

大宗交易点评

买方分布揭秘资金区域特征

本周的大宗交易主要表现出三个显著的特征:一是机构专用席位频频出现。比如:本周路翔股份的大宗交易卖出方席位为新时代证券广州先烈南路营业部,而买入方则为机构专用席位。公司公告称卖出方是实际控制人,这一信息意味着机构专用席位并不会因为大股东的减持而看淡该股未来的前景,这也得到了大宗交易价格较二级市场折价率的验证——远远低于传统的10%的水平,如此的态势显示机构专用席位可能对公司未来进一步向锂电以及新能源电池业务的拓展有着极大的信心。类似的现象还在立思辰等优质小盘股,尤其是那些积极拓展主营业务的个股中得到了体现。如此看来,“大小非”限售股解禁的抛售并不是影响公司股价走势的实质性因素,问题的关键在于机构资金是否认同公司对新业务、新领域的拓展能力。

二是重组股的大宗交易似乎很受关注。比如:大股东已进行过资产重组的宝石A近期持续出现了大宗交易,在本周三大宗交易的成交价格为13.1元,而二级市场价格为12.99元,该股已出现大宗交易溢价的态势。通常,对于买入方的中航证券上海漕溪北路营业部席位的资金来说,与其通过大宗交易的溢价买入还不如通过二级市场的持续溢价买入,因为买入价格还相对便宜。但“市”上没有免费的午餐,有分析人士认为,既然有资金愿意出高于二级市场的价格买进,就意味着交易双方之间可能会有不为外人所知的利益原因。

三是买入方席位的主要分布在上海、广东、江苏、浙江等地的营业部,这其实也暗示出当前A股市场的活跃资金主要是来自这些区域。换言之,大宗交易的活跃席位分布情况也显示出当前A股市场活跃资金的区域分布,难怪有市场人士认为,只要分析江苏、浙江、广东以及上海的资金结构,就可以窥见当前A股市场资金的特征。

重点个股点评

宝石A(000413):石家庄市国资委于2009年10月31日与河北东旭投资集团签订增资协议,以宝石集团公司的净资产为基础,在石家庄国资委完成对

三家资产管理公司的股权收购后,河北东旭以其拥有的石家庄旭新光电科技有限公司的股权或货币对宝石集团进行增资,增资后占宝石集团注册资本的47.06%,石家庄市国资委占宝石集团注册资本的52.94%。

据媒体报道,宝石集团新引进的河北东旭公司从事液晶玻璃装备、技术、研发和光伏太阳能装备、技术、研发,在成都、郑州等地建设了液晶玻璃基板生产线,目前公司正在河北打造液晶玻璃基板项目,投资上百亿元。而宝石A主营产品CRT玻壳目前已停产,主营业务陷入经营困境,但液晶玻璃基板项目注入上市公司的预期令市场遐想不断。因此,本周有资金高位承接筹码可能意味着重组脚步的临近,可跟踪。

立思辰(300010):公司日前公告称将以18.57元/股的价格向友网科技的股东定向发行不超过1605万股,收购该公司100%的股份。资料显示,友网科技是国内技术领先的电子影像软件解决方案商,其产品广泛应用于金融、电信、政府等领域。这次收购标志着立思辰进军文件输入市场,从单一的文件输出解决方案商跃进为“文件全生命周期解决方案商”,收购将大幅度增厚立思辰业绩,并造成显著的协同效应。如果文件安全软件业务能打开政府、央企的市场,明年立思辰将迎来大发展,预期“安全软件+BPO”的模式将成为立思辰未来3至5年的主要战略,有望引领公司业绩的高速成长。

卧龙电气(600580):公司旗下变压器产品包括电力变压器、铁路牵引用220kV变压器、城市轨道交通整流/变压器、干式变压器等,是国内牵引变压器行业的龙头企业。目前,应用于铁路的牵引变压器主要由银川卧龙生产,应用于地铁的牵引整流变压器由北京华泰生产。其中,卧龙变压器是公司于2009年新设立的下属公司,负责超/特高压变压器产品研发及生产的主体。

日前,公司再度公布收购新的变压器生产企业,这意味着公司将完成变压器产业链的布局,从而推动公司迈向高成长。另外,公司的电机业务发展势头也不错,可跟踪。

(金百灵投资 秦洪)

做空力量大减 本周资金流出降至60亿

大智慧研究室

虽然CPI数据再次高于市场预期,但央行率先上调存款准备金的举动令资金缓解了前期在加息阴影下对后市犹豫态度,并于本周一大幅流入两市,规模高达54亿元,一举推动沪指重上2900点。

虽然加息预期有所缓解,但是目前的通胀问题不容乐观,加息压力仍在,市场资金因此不愿持续做多。然而管理层的态度也十分明显,即短期不考虑加息,因此市场做空的空间也并不大。

市场气氛更加谨慎

最近市场的调整和震荡主要由加息而起。上周末,央行提高存款准备金率看似靴子落地,但最新的通胀数据及管理层对市场利率问题的频繁表态让加息预期变得扑朔迷离,市场的关注点正从“何时加息”转变成“是否再次加息”,而近期大盘走势也印证这点。

本周大盘走势可谓虎头蛇尾,成交量持续萎缩,市场气氛更加谨慎。大智慧赢赢数据显示,本周大盘资金净流出59.8亿元,除周一净流入近54亿元,其余的4个交易日里均呈流出迹象,资金净流入板块与净流出板块接近1:2,科技、消费板块继续受到市场关注。

截至周五收盘,上证报2893.74点,上涨1.85%,成交额6670亿元;深成指报12759.60点,上涨2.4%,成交额5880亿元。两市形态均呈光脚上影线,反映上行仍有一定压力。

热点持续出现

央行再次上调存款准备金率,这预

大智慧信息点评

示短期加息的可能性大幅下降。鉴于近期房贷规模开始回升,利率保持平稳无疑维护了房贷市场的持续好转,加上主要房地产商公司销售情况良好,地产板块出现资金净流入态势,本周流入量达3.18亿元,鼎立股份与地产龙头万科的资金流入量均达到上亿元,而鼎立股份本周的升幅高达17.66%。

另外,通信板块在上周利好消息的影响下,资金净流入速度也有所加快,总金额升至7.37亿元。中国联通在长期A/H股价格倒挂的情况下,A股低估值的修正力量出现,本周净流入达6.49亿元,为资金流入最多的个股。

此外,虽然12月份以来蔬菜价格持续回落,但市场预计价格管制手段仅为临时措施,同时年末政策利多农业行业的预期推升农林牧渔板块走强,本周有3亿元的资金流入。

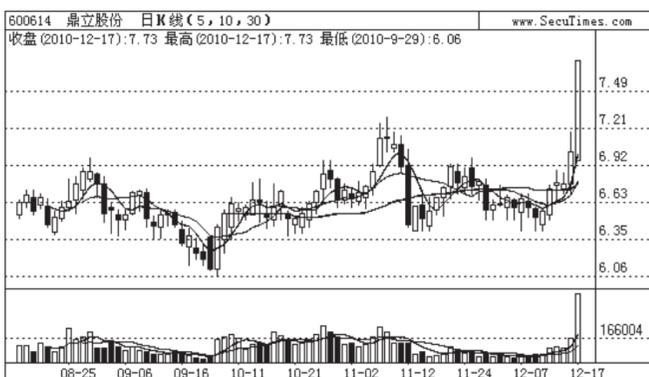
金融股遭资金抛弃

加息预期落空,令保险板块从上周资金净流入转向本周资金净流出,板块下的三个个股的总资金流出量达到4.75亿元。其中,中国平安成为资金净流出的重点目标,高达3.17亿元,为本周资金净流出最多的个股第三位。

银行则在央行对国内6家银行实施的差别存款准备金率延长三个月的消息影响下,延续上周的资金流出态势,流出金额超过10亿元水平;券商板块相对较好,本周资金流出量仅为3亿元出头。

逢低布局加息相关板块

短期加息的预期虽然有所缓解,但目前通胀压力依然较大,后市仍需要进



一步观察管理层通过政策压低CPI的效果,相关抗通胀概念个股仍将有所表现。

操作方面上,由于近三周资金净流出持续呈缩小的态势,同时大盘也出现止跌反弹,显示做空力量大幅减弱。本周大盘经过四个交易日的调整,周五受到下方60日均线支撑后站稳前期区间顶部,确认支撑后,后市有望以此为基础展开上攻。就短期来看,我们认为投资者仍然应该追踪强势市场的机会,紧盯创业板和中小板指数的两个新概念,即新兴网络股和高精密制造概念;就中期而言,消费、大宗商品类股仍可关注。

32家公司 105.04 亿股解禁流通,市值达 1077.48 亿元

下周解禁市值环比大增 为年内第七高

西南证券 张刚

根据沪深交易所的安排,下周两市共有32家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计105.04亿股,占未解禁限售A股的1.39%。其中,沪市93.04亿股,占沪市限售股总数1.56%;深市11.99亿股,占深市限售股总数0.74%。以12月17日收盘价为标准计算的市值为1077.48亿元。其中,沪市13家公司为915.96亿元,占沪市流通A股市值的0.64%;深市19家公司为161.52亿元,占深市流通A股市值的0.32%。

下周两市解禁股数量比本周的73.71亿股增加31.33亿股,增加幅度为42.50%,而下周解禁市值比本周的446.81亿元增加630.67亿元,增加幅度为141.15%,为2010年年内第七高。

在深市19家公司中,常宝股份、富春环保、新筑股份、双塔食品共4家公司的解禁股份性质为首发机构配售股;山东如意、证通电子、嘉应制药、东晶电子、绿大地、理工监测、中联电气、普利特、洪涛股份、永太科技、山河智能共10家公司的解禁股份性质是首发原股东限售股份;北斗星通、报喜鸟的解禁股份是股权激励限售股;国恒铁路、高鸿股份解禁股份是定向增发机构配售股份。其中,国恒铁路的限售股将于12月21日解禁,数量为6.98亿股,是解禁股数最多的公司,按照12月17日4.17元的收盘价计算的解禁市值为29.12亿元,占到了下周深市解禁总额的18.03%,是下周深市解禁市值最多公司。理工监测是解禁股数占原流通A股比例最高的公司,比例高达145.99%。解禁市值排第二、第三名的公司分别为山河智能和理工监测,解禁市值分别为19.62亿元和18.99亿元。

深市4家首发机构配售股份解禁的公司均为中小板公司,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12月17日的收盘价来计算,这7家公司的解禁市值合计为12.76亿元,占到深市解禁市值的7.90%。

此次解禁后,深市将有山河智能成

为新增的全流通公司。

在沪市13家公司,长航运通、中恒集团、*ST中农、长春燃气、中华企业、海博股份、悦达投资、宜华木业共8家公司解禁的是股权分置改革限售股;东方航空、海信电器共2家公司解禁的是定向增发机构配售股;国投新集、中国远洋、出版传媒共3家公司的解禁股份性质是首发原股东限售股份。其中,中国远洋在12月20日将有52.41亿股限售股解禁上市,是沪市解禁股数最多的公司,按照12月17日9.84元的收盘价计算,解禁市值高达515.69亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的56.30%。出版传媒是解禁比例最高的公司,解禁股数占原流

通A股比例为272.24%。解禁市值排第二、第三名的公司分别为国投新集和东方航空,解禁市值分别为112.93亿元和61.49亿元。

沪市在下周没有首发机构配售股份解禁的公司。东方航空、海信电器共2家定向增发机构限售股解禁的公司,涉及“非”持股,且市场价格均高于调整后定向增发价,需谨慎看待。

此次解禁后,沪市将有海信电器、长航运通、中华企业、国投新集、出版传媒共5家公司成为新增的全流通公司。

统计数据显示,在下周解禁的32家公司中,12家集中在12月20日,合计解禁市值为760.90亿元,占到全周

解禁市值的70.62%;11家集中在12月21日,合计解禁市值为127.87亿元,占到全周解禁市值的11.87%,解禁压力集中。周内4家首发机构配售股解禁的公司于12月21日解禁。其中常宝股份、富春环保市场价比发行价的溢价幅度在20%以内,双塔食品溢价29.15%,新筑股份则是发行价的2倍,这4只股票套现的压力各有不同。除此以外,周内存在“非”持股解禁的高鸿股份、北斗星通、理工监测、普利特、国恒铁路、报喜鸟、东晶电子、洪涛股份、永太科技、东方航空、海信电器,也需谨慎对待。

限售股前瞻

本周沪市大宗交易一览表					
交易日期	证券简称	成交价	成交量(万股)	成交金额(万元)	买卖营业部
2010-12-17	出版传媒(601999)	11.1	200	2220	华泰联合证券有限责任公司杭州体育场路证券营业部
2010-12-17	兴业银行(601166)	22.02	45.8	1008.52	太平洋证券股份有限公司开远昆明东路营业部
2010-12-17	工商银行(601398)	3.81	101.88	388.16	东方证券股份有限公司上海浦东南路证券营业部
2010-12-16	益佰制药(600594)	21	100	2100	金元证券股份有限公司成都二环南路证券营业部
2010-12-16	益佰制药(600594)	21	200	4200	广发证券股份有限公司北京建外大街证券营业部
2010-12-16	益佰制药(600594)	21	98	2058	宏源证券股份有限公司杭州体育场路证券营业部
2010-12-16	中国太保(601601)	21.5	80	1720	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
2010-12-16	益佰制药(600594)	21	72	1512	国泰君安证券股份有限公司长沙韶山路证券营业部
2010-12-16	中恒集团(600252)	35.81	26	931.06	平安证券股份有限公司石家庄中山西路证券营业部
2010-12-16	广汇股份(600256)	43.97	14.9	655.15	平安证券股份有限公司石家庄中山西路证券营业部
2010-12-16	中国银行(601988)	3.57	113.83	406.37	齐鲁证券有限公司青岛江西路证券营业部
2010-12-15	申能股份(600642)	7.28	44.5	323.96	平安证券股份有限公司北京建外大街证券营业部
2010-12-15	汇通能源(600605)	12.98	50	649	平安证券股份有限公司北京建外大街证券营业部
2010-12-15	百利电气(600468)	32.08	35	1122.8	平安证券股份有限公司北京建外大街证券营业部
2010-12-15	百利电气(600468)	32.08	40	1283.3	平安证券股份有限公司北京建外大街证券营业部
2010-12-15	中国南车(601766)	7.98	260	2074.8	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
2010-12-15	宝钢股份(600019)	6.63	1000	6630	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
2010-12-15	中国平安(601318)	59.8	120	7176	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
2010-12-15	实达集团(600734)	5	1442	7210	海通证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部
2010-12-15	海通证券(600837)	9.47	2500	23675	海通证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部
2010-12-15	海通证券(600837)	9.47	2500	23675	海通证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部
2010-12-14	三一重工(600331)	20.2	15.52	313.5	齐鲁证券有限公司青岛江西路证券营业部
2010-12-14	卧龙电气(600580)	17.28	296.31	5120.24	方正证券股份有限公司杭州平海路证券营业部
2010-12-14	中国南车(601766)	8.2	135.11	1107.9	西南证券股份有限公司重庆白象街证券营业部
2010-12-14	兴业银行(601166)	22.23	45	1000.35	太平洋证券股份有限公司开远昆明东路营业部
2010-12-13	光大证券(601788)	13.91	3700	51467	光大证券股份有限公司上海四川路证券营业部
2010-12-13	洪都航空(600316)	30	44.71	1341.3	西南证券股份有限公司重庆白象街证券营业部
2010-12-13	中国南车(601766)	8	81.25	650	西南证券股份有限公司重庆白象街证券营业部

制表/唐盛

下周限售股解禁一览表									
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	待流通数量(万股)	流通股份类型	收盘价
000851.SZ	高鸿股份	2010-12-20	6440.00	25.36%	19.35%	9.14	1453.91	定向增发机构配售股份	14.20
002151.SZ	北斗星通	2010-12-20	38.10	0.94%	0.38%	0.19	5972.43	股权激励一般股份	50.00
002193.SZ	山东如意	2010-12-20	7762.12	94.34%	48.51%	13.49	10.00	首发原股东限售股份	17.38
002197.SZ	证通电子	2010-12-20	3121.61	57.28%	23.80%	5.88	4542.74	首发原股东限售股份	18.85
002198.SZ	嘉应制药	2010-12-20	3668.78	89.48%	23.37%	6.69	8631.22	首发原股东限售股份	18.23
002322.SZ	理工监测	2010-12-20	2438.00	145.99%	36.55%	18.99	3502.00	首发原股东限售股份	77.89
002323.SZ	中联电气	2010-12-20	231.60	11.03%	2.80%	0.76	5249.60	首发原股东限售股份	32.88
002324.SZ	普利特	2010-12-20	1535.21	43.86%	11.37%	6.93	8464.79	首发原股东限售股份	45.13
600087.SH	长航运通	2010-12-20	78670.15	95.48%	48.84%	41.93	0.00	股权分置限售股份,定向增发机构配售股份	5.33
600675.SH	中华企业	2010-12-20	37012.60	35.44%	26.17%	28.28	0.00	股权分置限售股份	7.64
601918.SH	国投新集	2010-12-20	80261.08	76.60%	43.38%	112.93	0.00	首发原股东限售股份	14.07
601919.SH	中国远洋	2010-12-20	524075.39	242.31%	51.30%	515.69	23205.31	首发原股东限售股份	9.84
000594.SZ	国恒铁路	2010-12-21	69840.00	118.56%	46.75%	29.12	20628.04	定向增发机构配售股份	4.17
002154.SZ	报喜鸟	2010-12-21	406.75	1.74%	1.38%	1.24	5527.08	股权激励限售股份	30.53
002199.SZ	东晶电子	2010-12-21	3109.60	115.00%	29.68%	6.39	4664.40	首发原股东限售股份	20.55
002200.SZ	绿大地	2010-12-21	4325.80	41.07%	28.63%	17.17	249.82	首发原股东限售股份	39.70
002478.SZ	常宝股份	2010-12-21	1390.00	25.00%	3.47%	2.57	33060.00	首发机构配售股份	18.50
002479.SZ	富春环保	2010-12-21	1080.00	25.00%	5.05%	3.32	16000.00	首发机构配售股份	30.76
002480.SZ	新筑股份	2010-12-21	700.00	25.00%	5.00%	5.33	10500.00	首发机构配售股份	76.12
002481.SZ	双塔食品	2010-12-21	300.00	25.00%	5.00%	1.54	4500.00	首发机构配售股份	51.40
600252.SH	中国集团	2010-12-21	9421.19	22.03%	17.26%	36.28	2400.00	股权分置限售股份	38.51
600708.SH	海博股份	2010-12-21	15312.39	43.30%	30.00%	12.45	363.49	股权分置限售股份	8.13
600978.SH	宜华木业	2010-12-21	18414.71	22.44%	15.98%	12.45	14800.00	股权分置限售股份	6.76
002097.SZ	山河智能	2010-12-22	10905.88	36.07%	26.51%	19.62	0.00	首发原股东限售股份,追加承诺限售股份	17.99
002325.SZ	洪涛股份	2010-12-22	1614.33	43.05%	10.76%	6.76	9635.67	首发原股东限售股份	41.89
002326.SZ	永太科技	2010-12-22	1020.00	30.45%	7.64%	6.37	8980.00	首发原股东限售股份	62.42
600333.SH	长春燃气	2010-12-22	19864.80	91.66%	43.04%	27.35	4615.20	股权分置限售股份	13.77
601999.SH	出版传媒	2010-12-22	40291.47	272.24%	73.14%	45.21	0.00	首发原股东限售股份	11.22
600115.SH	东方航空	2010-12-23	86000.00	47.73%	7.63%	61.49	512026.39	定向增发机构配售股份	7.15
600060.SH	海信电器	2010-12-24	12600.00	17.01%	14.54%	16.18	0.00	定向增发机构配售股份	12.84
600313.SH	*ST中农	2010-12-24	8489.00	51.93%	27.91%	5.71	5584.00	股权分置限售股份	6.73
600805.SH	悦达投资	2010-12-24	9.50	0.02%	0.02%	0.02	108.48	股权分置限售股份	15.99