



# 新时代投资速递

主编:白建康

2011年06月22日

第357期

## 营业部观点

分析师	观点
赵雄飞 (深圳)	<p>上证指数在 2600 点附近展开技术性的反弹,时间即将进入 7 月。未来 7 月中公布的 6 月经济数据和上市公司半年报的业绩将决定 3 季度市场的运行格局,近期我们需要密切关注以上两个方面的数据。中期市场向下寻底格局不变,短线股指的反弹可能会持续 3 个交易日,操作上应利用短暂的反弹减磅或是调整仓位。</p>
陈宇国 (长沙)	<p>虽然近期股指一直处调整势,但我们坚定认为下半年股指将迎来一波强势反弹行情。沪指上试 3500 乃至 3900 点一线的可能性较大。理由是:1、紧缩货币政策下半年将难以为继,CPI 处于可控态势;2、人民币升值趋势与周边市场的调整将极大地吸引国际游资进入中国资本市场;3、上市公司业绩同比处于稳步增长过程中,银行等权重股估值明显偏低;4、近两年来最先开始步入调整的地产企稳迹象非常明显,地产股的回稳必将引领其它板块步入反弹。事实上,我们认为当前 A 股市场除了新股扩容速度加速仍在继续的实质利空外,其它对市场有明显利空作用的因素并不多。因此,我们坚定认为 2700 点以下区域都属安全区域。建议轻仓或空仓投资者果断加仓或重仓,而满仓者可先继续耐心等待。</p>
陈铁军 (郑州)	<p>煤炭以及保障房板块的上涨使大盘出现了震荡企稳回升的格局。但量能低迷的态势也说明在反弹过程中只是存量资金的一次生产自救,市场并无新的增量资金进场扫货。所以大盘的反弹高度相对有限,建议投资者宜谨慎,待成交量放大或政策面相对回缓之后再作投资决策。</p>
潘伦欢 (宜昌)	<p>虽然昨日股指止跌反弹,但这并不意味着市场转暖。预计今天市场还会出现震荡局面,反弹能否持续还需要观察。目前看来,上方压力较大,市场观望人气仍然强烈,短期内难以走出大的行情,不排除市场在短暂反弹后再次下探的可能。</p>
云涛 (武汉)	<p>周二两市在连续下跌后展开反弹。盘面上我们注意到上周二启动的两条主线依然清晰,一条主线是保障房,以金隅股份为代表(上周二启动),另一条主线是中报预增,以中化岩土、双环科技为代表的中报预增股(启动时间也是上周二左右)。后期操作上,我们认为一方面关注大盘成交量是否温和放大,另一方面继续紧盯两条主线。</p>
张焰 (成都)	<p>周二大盘反弹回补周一缺口,个股普涨但无明显热点;成交量上看量能尚未有效放大,但尾市的放量表明有资金开始进场,如随后交易日市场量能得以有效放大则有望改变前期弱反弹的惯例;另外,以目前下降趋势的操作惯例来看,周三将面临短线获利盘抛压,若市场能有效放量走强,则有望形成具有操作性的强反弹。</p>



## 热点评述

### 慎言反转 等待明确转市信号

周二股指高开高走温和反弹，在连续4连阴后展开近期首度的反攻。盘面看，个股呈现普涨状态，允许地方发行企业债融资建保障房的刺激相关水泥、地产、钢铁等板块涨幅居前，连带家电、汽车等蓝筹股也整体有所表现，尤其是水泥股的活跃明显提高市场热度，下午煤炭、化工等板块也纷纷加入反弹。昨日蓝筹板块的集体活跃可以说是市场反弹的主要力量，对市场萎靡已久的人气具有明显的提振作用。跌幅榜看，前期强势的稀土永磁等题材股继续回调。经过连续四日的调整后，短期大盘终于在期盼中迎来了超跌反弹，后市看，近期煤炭涨价和保障房的利好消息面有利于推动相关板块持续走强，建议关注超跌反弹个股以及地产、煤炭、水泥建材等低估值且具备一定利好消息的板块。但在下跌趋势没有完全确认结束之前仍应以技术性反弹看待最近市场，做好仓位控制。

(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
002596	海南瑞泽	2011-06-22	3400 万	2720 万	12.15	2.5 万股
780058	赛轮股份	2011-06-22	9800 万	7840 万	6.88	7 万股
300238	冠昊生物	2011-06-27	1530 万	1230 万		
300239	东宝生物	2011-06-27	1900 万	1520 万		
300240	飞力达	2011-06-27	2700 万	2160 万		
002597	金禾实业	2011-06-29	3350 万	2680 万		
002598	山东章鼓	2011-06-29	4000 万	3200 万		

(潘伦欢)

## 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)
浙江医药	2011-06-17	9	2011-06-23	7.9	238.92
启明星辰	2010-06-22	3	2011-06-23	2718.54	86993.26
江苏神通	2010-06-22	3	2011-06-23	780	15389.4
星网锐捷	2010-06-22	3	2011-06-23	7760.27	193696.34
誉衡药业	2010-06-22	3	2011-06-23	2520	52970.4



众和股份	2010-06-22	5	2011-06-23	8021	51575.03
川大智胜	2008-06-20	5	2011-06-23	4112.78	142713.6
上海莱士	2008-06-20	3	2011-06-23	20400	439008
新海宜	2010-06-23	5	2011-06-24	3174	40722.42
百润股份	2011-03-18	2	2011-06-25	400	8012
唐人神	2011-03-18	2	2011-06-25	700	15820
长城集团	2010-06-24	3	2011-06-25	2619	36954.09
新大新材	2010-05-19	3	2011-06-25	4972.19	190733.25
烟台氨纶	2008-06-24	4	2011-06-25	15287.44	256217.47
彩虹精化	2008-06-24	4	2011-06-25	8174.4	181226.45
海陆重工	2008-06-24	6	2011-06-25	8051	241530
诚志股份	2009-06-25	8	2011-06-26	450	4374
广东明珠	2008-03-18	9	2011-06-26	4610.74	40297.83
时代出版	2010-06-29	8	2011-06-27	3709.8	42254.62
盛运股份	2010-06-24	4	2011-06-27	5907.82	60141.58
金通灵	2010-06-24	3	2011-06-27	5450	76790.5
ST 方源	2008-06-24	3	2011-06-27	7585.34	95802.86

## 大宗交易跟踪

### 广发证券再次现身大宗交易，大连控股解禁限售股开始减持

6月21日深沪两市6月21日共计15只个股出现大宗交易，其中深市10只个股，沪市5只个股。

深市大宗交易成交量最大的为广发证券，共成交3笔，合计成交449万股。成交价格较今日收盘价折价率达到12.19%，买卖双方均以广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部为大宗交易平台。广发证券自4月21日最后一次露面大宗交易后，距今刚好两个月，此前广发证券第9大股东华茂股份发布减持公告，并表示在限售期满后急于抛售广发证券，主要是为了筹措资金参加广发证券定向增发。6月2日广发证券非公开发行A股股票申请获证监会核准，核准公司非公开发行不超过60,000万股A股新股，或是华茂股份仍为参与定增筹措资金。另外，继昨日有机构接盘中小板个股后，今日机构席位再度现身以7.67元接盘创业板金亚科技100万股。近期大宗交易机构接盘中小板创业板频率有所增加，5月12日至昨日，共接盘的中小板创业板个股有：中科电气、东方园林、科大讯飞、理工监测、台基股份、亚厦股份等。



沪市大宗交易成交量最大的是大连控股，单笔成交 500 万股，卖出席位是民生证券有限责任公司郑州西太康路证券营业部，而接盘的是中信证券股份有限公司总部(非营业场所)，以当天跌停价 7.14 元成交。根据公告，大连控股 2.8 亿股限售流通股 20 日上市，限售股或开始减持。华新水泥依然出现大宗交易平台。

(傅小英)

## 资金流向

### 地量催生反弹 量能决定高度

6 月 21 日板块资金净流出的主要有：食品饮料(-2.9 亿)，有色金属(-1.27 亿)，批发和零售(-1.12 亿)。资金净流入的板块主要有：煤炭开采(+13.42 亿)，汽车股(+6.2 亿)，非金属建材(+4.52 亿)。

周二市场终于迎来了窄幅反弹，早盘在外围市场走强带动下，稍微高开，然后在保障房概念股大幅走高的带动下冲高 2640 点一线，但随后即因为化工股和稀土股的强势回调，从而继续展开持续的阴跌，并一度下探到 2610 点一线。从资金流向上看，煤炭股大幅净流入超过 13.42 亿，是比较让人欣慰的，煤炭股的连续两个交易日的资金净流入，说明主力资金在基本面的配合下有望以煤炭股为突破口，扭转主流板块的做空趋势，加上以水泥股为主的保障房概念股的持续走强，市场已经有了相对清晰的主流热点，这对于市场的持续反弹是有帮助的。

个股资金净流入的主要有：西山煤电(+2.89 亿)，上海汽车(+2.18 亿)，中国神华(+1.87 亿)，海螺水泥(+1.74 亿)，中联重科(+1.14 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