

史上最大解禁潮8日来袭

11月将是今年限售股解禁的最高峰,解禁规模超过了整个上半年的总和,2.04万亿元的解禁市值也是A股市场第二次迎来解禁的洪峰。可以说,中国石油限售股解禁对市场没有实质性的抛压,只有心理压力。这次的解禁部分是大股东中国石油集团持有的限售股,出于控制权需要,不会轻易卖出。股改5年以来,还没有一起央企大股东抛股票的案例,更何况中国石油这样关系国计民生的重要企业。

中石油是一块验金石9:35开盘直播:大盘早起跳高11点开盘,此时微回落,仍上涨5个点。都说解禁潮是大牛市的验金石。今日早起,中石油再度走强,此时上涨1%。中国石油今日将有1575.22亿股首发原股东限售股上市流通。本周迎来解禁高峰,两市29家1627.22亿解禁

股上市流通,市值达20026亿属历史最高,其中石油首次解禁其量最大占解禁总市值94.3%。什么解禁什么就能上涨,面对解禁潮市场已然视之为利空兑现。前期的创业板也是在解禁首日迎来大幅度反弹,今日的中石油在2万亿市场解禁压力下出现较大幅度上涨,当然这不是拿中石油与创业板相提并论。有分析表示,基于现货沪深300指数是以调整后的自由流通股本为权重,采用派许加权综合价格指数公式进行计算,中石油解禁对股指期货的现货标的沪深300也无太大影响。

统计数据显示,11月份A股市场共有115家上市公司的限售股份解禁,解禁股份总量为1736.82亿股。以10月29日收盘价测算,解禁市值约为2.04万亿元,与10月份4890.19亿元的解禁市值相比,11

月份解禁规模环比增加幅度达3.17倍。综合多家券商机构分析,多数认为整体来看股指向上趋势未改;不过有分析表示,大盘有震荡整固的技术要求,本周四将公布10月份经济数据,市场对加息的担忧,均会减弱市场做多积极性。短期内3100点整数关口上下或出现震荡。

从2005年股改以来,经过持续多年的努力,不断完善各种规则,中国的A股市场在各方面已经与全球股市接轨了,为中国A股市场进一步对外开放打下了基础。除了目前人民币不能自由兑换,因而外国投资者不能直接购买A股股票,从其它方面看,我们的A股市场已经是一个世界性的市场了。目前A股市值已经占据全球股市前三位,经过20年的迅速发展,中国A股市场已经从一个试验田变成全球的重要市场。

本周解禁股票一览

代码	简称	本周预计解禁	本期预计解禁	流通股类型	预计解禁时间
601857	中国石油	188868971.30	15752207.78	首发原股东限售股份	2010-11-08
600837	海通证券	4268594.84	346195.85	股权分置限售股份	2010-11-08
002304	洋河股份	3544158.58	15558.20	首发原股东限售股份	2010-11-08
600875	东方电气	1806144.46	47355.65	定向增发机构配售股份	2010-11-08
002028	思源电气	369520.56	13944.17	股权分置限售股份	2010-11-10
000926	福星股份	198214.62	18035.91	股权分置限售股份	2010-11-09
000026	飞亚达A	174476.67	11141.55	股权分置限售股份	2010-11-09
000627	天茂集团	129400.00	20000.00	股权分置限售股份	2010-11-09
600966	博汇纸业	107300.45	11259.23	股权分置限售股份	2010-11-08
601717	郑煤机	99120.00	2800.00	首发机构配售股份	2010-11-08
002306	湘鄂情	96328.60	3956.00	首发原股东限售股份	2010-11-11
002305	南国置业	90943.31	6590.10	首发原股东限售股份	2010-11-08

光大证券



启明信息:车联网带来智能交通革命,公司车载电子业务有望爆发。



特变电工:公司变压器与输变电业务全部受益于特高压建设,预计公司未来三年将保持30%以上的复合增长。



保龄宝:公司受益于糖价上涨,产品成本优势明显,成为可口可乐,百事可乐供应商。

中信证券



苏宁电器(002024):3季度公司净利润28.3亿元,同比增长43.58%,符合预期。公司市场细分策略明确,扩张速度创纪录。苏宁电器未来业绩增长和市值扩大都具备广阔的空间。



兴森科技(002436)是国内最大的印制电路板小批量板块制造商,公司第三季度业绩好于市场预期,3季净利润环比增长37%,公司规模放大后成本应逐步体现。看好公司周期、高成长性的投资属性。



烟台万华(600309)是国内唯一拥有MDI(二苯基甲烷二异氰酸酯)自主知识产权的民族企业,预计宁波二期投产将促进公司业绩重新回复告诉增长。

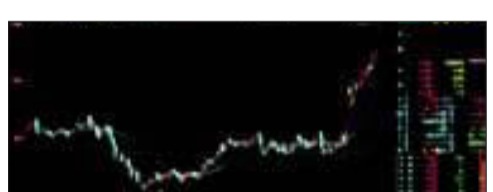
海通证券



1 新民科技(002127):公司目前的主营业务中,涤纶长丝业务无论是收入还是毛利占比均超过总数的60%,且公司非公开发募募集资金项目为涤纶长丝项目,行业类别由“纺织”调整为“化学纤维”顺理成章,反映了公司主要业务由面料转型为涤纶长丝的现实情况。长丝后,公司产品差别化率高,通过后续的扩张计划,公司未来高成长可期。预计公司2010-2011年EPS分别为0.37元、0.92元。



2 华西村(000936):公司是国内涤纶短纤的主要生产企业,涤纶短纤与棉花可以混纺,公司拥有金融资产包括江苏银行约银行约2.49亿股、华泰证券股权约4534.6万股,此次拟资产置换置入集团1亿股东海证券股权,这三块金融资产合计支撑市值25.5亿元,折合每股3.41元。未来江苏银行、东海证券上市都将大幅提升股权价值。另外,储运业务运行良好,贡献稳定收益。不考虑公司金融资产股权投资收益,预计公司10-12年EPS分别为0.20、0.58、0.6元/股。



3 霞客环保(002015):公司目前涤纶短纤权益产能8万吨,安兴彩纤在建的2条生产线完全达产后,安兴彩纤的产能达到14万吨,公司整体权益产能达到11万吨。对比华西村0.15元的业绩弹性以及S仪化0.08元的业绩弹性,霞客环保是目前涤纶短纤行业弹性最大的标的。预计公司10-12年的EPS分别为0.25、0.90和0.96元/股。

大盘分析:

值得关注的是上周银行板块明显启动,市场对银行的担忧主要集中在地方债务平台可能带来的坏账损失、巨额的配股融资压力以及中长期的息差下降预期,目前来看,其中之一的巨额配股融资对银行股地压制即将终结,中行、建行等在本月初已经启动配股,而且有汇金公司将认购总额757亿元,市场配股踊跃。而坏账损失的悲观预期已基本反映,随着再融资结束、加息周期到来,近期银行股估值修复仍未结束。目前,A股对H股折价10%以上的个股共计12只,其中7只是银行股,银行股中仅有中信银行溢价,溢价率为11.5%,折价最大的建设银行达25%。另外,前期表现强势的有色板块出现了调整迹象,这主要是有色前期涨幅较大,随着周五大幅高开,部分资金选择兑现,但在流动性充裕格局不变的判断下,仍看好有色板块的机会,特别是需求有支撑、供给受到控制的稀有资源。

我们认为本周A股仍将震荡上行。投资策略上,建议投资者维持较高的仓位,逢低关注以下板块:第一,通胀受益板块,如稀有金属,贵金属,农业,化工化纤和消费品等,第二,前期盘整或弱势,存在补涨机会的个股,如券商,保险,银行等。(海通证券)