

大宗交易点评

本周大宗交易出现了一个有意思的现象,那就是在利好消息刺激下,限售股股东抛售套现的欲望特别强烈。这在大港股份上体现得较为明显。该公司受近期公布的巨投资太阳能等信息的刺激而持续涨停。在此过程中,公司第三大股东镇江市三明集团公司通过深圳证券交易所大宗交易系统出售持有的本公司无限售条件流通股共735万股,减持比例为公司总股本的2.92%。大宗信息显示,成交价只有9.02元,而当日该股收盘价却高达到11.02元。

对此,有观点认为,大宗交易平台拥有了新的功能。那就是小非解禁后的股份成为游资获利获得更多筹码的新来源。当然,也有观点认为,限售股解禁后的大量减持,其实从一个侧面说明了上市公司的相关方其实并不喜欢股价因此而暴炒,而通过大股东手中的筹码进行减持。也就是说,大宗交易平台其实也成为大股东调节股价走势的一个工具,这可能是本周大宗交易最有意思的特征。

与此同时,小盘股的大宗交易价格也引起了市场的关注,主要是因为部分小盘股的折价率较为异常。本周,宇顺电子、拓维信息等股的大宗交易价格的折价率明显低于传统意义上的10%。其中宇顺电子本周一大宗交易价格为27.33元,但当日收盘价为28.77元,折价率只有5.01%。对此,有观点认为,这也许说明了当前A股市场的小盘股行情依然未终结。因此,小盘股的低折价率从一个侧面说明了小盘股的筹码仍处于相对紧张的状态,这有利于聚集市场的人气。

重点个股点评

宇顺电子(002289):公司出色的定制化订单响应能力和对核心技术的不断提升,带来与中兴华为合作的高增长,出货量增长空间具想象力。2009年受液晶产业景气度影响,公司业绩仅为微增,但是受益于同中兴华为的合作已

经走出爬坡阶段,预计TFT模组出货量实现增长100%左右,达到600万左右。中小屏60%应用于手机,以中兴手机之前提出的年出货量三年目标1亿为例,其2009年出货量离该目标仍然有超过150%的增长空间。预计宇顺电子相关产品出货量增长将远高于此比例,3年内将超过2000万。此外,产业复苏下TFT模组价格将趋于稳定,业绩将大幅提升。由此可见,无论从出货量增长空间还是从液晶产业逐步恢复,价格趋于稳定的角度来看,公司都到了高速增长的新阶段,故可跟踪。

北斗星通(002151):公司以我国“北斗一号”系统为基础,自主创建了基于位置的综合信息服务平台——北斗天枢运营服务中心。服务中心将海洋渔船信息与位置信息融合关联,向渔业管理部门提供船位监测、渔区管理、紧急救援信息等服务,向海洋渔业渔船提供短信、出入港报告、遇险求助、增值信息(天气、海浪等)及定位导航等服务,从而加强海洋渔业安全生产管理,提高我国海洋渔业信息化水平。这将成为公司新的利润增长点。与此同时,公司国防业务则有望成为公司业绩的稳定增长点。基于国防安全考虑,军队使用的导航定位产品将由GPS系统逐步向北斗系统转移,从而带动公司业务需求的不断增长,可跟踪。

鹏博士(600804):公司是国内最大的ISP业务接入商,采用光纤网络高利用率的全新业务模式,形成电信增值业务、网络安全业务、网络传媒业务为主的三大业务体系。公司拥有接近13000公里的城域光纤网,覆盖整个北京城区,是北京市主要的“最后一公里”网络运营商。而且,公司控股股东鹏博实业集团将其取得的“北京市内保监控报警联网系统及奥运场馆监控”项目无偿转让给公司,这些意味着公司的业绩弹性不错,可跟踪。(金百灵资讯 姜洪)

本周沪市大宗交易一览表

Table with columns: 交易日期, 证券代码, 证券简称, 成交价格(元), 成交数量(万股), 成交金额(万元), 买方营业部, 卖方营业部. Contains multiple rows of transaction data.

本周资金净流出 193 亿元,其中银行板块净流出 22 亿元

沪指受阻 2700 点 大量资金流出权重股

大智慧研究所

本周沪指在短暂触及 2700 点上方后连续下挫,创新高的 CIP 数据引发的加息传闻是股指大跌的导火线。盘面上,市场对题材股、小盘股炒作热情明显降低,新股上市后的平淡表现是很好的证明。另外,金融地产股不断创新低打压市场信心。大智慧超赢数据(SuperView)显示,本周 5 个交易日仅周一大盘资金净流入 16.4 亿元,其余 4 交易日均大幅净流出,合计流出 209.3 亿元,一周整体净流出 193.3 亿元。

蓝筹板块继续调整

本周大盘先扬后抑,本周后半段连续出现调整走势,沪指再度失守 2600 点关口。周五收盘,沪指报 2598.69 点,一周下跌 64.52 点,跌幅 2.42%,深证成指报 11208.25 点,一周下跌 322.74 点,跌幅 2.80%,两市成交量小幅萎缩。据大智慧超赢数据统计显示,在大智慧 32 个行业板块中,仅有教育传媒、计算机、供水供气等三个板块呈现资金净流入,银行、煤炭石油、化工化纤、医药、房地产等板块资金净流出位居前列。

从本周大盘走势来看,银行股连续受到不利传闻影响,走势较弱,严重拖累大盘指数。而前期暴涨的题材股,特别是创业板和中小板出现了明显的头部迹象,也给市场人气造成较大影响。市场活跃度较前期明显下降,导致本周大盘出现了量缩价跌的走势。

从资金流向来看,本周银行、煤炭石油、房地产等蓝筹股资金净流出态势,周二至周五资金净流出分别为 22.28 亿、20.70 亿、12.53 亿。自大盘反弹至 2600 点上方以来,银行、煤炭、房地产等蓝筹板块已经连续了近一个月的调整走势。农业银行本周破发,中国银行、建设银行则不断创新低,弱势特征非常明显。尽管从估值的来看,银行业目前低估值状况已经基本反映了此前一系列消极因素,整体已经具备了长期投资的价值,但行业景气的全面回升仍需宏观经济与政策的支

大智慧信息点评

本周沪指在短暂触及 2700 点上方后连续下挫,创新高的 CIP 数据引发的加息传闻是股指大跌的导火线。盘面上,市场对题材股、小盘股炒作热情明显降低,新股上市后的平淡表现是很好的证明。另外,金融地产股不断创新低打压市场信心。大智慧超赢数据(SuperView)显示,本周 5 个交易日仅周一大盘资金净流入 16.4 亿元,其余 4 交易日均大幅净流出,合计流出 209.3 亿元,一周整体净流出 193.3 亿元。

短期看,信用成本方面的担忧依旧成为制约银行股价向上的原因。而且从监管政策的方向看,有进一步强化的可能,银行股整体机遇的来临仍需假以时日。从资金流向看,大资金对于银行、地产等股的投资机会仍然有着较大的分歧。

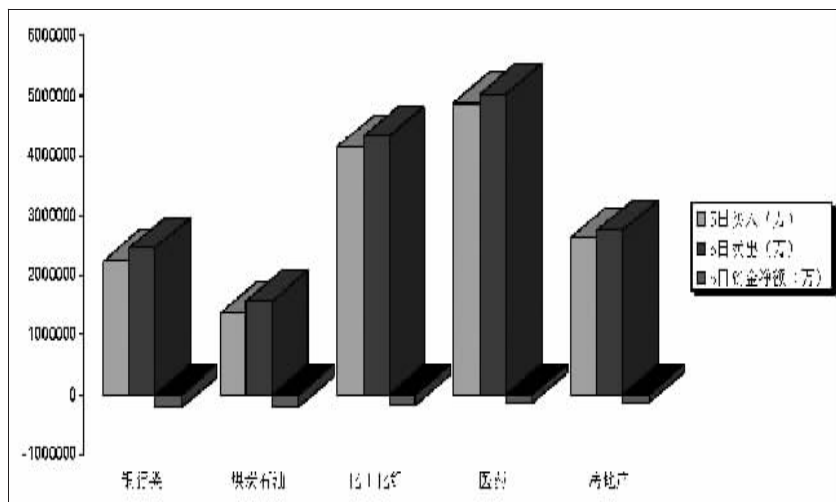
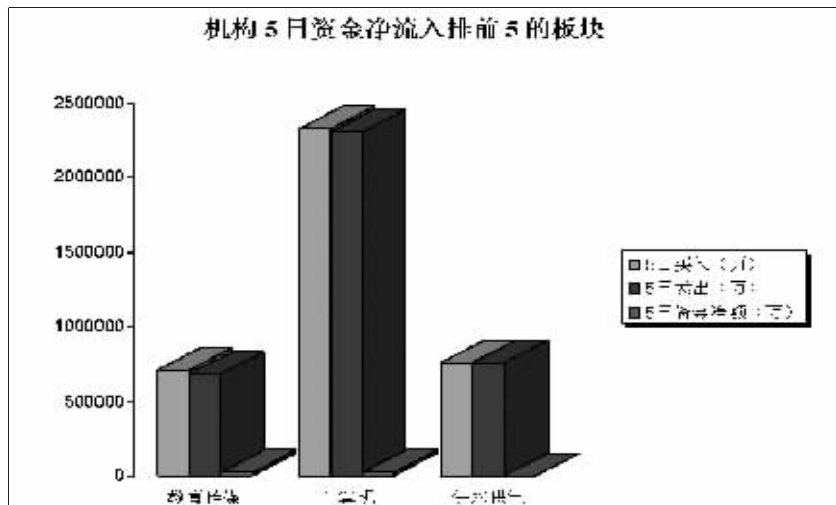
本周医药股也出现在资金净流出前列,一周资金净流出 14.39 亿。四环生物、海王生物、浙江医药、鲁抗医药、亚宝药业等股资金净流出靠前,资金净流出额均超过一亿。近期医药股经历了新一轮上涨,但由于医药股短期估值明显偏高,根据沪深交易所的公开信息,一些机构已经有减持医药股动作,逢高离场意图明显。上周涨停过程中机构连续抛出,本周继续减仓,大资金流出达到 1.61 亿元。

目前短期来看,医药股估值虽然处于偏高的位置,且经过大幅拉升之后上涨动能不足,大资金有降低仓位规避调整风险的要求。但对医药股的长期行情仍看好,投资者在个股方面可挖掘部分业绩增长预期明确、估值相对合理的公司。

教育传媒板块再度活跃

在本周资金净流入的板块中,教育传媒板块经过长期调整后再度活跃,一周资金净流入超过 2.57 亿元。中视传媒、东方明珠、电广传媒等股位居资金净流入前列。中国文化产业蕴含较大投资机会,文化产业年内产值可达到 800 多亿元,到 2012 年将突破 1200 亿元,机构纷纷看好文化产业。前期受制于其高估值,教育传媒板块走势相对较弱,预计后市仍有上行机会。此外,计算机、供水供气板块资金分别净流入 1.97 亿、0.12 亿。

后市来看,股指近期延续跌势,盘中反弹也显得力不从心,显示出在沪指 60 日均线处市场的心态较为谨慎,未来一段时间放假较多,交易日不连续,市场人气和做多热情也必然受到抑制,投资者短线操作不宜重仓,可考虑选择一些正在热炒中的题材股少量参与。



14家公司 68.01 亿股解禁流通,市值 488.68 亿元

下周两市解禁市值为本周六倍多

西南证券 张刚

根据沪深交易所的安排,下周两市共有 14 家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计 68.01 亿股,占未解禁限售 A 股的 0.72%。其中沪市 61.11 亿股,占沪市限售股总数 0.78%;深市 6.90 亿股,占深市限售股总数 0.44%。以本周五收盘价作为标准计算的市值为 488.68 亿元。其中沪市 4 家公司为 393.06 亿元,占沪市流通 A 股市值的 0.38%;深市 10 家公司为 95.62 亿元,占深市流通 A 股市值的 0.23%。下周两市解禁股数量是本周的 11.36 倍股,而下周解禁市值是本周的 231.99 倍的 2 倍多。下周解禁市值限年内各周相比属于适中水平,但由于下周仅有两个交易日,解禁压力较为集中。

深市 10 家公司中,皮宝制药、万里扬、长江润发、兴森科技共 4 家公司的解禁股份性质为首发机构配售股份;软控股份、深圳惠程、智光电气、芭田股份、精诚铜业、澳洋科技共 6 家公司为首发原股东限售股。其中,澳洋科技的限售股,将于 9 月 21 日解禁,解禁数量为 2.85 亿股,是解禁股数最多的公司。按照本周五 9.53 元的收盘价计算的解禁市值为 27.13 亿元,占到了下周深市解禁总额的 28.38%,是下周深市解禁市值最多公司。精诚铜业是解禁股数占原流通 A 股比例最高的公司,比例达 177.04%。解禁市值排第二、三名的公司分别为智光电气和芭田股份,解禁市值分别为 16.97 亿元和 14.51 亿元。

4 家首发机构配售股份解禁的公司,均为深市中小板公司。这些公司的解禁股数占原流通股的比例均为 25%,占总股本比例均为 5%,存在较大的套现压力。从本周五的收盘价来看,这 4

家公司的解禁市值合计为 7.20 亿元。此次解禁后,深市将有智光电气成为新增的全流通公司。

沪市 4 家公司中,包钢股份的解禁股份性质是定向增发机构配售股份;北京银行、中国中冶解禁的是首发原股东限售股份;科达机电解禁的是股权激励限售股份。其中,北京银行在 9 月 20 日将有 22.72 亿股限售股解禁上市,按照本周五 11.64 元的收盘价计算,解禁市值高达 264.46 亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的 67.28%。包钢股份是沪市解禁股数最多的公司,解禁股数多达 37.03 亿股,也是解禁比例

最高的公司,解禁股数占原流通 A 股比例为 136.11%。解禁市值排第二名,达 121.83 亿元。中国中冶、科达机电的解禁市值分别为 4.93 亿元、1.84 亿元。

沪市在下周没有首发机构配售股份解禁的公司。包钢股份的定向增发股份解禁的股东为第一大股东,套现压力不大。不过,科达机电、北京银行、中国中冶的限售股涉及较多“非”,需谨慎对待。此次解禁后,沪市将有包钢股份、科达机电、北京银行成为新增的全流通公司。

统计数据显示,下周解禁的 14 家公司中,8 家集中在 9 月 20 日,合计解

禁市值为 412.30 亿元,占到全周解禁市值的 84.37%,解禁压力非常集中。周内 4 家首发机构配售股解禁的公司均集中在 9 月 20 日,全部为深市中小板公司。皮宝制药、万里扬共两家公司周五收盘股价低于发行价,暂无套现压力。长江润发的周五收盘价仅略高于发行价。而兴森科技的周五收盘价明显高于发行价,套现的压力较大。周内存在“非”持股解禁的智光电气、软控股份、芭田股份、科达机电、北京银行、中国中冶,也需谨慎对待。

限售股前瞻

下周限售股解禁一览表

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 可流通时间, 本期流通股数(万股), 占流通 A 股比例, 占总股本比例, 按前日收盘价计算解禁额度, 待流通股数量(万股), 流通股类型, 收盘价(元). Contains 20 rows of data.