

大宗交易点评

本周的大宗交易表现出三个显著特征:一是深交所的大宗交易数量明显高于上交所。对此,分析人士认为,这主要是因为两市的上市公司构成比例不一致。深交所主要以创业板、中小板为代表,这些上市公司主要是以民营企业为主,且估值优势并不明显,所以在限售股东解禁后的抛压较为沉重。更为重要的是,民营企业经营机制灵活,不少上市公司均有高管持股现象。从以往的经验看,高管对所持股份的减持意愿较为强烈;而上交所则是以大中市值品种为代表,且股本结构相对简洁,所以“小非”减持的现象并不突出。

二是大宗交易的持续抛售数量与个股的股价之间并不存在必然的逻辑关系。部分上市公司本周二级市场股价就表现为越抛售越上涨,东方锆业、南玻A等个股的大宗交易频繁,其二级市场股价却震荡上升;大工天成、斯米克等更是在大宗交易频频出现的情况下股价迭创新高。但广宇集团、澄星股份等个股的大宗交易较多,二级市场股价走势却相对疲软。上述现象一方面说明了大宗交易并不是影响个股二级市场走势的核心因素;另一方面也说明了二级市场股价走势更多是受到当时大盘氛围、行业热点的影响。所以,凡是切合行业热点的个股往往会出现越减持越涨的态势,所以投资者在操作中没有必要过分在意“小非”股东的减持。

三是大宗交易卖出方的性质较为清晰,其中资产管理公司、证券公司、投资公司、高管等持有的股份减持力度较大。比如本周的创业板相关解禁信息以及大宗交易信息中就凸显出创投公司、高管减持的意愿,再比如农业银行等个股的大宗交易信息还多次出现平安资产管理公司的席位。

南风股份(300004):公司经过台山、阳江、防城港核电项目大型招标后,

目前在手的核电 HVAC 设备订单已达 8 亿元(含税)。在核电 HVAC 系统中,国内企业普遍情况是风机设备占 30%-35%、阀门略超 20%、空调设备约占 20%、约 10%分给外部供应商生产。由于公司今年中标的防城港项目不含风机设备,预计在此项目中公司在国产核岛 HVAC 设备占比在 65%以上。未来十年将是我国核电业务大发展的黄金周期,公司有望迎来相对确定的增长黄金周期,所以“外非”们在解禁后的减持不会影响公司的长期估值,可考虑低吸建仓。

广宇集团(002133):公司是典型的小型区域地产公司,以杭州为基地(土地储备占比 48%),跨省市布点在安徽黄山和广东肇庆,开发产品以中小户型、普通住宅为主。目前来看,公司股价有两个催化剂,一是市场定位在中低端普通住宅,契合杭州市场未来的发展方向;二是公司前期在杭州的高投入将进入收获期,2011 年开始“土东城”等项目都将开始大量结算,公司业绩将有保证。但考虑到目前地产行业仍面临着较大的行业调控压力,故宜谨慎对待。

小商品城(600415):由于此前公司旗下的租金到期市场并没有提价,加上地产收入具有不确定性等因素,2010 年是小商品城的业务过渡期和业绩增长低点。但随着 2011 年五区市场与董园市场的开业以及其地产收入的确认,将为其 2011 年带来业绩爆发性的增长。此外,小商品城受政策支持及具有潜在的大股东资产注入预期,有望打开长期的成长空间,尤其是义乌国际贸易综合试验区有望在年内获批,更加便利的国际贸易条件和税负优惠等政策预期将提升商户盈利能力,同时增厚小商品城的提租能力和盈利空间,故可跟踪。

(金百灵投资 秦洪)

本周深市大宗交易一览表

Table with columns: 交易日期, 证券代码, 证券简称, 成交价格, 成交量, 成交金额, 买方营业部, 卖方营业部. Contains multiple rows of transaction data.

制表/唐盛

两市再现恐慌 资金流出 500 多亿

大智慧研究所

本周沪深两市股指大幅下挫,中国石油连续两天的罕见表现成为股指大跌的导火线。在 CPI 数据公布之后,大宗商品期货全线大跌,A 股的抗通胀、涨价受益主题随之退潮,市场步入调整。

“石化双雄”暴走转大盘风向

全球货币泛滥、通货膨胀预期加剧,市场投机行为愈演愈烈,与此同时也酝酿着一些变数。央行上调存款准备金率、“大小非”疯狂套现以及短线获利回吐等,令沪指 3100 点附近的压力愈来愈重,而“石化双雄”后半周的两次暴走也预示着市场风向的转变。本周沪指指近 170 点的暴挫犹如当头棒喝,给火热的市场浇了一瓢冷水,市场将逐步回归理性。

当然,市场的回调和资金有最直接的关系。大智慧超赢数据 SuperView 显示,本周大盘资金净流出呈现加速之势。本周五个交易日资金净流出 502.7 亿元,其中周五就大幅流出 226 亿元,两市无一板块呈资金净流入。从周 K 线上看,本周两市股指双双收出大阴线,形成阴包阳之势;中小板、创业板也纷纷大幅回落。

医药股最受资金青睐

大盘暴跌,权重板块首当其冲。除中国石油、中石化、中国联通等低估值滞涨蓝筹抗跌外,券商、机械、房地产、汽车、有色金属等都遭到主力资金大举做空。航天军工、锂电池、西藏、云计算、核电、新上海等近期强势题材股也均被大幅做空。

在资金流出排行上看,房地产板块以一周资金净流出 57.9 亿居首。其中万科 A 以一周资金净流出 12.6 亿居首,金地集团、保利地产、招商地产、金融街、中天城投等个股资金流出均超过 2 亿。

通胀预期的加剧导致市场疯狂追逐资源类品种,有色金属、煤炭等板块均被大幅抬高,但疯狂之后便是理性的回归。继在上周逢高套现以后,本周有色金属板块资金再度净流出 44.8 亿元,其中流出过亿的个股达 18 家,紫金矿业以一周流出 6 亿居首,山东黄金、金

钼股份、包钢稀土、中色股份、宏达股份等资金流出均在 2 亿元以上。另外,机械、银行、交通工具、化工化纤、运输物流、券商、煤炭石油等板块资金也出现明显流出迹象,均在 20 亿元以上。

医药以一周资金净流入 0.86 亿元成为两市唯一净流入板块。三部委印发《关于加快医药行业结构调整的指导意见》刺激休整近一个月的医药股再趋活跃。11 月 4 日主力资金便开始介入,随后连续 4 日呈净流入状态,中恒集团、科华生物、国药股份、华北制药等个股资金流入过亿;而后半周大盘的震荡,也引发了资金恐慌出逃,四环生物、复星医药、海王生物、升华拜克、白云山 A 等资金流出明显。

本周主力对消费概念手下留情,资金流出较少板块中多数为消费类股,如旅游酒店、农林牧渔、建材、纺织服装、商业连锁等,其中中国国旅、首旅股份、罗牛山、亚盛集团、青松建化、斯米克、美尔雅、维科精华等资金流出均在 6000 万以上。

后市仍将继续震荡

从趋势上来看,短线市场仍存在较大的震荡风险。随着涨价题材的退潮市场获利回吐压力将进一步显现,建议控制好仓位。

市场的动荡预示着主流热点要转换,或者暂时会失去主流热点。我们认为,投资者要收敛起因期货和商品的疯狂而不断加强的过度乐观之心,回归理性,转向谨慎和防御。大盘可能出现针对国庆以来这波行情的调整。周五由于市场人气遭受重创,因此建议操作上适当减仓,了结前期涨幅过高的品种。另外,大盘大幅调整也提供逢低介入的机会,但广度和机会的丰富性将大打折扣,建议投资者关注消费类、科技股中的落后品种;随着年关的临近,预计大消费概念将成为市场下一个热点,对看好的品种可逢低分步建仓;另外,本周供水供气、保险、教育传媒、通信、计算机等板块资金流出较少。

大智慧信息点评



19家公司 46.16 亿股解禁流通,市值 593.49 亿元

下周两市解禁压力骤减

西南证券 张刚

根据沪深交易所的安排,下周两市共有 19 家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计 46.16 亿股,其中沪市 38.66 亿股,占沪市限售股总数 0.63%;深市 7.5 亿股,占深市限售股总数 0.48%。以 11 月 12 日收盘价为标准计算的市值为 593.49 亿元,其中沪市 8 家公司为 465.73 亿元,占沪市流通 A 股市值的 0.32%;深市 11 家公司为 127.76 亿元,占深市流通 A 股市值的 0.26%。下周两市解禁股数量仅为本周的 1624.56 亿股,而下周解禁市值也较本周的 20311.64 亿元大幅缩减。下周解禁市值占到目前沪深流通 A 股市值的 2.93%,为年内单周解禁市值第 11 高的水平。

在深市 11 家公司中,珠江啤酒、嘉事堂、沪电股份共 3 家公司的解禁股性质为首发机构配售股;万力达、粤传媒、云海金属、怡亚通、海得控制共 5 家公司的解禁股性质为首发原股东限售股;ST 盛润 A、许继电气共 2 家公司是股权分置改革限售股,江西水泥解禁的是定向增发机构配售股。其中,怡亚通的限售股将于 11 月 16 日解禁,解禁数量为 3.19 亿股,是解禁股数最多的公司,按照 11 月 12 日 13.5 元的收盘价计算的解禁市值为 43.02 亿元,占到了下周深市解禁总额的 33.68%,也是下周深市解禁市值最多公司。万力达是解禁股数占原流通 A 股比例最高的公司,比例高达 296.77%。解禁市值排第二、三名的公司分别为许继电气和粤传媒,解禁市值分别为 28.98 亿元和 20.08 亿元。

3 家首发机构配售股份解禁的公司均为深市中小板公司,解禁股数占原流

通股的比例均为 25%,占总股本比例均为 5%左右,存在较大的套现压力。以 11 月 12 日的收盘价为计算,这 3 家公司的解禁市值合计为 8.24 亿元,占到深市解禁市值的 6.45%。

此次解禁后,深市有万力达、粤传媒、怡亚通将成为新增的全流通公司。

在沪市 8 家公司中,际华集团、光大银行的解禁股性质是首发机构配售股份;大杨创世、鄂尔多斯、华泰股份、正和股份解禁的是股权分置改革限售股;辽宁成大解禁的是股权激励一般股份。其中,招商证券在 11 月 17 日将有 15.3 亿股限售股解禁上市,是沪市解禁股数最多的公司,按照 11 月 12 日 22 元的

收盘价计算,解禁市值高达 336.68 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 72.29%,也是解禁比例最高的公司,解禁股数占原流通 A 股比例为 426.82%。解禁市值排第二、三名的公司分别为际华集团、光大银行,解禁市值分别为 67.12 亿元、29.21 亿元。

沪市在下周有际华集团、光大银行的首发机构配售股份解禁,合计解禁市值 96.33 亿元,市场价格均高于发行价,解禁股数占流通 A 股比例分别为 100%和 63.27%,存在套现压力。

统计数据显示,在下周解禁的 19 家公司中,7 家集中在 11 月 15 日,合计

解禁市值为 67.42 亿元,占到全周解禁市值的 11.36%;3 家集中在 11 月 17 日,合计解禁市值为 385.35 亿元,占到全周解禁市值的 64.93%。解禁压力十分集中。周内 5 家首发机构配售股解禁的公司中,1 家沪市公司在 11 月 16 日,1 家沪市公司和 3 家深市中小板公司均在 11 月 18 日,11 月 12 日的收盘价均明显高于发行价,套现的压力较大,尤其是珠江啤酒的市场价 24.12 元是发行价 5.8 元的 4 倍多。除此以外,周内存在“小非”持股解禁的万力达、云海金属、怡亚通、辽宁成大、海得控制、招商证券、正和股份,投资者需谨慎对待。

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, 本期流通数量(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), 流通股股份类型, 收盘价. Lists various stocks and their解禁 details.