

大宗交易点评

本周的大宗交易的特征是新情况赋予新功能。本周,招商银行屡屡出现大宗交易减持的信息, 卖出方在本周三为中信建投证券深圳振华路营业部, 在本周四则是招商证券北京金融大街证券营业部, 这也表明, 卖出方可能并不是一个股东, “借道大宗交易平台招行国有股东拟抛1.7亿股”的传闻看来并非空穴来风。

而且, 从成交价格来看, 既有 14.78 元, 也有 13.33 元, 价格相差较多。不过, 上述价格仍较业内人士预计的招商银行 11 左右的配股价有较大的溢价。如此就有观点认为, 原始股东在解禁后, 完全可以通过大宗交易平台以市价的 10% 左右折价卖出, 然后再以 11 元的价格参与配股, 这样既能保证继续持有招商银行的股权, 还可以获得一定的差价收益。不过, 也有观点认为, 作为产业资本, 可能并不会为上述差价而倒腾。更何况, 配股申购难度也较大, 也就是说, 通过大宗交易卖出股份后, 可能难以通过配股渠道再度买入相同数量的股份。

本周的大宗交易还显示出, 大小非的专业户也存在着操作失手的可能性。比如大江股份在本周三出现三笔大宗交易, 成交价格为 7.16 元, 但在本周四该股的最低价格达到 7 元, 收盘时大盘有所企稳, 报收 7.28 元。考虑到手续费等因素, 周三的承接盘其实已处于浮亏之中。此外, 该股在本周的大宗交易价格呈现向下三级跳的特征, 其本周二的大宗交易价格为 7.45 元, 周三为 7.16 元, 而周四就迅速下降至 6.74 元。

重点个股点评

招商银行 (600036): 公司在今年半年报的利润下滑主要是受降息政策和特殊资产负债结构的影响。由于招商银行的资产负债结构与其他银行不同, 贷款以零售贷款和票据居多, 存款则以活期居多。这种特定的负债结构拥有低成本优势, 过去 5 年给招行带来了丰厚回报, 但在本次降息周期中, 由于活期存款利率下调幅度小于贷款和定期存款下降幅度, 生息资产收益率降幅大, 使得招行的负债成本下降幅度小于同行, 公司的经营优势受到挑战。不过, 我们认为, 该公司目前估值水平较低, 可继续跟踪。

亿阳信通 (600289): 公司核心业务基本面逐渐好转。一是电信业务 2008 年底的签单逐步确认收入, 且运营商的投资重点将转向网管网优; 二是智能交通业务随土建完工, 下半年到明年有望实现更多签单。三是公司新业务储备较多, 形成潜在增长点。且公司处理大桥资产和后续资金如何使用也有望成为公司新的题材预期, 如果用于收购优质项目, 极有可能成为其二级市场上涨的契机, 故建议投资者适当关注。

露天煤业 (601218): 公司收购扎哈泽尔露天矿事宜目前正在进行之中。扎哈泽尔露天矿拟注入的可采储量 4.62 亿吨, 产能 1500 万吨, 计划于 2010 年达产, 收购若成功, 届时公司煤炭储量、产能将迅速增长。此外, 蒙东能源集团拥有白音华二号、三号露天矿的采矿权, 核准设计产能分别为 500 万吨和 1400 万吨。公司外延增长潜力巨大。也就是说, 资产注入带来的外延式增长为公司提供了广阔发展空间, 可跟踪。(金百灵投资 秦洪)

Table with columns: 交易日期, 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. Contains data for Shanghai market transactions.

大智慧信息点评

大盘震荡回落 250 亿主力资金净流出

大智慧研究所

本周, 两市大盘双双缩量回落, 下半周沪指一度连续跌破 2900 点、2800 点的整数关口, 全周累计下跌 123.83 点, 跌幅 4.18%, 收报 2838.84 点, 深成指下跌 593.24 点, 两市成交金额较上周缩减近 30%。大智慧超赢数据显示, 继上周主力净抛 207 亿元后, 本周五个交易日主力资金继续大幅流出, 累计金额高达 249.6 亿元, 资金净流入行业与净流出行业数量之比为 1:5。

制造业最受主力青睐

从具体行情资金流向来看, 制造业本周最受主力青睐。其中, 电器机械及器材制造业资金净流入 6.8 亿元, 位居板块资金净流入排行首位。蓝筹股特变电工的主力整体净流入额达到 2.8 亿元, 不过下半周该股主力资金出现较明显的流出, 此外, 东方电气、格力电器、哈空调、思源电气个股等本周的资金净流入额也都在 7500 万元以上。

而普通机械制造业本周主力净流入金额为 1.2 亿元, 受益发展低碳经济核能, 中核科技本周三被主力大笔买入, 但周四、周五资金即开始净流出, 该股全周资金仍整体净流入了 7100 万元。该行业中, 主力相对看好的个股还有: 中储股份、华东数控、西北轴承, 三个个股主力合计买入额近 6000 万元。通信板块中, 主力重仓个股主要有: 中国联通、中天科技、中创信测, 其中, 中国联通主力持仓达 0.18%, 主力持仓 20.378%。下半周表现抢眼的零售、保险、饮料制造等行业也出现较明显主力持仓迹象, 苏宁电器、大厦股份、中国太保、泸州老窖主

力纷纷关注, 其中, 苏宁电器主力资金 5 日增仓 0.50%, 资金净流入 25860.65 万元。

值得注意的是, 银行、保险板块后半周主力资金有明显回流迹象, 两个交易日内资金分别净流入了 4.74 亿元和 2.15 亿元。银行板块中, 民生银行、兴业银行、华夏银行、中信银行资金净流入居前, 净流入金额依次为 1.08 亿、0.72 亿、0.59 亿和 0.55 亿元。而在保险板块中, 主力资金主要流入个股有: 中国太保、中国人寿和中国平安, 其中, 中国太保 5 日增仓达 0.15%, 主力持仓 11.259%。

权重股延续抛售后

市场的每一次调整和震荡, 都意味着热点的转换, 转换成功, 行情恢复生机, 不成功则延续跌势。与上周相比, 本周市场几乎无任何热点可言。前期的主流题材创投、物联网、甲流等板块纷纷领跌, 严重打击了市场人气, 而国防题材、军工股、旅游等热点也相继隐退。

虽然下半周金融、地产板块出现护盘, 但权重板块间的分歧也加剧了市场震荡。从板块涨跌幅上看, 本周仅保险、电器、商业连锁等三个板块翻红, 周涨幅分别为 1.84%、1.28% 和 0.18%。酿酒食品、通信、电力设备、银行等板块表现极为抗跌, 周跌幅均在 2% 以内。在板块跌幅榜上, 具有物联网概念的电子信息板块周跌幅 10.01%, 位居各板块跌幅首位。有色金属、钢铁、煤炭石油、化工化纤、教育传媒、农林牧渔、计算机、外贸等板块跌幅均超过 6%。

在资金净流出排行中, 钢铁、有色



金属、房地产三大行业本周五个交易日分别被抛了 26.8 亿元、22.7 亿元和 22.4 亿元, 位居各板块资金净流出前三位。此外, 煤炭、黄金、土木工程、银行、证券期货、化工、综合类等 7 大行业资金净流出额均超过 10 亿元, 这 7 大行业共有 93.2 亿元资金净流出。

有色金属板块中, 紫金矿业、山东黄金、西部矿业资金净流出居前, 其中, 山东黄金主力 5 日减持 1.66%, 当前持仓为 25.37%。钢铁板块中, 资金净流出居前的个股有: 宝钢股份、唐钢股份和武钢股份, 其中, 唐钢股份主力 5 日减持 2.70%, 累计资金净流出 3.29 亿。煤炭石油板块资金净流出居前的个股有: 西山煤电、金牛能源和中国神华, 其中, 金牛能源主力 5 日减持 0.82%, 累计资金净流出 0.82 亿元。房

地产板块中, 万科 A、金地集团、中华企业资金流出较为明显, 其中, 中华企业主力 5 日减持 1.29%, 资金累计净流出 1.41 亿元。

继续观望为上策

本周, 在新股 IPO、创业板块密集发行及大盘蓝筹股百亿融资的影响下, 大盘延续弱势震荡回调走势, 股指连续下破 2900 点和牛熊分界的半年线。纵观大盘一周走势, 周一百点暴跌后的反抽让市场虚惊一场, 但也令投资者心理蒙上一层阴影; 周二、周三大盘继续疲软, 指数跌破 120 日线。周四, 在金融、地产等权重股强势崛起的推动下, 大盘表现出绝地反击的气势, 沪指继续稳守 2800 点关口。然而, 前期市场热点的全面退潮也加重了市场观望氛围, 周五,

两市再现地量震荡态势。

本周市场表现令人失望, 本周的周阴线, 使前两周的大好局面丧失殆尽。周线组合从上周的底部反转形态突然扭转为头部反转组合, 这也使得市场短期走势更趋复杂。整体来看, 市场目前仍然处于调整过程中, 沪指 2639 点的底部仍需要接受考验。转折时期, 一般都充满混乱和迷惑, 我们需要做的就是等待和观察。不过, 市场的低迷也是选股和建仓的好时候。我们认为, 权重股本周继续遭遇抛售后间接反映了基金、社保等机构资金对当前行情的谨慎态度, 而中小市值题材股的集体杀跌回落, 则体现出游资对当前行情偏空的判断。在操作上, 我们认为, 考虑到节前效应, 下周二个交易日可继续观望, 也可适当参与技术反弹。

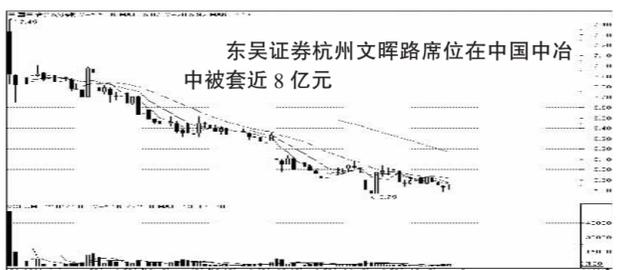
游资大鳄折戟中国中冶

本周, 市场遭遇 “温柔一跌” —— 尽管上证指数全周仅下跌了 4.18%, 但不少个股却出现了 15% 以上的跌幅。

有迹象显示, 市场如此疲弱, 与游资大鳄折戟大有关系。从近期东吴证券杭州文晖路营业部及东方证券上海肇家浜路营业部的上榜信息来看, 不排除其资金链吃紧的可能。其中, 东吴证券杭州文晖路营业部在巨资买入中国中冶后, 未见其卖出动作, 总体被套资金预计已接近 8 亿

游资席位追踪

Table with columns: 交易日期, 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. Contains data for trading seat tracking.



2861 万元。整体来看, 游资联盟的瓦解, 大削弱了本周市场的做多信心。不被打破。(大智慧研究所)

Table with columns: 代码, 名称, 最新价(元), 最新持仓(%), 资金流向(万元). Lists top 30 fund heavy share capital inflows.

热门个股点评

上海物贸 (600822)

受股票增发消息刺激, 该股近期成交量不断放大, 股价大幅上涨。本周, 游资获利出逃, 累计跌幅 5.19%。大智慧超赢系统显示, 本周主力资金净流入 0.20 亿元, 为该板块流入金额最大的个股, 主力仓位由 9.075% 增至 9.521%。

新华百货 (600785)

黄金周的将到来刺激商业股走强。近期该股成交活跃, 中线强势特征明显, 全周涨幅 12.85%。大智慧超赢系统显示, 主力资金本周累计净流入 0.16 亿元, 主力仓位由 35.244% 增至 35.745%, 其中周三活跃资金小幅流出 34 万元。

中创信测 (600485)

3G 题材概念。近期短线走势较强, 主力资金先扬后抑, 五个交易日累计涨幅 5.38%。大智慧超赢系统显示, 主力资金净流入 0.41 亿元, 换手率达 20.06%, 主力持仓由 17.763% 增至 19.178%。

中国石化 (600028)

世界级规模的一体化能源化工企业。该股近期表现不够活跃, 短线弱势。本周活跃资金先抑后扬, 本周跌幅 4.37%。大智慧超赢系统显示, 本周主力资金累计净流出 1.74 亿元, 主力持仓位由 19.054% 减至 18.957%。

中国人寿 (601628)

保险行业龙头企业。该股近期短线走强, 当前股价已运行于市场平均成本之上, 中长线处于强势状态, 周涨幅 2.33%。大智慧超赢系统显示, 一周主力资金累计净流入 0.2 亿元, 主力仓位由 40.972% 增至 41.129%。