技	2010-05-24	3	2011-05-25	688	25572.96
九九久	2010-05-24	3	2011-05-25	4148.4	134698.55



红星发展	2006-04-18	6	2011-05-25	13725.42	293586.75
江山股份	2008-02-26	7	2011-05-25	9194.4	98563.97
航民股份	2008-08-01	5	2011-05-25	12849.2	113458.44
峨眉山A	2007-07-24	5	2011-05-25	5789.54	111390.8
银之杰	2010-05-25	3	2011-05-26	513	14179.32
康芝药业	2010-05-25	3	2011-05-26	2068.97	39951.73
荃银高科	2010-05-25	3	2011-05-26	2147.76	40120.16
长信科技	2010-05-25	3	2011-05-26	3485	145916.95
博瑞传播	2009-02-11	12	2011-05-26	348.55	5172.47
南天信息	2008-05-23	8	2011-05-26	1750	23397.5
天威视讯	2008-05-23	4	2011-05-26	16400	429188
博瑞传播	2008-07-19	12	2011-05-26	217.84	3232.8
桂东电力	2010-05-28	4	2011-05-27	4080	81967.2
海康威视	2010-05-27	3	2011-05-28	46395	1736100.9
爱施德	2010-05-27	3	2011-05-28	2142.72	69616.97
常发股份	2010-05-27	3	2011-05-28	1546.81	34029.82
九阳股份	2009-04-28	4	2011-05-28	4558.74	63138.55
九阳股份	2008-05-27	4	2011-05-28	44007.59	609505.14
通产丽星	2008-08-18	6	2011-05-28	13944.36	207213.12
东方金钰	2010-04-28	8	2011-05-29	1761.41	38962.35
福建南纺	2006-08-16	4	2011-05-29	12901.33	116498.99
北京旅游	2007-08-29	7	2011-05-29	750	9742.5
滨江集团	2008-05-28	4	2011-05-29	78624	915183.36

大宗交易跟踪

锌业股份遭大股东的大手笔减持，东软集团继续溢价成交

5月20日深沪两市5月20日共计9只个股出现大宗交易，其中深市6只个股，沪市3只个股。



深市大宗交易成交量最大的为锌业股份，分 6 笔成交量 2000 万股，全部仅折价 1% 以 6.09 元成交，卖出营业部是广发证券股份有限公司葫芦岛龙湾大街证券营业部，而接盘方不一，最大笔接盘的是广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部接了 660 万股。该股 14 日晚年报显示，燃料及辅助材料价格上涨，而锌加工费走低，公司的产品利润空间进一步压缩，业绩出现大额亏损，2010 年亏损达 5.83 亿元。从锌业股份最新的股东名单看，除控股股东持股比例占 38.18% 外，第二大股东仅持有 411 万股。结合卖出席位所在城市看，此次通过大宗交易平台抛售锌业股份的股东很可能就是中冶葫芦岛有色集团。大股东的减持应是顺理成章。去年“摘星脱帽”之后，锌业股份再度陷入主营业务不振的循环怪圈，如今遭遇大股东的大手笔减持。

沪市大宗交易成交量最大的是东软集团，分 15 笔成交 505.36 万股。较二级市场收盘价溢价 1.6%，以 12.3 元成交，分别由申万的上海周浦证券营业部、深圳红荔西路营业部两个席位互为买卖方，绝大部份由上海周浦证券营业部接下，近期东软集团在大宗交易上均以碎单、溢价的特点持续出现。3 月 21 日，东软集团曾公告将清算第二大股东成都慧旭科技股份有限公司。蹊跷的是，当时申请强制清算的不是债权人而是该公司 137 名自然人股东，而东软集团限售股解禁日期为不久前的 3 月 14 日。当时就有律师表示，这是一种很巧妙的避税和减持的方法，虽然上市公司对此进行了否认，不过从该股近期频繁现身大宗交易来看，这种嫌疑恐怕难以抹去。该股二级市场表现始终徘徊在底部，加上连续的减持，投资者应以“下不言底”来回避该股的风险。

(傅小英)

资金流向

投资者趋于谨慎 本周 A 股弱势震荡

5 月 20 日板块资金净流出的主要有：机械(-12.39 亿)，交通运输仓储(-8.05 亿)，电力(-6.3 亿)等。资金净流入的板块有：有色金属(+6.17 亿)，银行(+3.97 亿)，基础化工(+1.38 亿)等。

周五市场窄幅震荡，早盘在外围市场走高的刺激下有过短暂的上冲，但在 5 日线一线遭到阻击，所幸的是，在 2850 一线得到支撑，收于 2858.46 点，勉强站在 5 日线上，量收 846.1 亿，创近期地量。从资金流向上看，仍然不太乐观，净流出的板块占据多数，不过，净流出金额都相对较小，而净流入方面，银行和化工是近期主多的主要板块，依旧吸引了大部分资金，有色金属在稀土股行情的引领下，也开始有所动作，有利于下周市场展开反弹。

个股资金净流入的主要有：包钢稀土(+3.13 亿)，万业企业(+2.48 亿)，华神集团(+2.19 亿)，五矿发展(+2.03 亿)，氯碱化工(+1.65 亿)等。

(柴斌)



分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

新时代证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司客户使用。报告信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，投资者应自行关注本公司相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“新时代证券公司研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

新时代证券有限责任公司

地址：北京西城区金融大街1号A座9层

联系人：茹姗

电话：010-83561325

邮箱：rushan@xsdzq.cn