

# 年报披露减持方向 基金退避银行、证券、建筑板块 预期谨慎 三板块遭遇冷“空”气

## 观热点

2011年基金年报陆续开始披露,根据目前披露的数据,第四季度基金公司减持的个股主要分布在银行、证券、建筑建材等板块,其中农业银行、中信证券、海螺水泥等大盘权重股赫然位于前列。



## 银行板块首当其冲

农业银行遭机构净减持最多,共21.61621万股,其中对其减持最多的是博时基金,共减持24,351.42万股,另外华宝兴业基金减持9,877.28万股,富国基金减持4,673.16万股。建设银行(601939)被

减持18,083.74万股,其中华夏基金减持18,206.10万股,诺安基金减持1,807.94万股。

银行个股由于其低估值、股利政策受到市场追捧,但随着货币政策的收紧、房地产调控政策的深入

和对地方融资平台风险的担忧,机构还是克制地选择了减仓。此外,去年外资银行对对资银行H股减持高达1555亿港元,也从一个侧面反映了对中资银行盈利下滑、风险上升的忧虑。

## 证券板块受阻于天时

方正证券被净减持16,630.76万股,全部减持份额均来自易方达基金。此次减持后易方达仅持有1,415.63万股,占公司流通股的0.94%。另一家证券公司中信证券,遭净减持20,760.41万股,其中

嘉实基金减持3,925.09万股,中银基金减持2,194.60万股,南方基金减持1,531.82万股。

2011年沪深两市成交额比2010年度有所萎缩,前三季平均换手率也从同期的19%下降至12%;

新股发行节奏也有所放慢,证券公司的盈利预期下降。因此机构对前期看好的证券个股进行配置调整。今年前两个月,两市成交量比前期平稳上升,盈利有一定的改善空间,但市场走势前景仍不明朗。

## 建筑建材业绩低于预期

海螺水泥遭机构净减持20,184.77万股,机构现有持股仅从原来的约10%下降至5.48%。其中广发基金减持多达8,382.42万股,融通、华安两家基金公司分别减持1,381.54万股、1,106.57万股。

了机构对行业的悲观情绪。从2011年年初的保障房、高铁、水利等政策红利的集中释放,到二三季度政府宏观紧缩政策的出台和地产调控的深化,建筑建材板块走出了过山车行情。以水泥制造指数为例,从二季度初上涨超过30%

到11月下旬下跌超过20%,周期性特征显露无疑。有机观点认为,国家房地产调控政策仍将持续,房地产投资虽然维持高位,但短期内下降趋势明显,而交通基建投资增速面临下滑,目前建筑行业景气度仍然低迷。 黄悦

## 看数据

# 周三两市净流出185亿

周三沪深两市双双低开低走,成交量有明显放大,表明有不少资金出逃,恐慌盘涌出。市场再现跌停潮,哀嚎一片,尤其是创业板个股跌幅最是恐怖。盘面上,各板块全线飘绿,全部惨遭痛杀,无一幸

免,其中西藏板块,电器行业,摩托车等板块跌幅靠前。两市资金继续呈现净流出状态,其中主力资金净流出125.67亿元,散户资金净流出59.92亿元。主力资金的大幅流出,看淡后市,给市场人气带来一

定打击。 概念板块方面,周三主力资金基本上都是呈现净流出状态,无一板块幸免,其中主力资金净流出居前的概念板块有:基金重仓,社保重仓,融资融券等。 王子涵

# 30只个股遭遇重要股东减持

3月14日以来,上证指数累计跌幅达4.42%。在本轮下跌中,不少个股遭遇减持。据统计,3月14日以来有30只个股被重要股东减持。其中,减持量最大的为浦发银行,变动股数达5.06亿股。正和股份减持量股数为1.2亿股。

代码	简称	减持次数	变动股数(万股)	行业	代码	简称	减持次数	变动股数(万股)	行业	代码	简称	减持次数	变动股数(万股)	行业
002405	四维图新	4	2361.00	信息技术业	000799	酒鬼酒	52	981.75	食品、饮料	600466	迪康药业	1	8.03	医药、生物制品
002172	澳洋科技	1	700.00	石油、化学、塑胶、塑料	002270	法因数控	4	940.00	机械、设备、仪表	600000	浦发银行	1	50616.42	金融、保险业
300102	乾照光电	3	512.00	电子	600759	正和股份	4	12201.23	房地产业	600503	华丽家族	3	4856.59	房地产业
002245	澳洋顺昌	1	800.00	社会服务业	000925	众合机电	1	105.30	机械、设备、仪表	000931	中关村	1	397.08	房地产业
000056	深国商	1	1104.51	房地产业	002554	惠博普	3	666.00	采掘业	002523	天桥起重	2	480.00	机械、设备、仪表
002212	南洋股份	2	1025.00	机械、设备、仪表	000665	武汉塑料	1	177.49	石油、化学、塑胶、塑料	002229	鸿博股份	2	405.00	造纸、印刷
300143	星河生物	7	148.75	农、林、牧、渔业	601099	太平洋	1	1532.30	金融、保险业	601999	出版传媒	3	1371.87	传播与文化产业
000748	长城信息	1	685.77	信息技术业	002137	实益达	3	115.67	电子	002286	保险宝	32	479.39	食品、饮料
600133	东湖高新	2	1275.34	综合类	601600	中国铝业	1	4958.85	金属、非金属	600781	上海辅仁	1	121.22	医药、生物制品
002121	科陆电子	1	0.75	电子	002494	华斯股份	4	178.86	纺织、服装、皮毛	300185	通裕重工	2	1130.00	机械、设备、仪表

## 评新股

### 四新股今日上市

#### 裕兴股份(300305)

发行价格为42元/股,对应的市盈率为30.37倍。公司的主营业务为中厚型特种功能性聚酯薄膜的研发、生产和销售。

#### 远方光电(300306)

发行价格为45元/股,对应的市盈率为51.72倍。公司主营业务为LED和照明光电检测设备的研究、生产和销售。

#### 慈星股份(300307)

发行价格为35元/股,对应的市盈率为16.43倍。公司主要产品为电脑针织横机和电脑无缝针织内衣机。

#### 鞍重股份(002667)

发行价格为25元/股,对应的市盈率为30.49倍。公司主要从事工矿振动筛等机器设备的研究、设计、制造和销售。

## 挖题材

### 巴菲特落子带来相关股逆势腾飞 后市龙头或就此诞生

#### 新闻:巴菲特落子中国 进军公务机市场

摘要:近年来一直看好公务机市场前景的“股神”巴菲特开始将眼光投向中国。巴菲特旗下的公务机业务运营商耐特杰(NetJets)27日证实,将在中国珠海成立一家合资公司,专注于公务机业务。业内人士介绍说,中国已日益成为全球公务机增长的核心市场,此次巴菲特的正式“入驻”,再一次印证了这一市场的巨大发展潜力。



又是一个黑色星期三,两市股指低开后,全天大幅走低,多方连反击的力气都没有。尽管大盘暴跌,但是有一个板块却走出了逆势腾飞的行情,此板块就是受巴菲特青睐的通用航空板块,其中的龙头更是在大跌中逆势暴涨,这足以说明股市非凡的号召力了。

产业发展将进入黄金10年。产业链上下游受益的公司主要有通用航空运输企业中信海直;航空维修企业海特高新;航空装备制造业如哈飞股份、贵航股份、航空动力;航空材料制造商博云新材;航空管控系统像川大智胜、四创电子;以及机场地面设备制造商威海广泰。综合企业实力与市场需求,我们最看好的依次是中信海直、航空动力、贵航股份、哈飞股份、威海广泰和海特高新。 杨晓春

从目前的时间窗口来看,通用航空产业上下游公司刚进入正常发展轨道,如果切入加速轨道,

## 曝传闻

传闻:ST唐陶(000995)2011年扭亏,摘帽确定;

传闻:上海佳豪(300008)与招商局重工签署12亿订单;

传闻:葛洲坝(600068)今年有望受益于水电投资加速,资产注入预期及多元化业务结构依然是看点;

传闻:华邦制药(002004)一季度业绩可能超预期;

传闻:平庄能源(000780)资产整合仍有望在年内启动;

传闻:温州宏丰(300283)将收购上游银矿;

传闻:开滦股份(600997)集团有资

产注入的预期;

传闻:涪陵电力(600452)出售800万证券公司的股权,去年利润1000万;

传闻:云南城投(600239)集团资产注入势在必行;

传闻:时代万恒(600241)将注入高品位铁矿和稀土等优质资产。



**热烈祝贺华安证券**

合肥合作化南路营业部、合肥桐城南路营业部、合肥大通路营业部正式开业