

大宗交易 | Block Trade |

大宗交易对股价压力显现

秦洪

本周大宗交易出现了两个显著的特征:一是大宗交易出现后的股价压力有所增强。比如说隆平高科在本周一出现三笔大宗交易后的股价走势明显弱于大盘。海亮股份、天龙光电等个股均如此。而前期A股市场一度出现大宗交易越频繁,股价走势就越强势,比如说前期的广安爱众、东方锆业等品种就是如此。

对此,我们认为,这一方面说明了当前市场热点切换较为频繁,使得大小非接盘的专业户也难以把握热点的演变方向,故在大宗交易接货后迅速在二级市场抛售,进而使得股价走势压力较为明显。而前期由于市场热点演变较为清晰,大宗交易专业户在大宗交易平台获得切合行业热点筹码后,往往愿意持有一段时间,故二级市场抛压不大。

另一方面也说明了当前限售股解禁后的持续抛压较为沉重,部分个股的股价走势已不堪重负,天龙光电、东方锆业等个股就是如此。而目前此类个股代表的小盘股又不是市场点所在,故市场承受力度有限,进而使得股价走势相对疲软。也就是说,目前大宗交易频频出现后的股价走势不佳的特征其实也说明了整个市场的短线氛围并不乐观。

二是对于大盘蓝筹股来说,大宗交易渐有“演戏”的成份。比如说本周三的中国平安出现一例大宗交易,成交量为12.2万股,成交价为53.5元,成交金额为652.7万元。这仅仅相当于一个大户的持仓量,而且区区12.2万股的抛售完全可以透过二级市场的持续竞价交易来实现。而本周一的包钢稀土的大宗交易更有意思,成交量只有7万股,而当日该股二级市场的成交量为2266万股,也就是说,7万股的抛售对于2266万股来说,就如同一滴水进入大海,并不会掀起

波浪,但却非要通过大宗交易平台进行。

重点个股点评

东华软件 (002065): 公司的优势在于持续收购的能力。2008年1月以22.86元/股定向发行1264万股收购联银通科技100%股权,联银通科技2009年净利润4405万元。在2011年2月以19.63元/股非公开发行1630.16万股购买神州新桥100%股权。神州新桥2010、2011、2012年净利润分别不低于3840万元、4608万元、4608万元;如此的数据不难看出公司的未来成长点依然清晰。而且,目前的估值也较低,静态市盈率约为35倍,作为软件行业的龙头股来说,略显低估一些,可跟踪。

东晶电子 (002199): 公司拥有三项专利技术和多项专有技术,两项新产品荣获国家重点新产品,三项新产品获省级重点新产品, SMD石英晶体谐振器生产规模、产品档次位居国内企业第一,技术水平国内领先,达到国外先进水平,设备自动化程度国内排名第一,已经建立一套完整、成熟从晶片到石英晶体谐振器生产工艺,而且在国内同行中设备自动化程度最高,并且率先采用特别双层电极溅射技术和离子刻蚀技术。与此同时,公司拟出资设立全资子公司浙江东晶光电科技有限公司以实施年产750万片LED用蓝宝石晶片技改项目”。总投资12亿元,项目分二期建成,2012年底完成一期投资,2013年底完成全部投资并投产。项目全部完成后,可形成年产750万片LED用蓝宝石晶片的生产能力,预计可新增年销售收入17.5亿元,年利税7.3亿元。由此可见,公司挺进LED领域,未来的成长性乐观,可跟踪。

(作者单位:金百灵投资 执业证书编号A1210208090028)

投资者普遍期待蓝筹股年报行情

超过半数被调查者认为低估值板块将走出一轮业绩浪

谢祖平

本周初在煤炭石油以及有色金属为代表的资源类品种大幅走强的带动下,上证指数跳空高开站上前期震荡平台2940点,并进一步快速上行至3000点之上。不过,股指在连续两天高位震荡整理之后最终选择向下回补缺口,市场成交金额也有所降低,同时市场热点也由银行、地产、煤炭等权重指标股转变为中小盘题材股、高送转个股。本周与智慧联合举行《聚焦年报业绩浪》专题调查,分别从对于目前已公布的上市公司2010年年报业绩数据,您总体印象如何?、对于目前已公布的上市公司2010年年度分配方案(或预案),您印象最深的是什么?、您最认可的年报炒作题材是什么?、随着年报的陆续披露,以蓝筹股为代表的低估值板块能否走出一轮业绩浪?和您认为以下哪个行业的2010年业绩最有可能超预期?五个方面展开,调查合计收到1034张有效投票。

认为以下哪个行业的2010年业绩最有可能超预期?的调查结果,选择“水泥”、“有色金属”、“装备制造”、“电子”、“汽车”、“家电”和“说不清”的投票数分别为225票、206票、322票、89票、83票、34票和75票,所占投票比例分别为21.76%、19.92%、31.14%、8.61%、8.03%、3.29%和7.25%。

上述结果表明,投资者比较青睐装备制造、水泥以及有色金属三个行业,三者合计得票比例超过七成,而家电及汽车行业虽然在国家政策支持下业绩大幅上升,但得票率不高,其原因可能在于投资者对家电及汽车的业绩增长已提前有预期。

高送转印象最深

关于对于目前已公布的上市公司2010年年度分配方案(或预案),您印象最深的是什么?的调查结果,选择“高送转增多”、“高送转减少”、“现金分红增多”、“现金分红减少”和“说不清”的投票数分别为496票、181票、56票、42票和259票,所占投票比例分别为47.97%、17.50%、5.42%、4.06%和25.05%。

从调查结果看,投资者的注意力仍主要集中在是否具有高送转方面,而对现金分红的关注度不高,接近五成的投资者对2010年上市公司分配方案印象最深的是高送转。2010年年报高送转公司增多的原因主要在于,2009年恢复新股发行以来,创业板及中小企业板新上市公司数量大幅增加,这些中小型企业具有较强的股本扩张冲动。从已公布的年报可见,每10股送转增10股的公司比比皆是,这也顺应了A股市场中资金运作的特点,即通过股本扩张稀释股价以利于进一步抬高公司市值。

业绩增长才是根本

不过投资者对于高送转背后的数字游戏似乎并不认可,关于您最认可的年报炒作题材是什么?的调查结果,选择“填权”、“高派现”、“扭亏、摘帽”、“业绩超预期”和“说不清”的投票数分别为177票、249票、172票、332票和104票,所占投票比例分别为17.12%、24.08%、16.63%、32.11%和10.06%。从该项调查结果

认为,投资者最认可的是上市公司业绩出现超预期增长,得票比例超过三成,其次为高派现。

从引发周四、周五沪深两市股指调整的板块来看,其压力主要来源于以银行、房地产、煤炭石油为代表的权重股,如工商银行、建设银行以及中国人寿短期调整幅度都超过2%。不过,投资者对此类品种仍抱有较高的期望。

关于随着年报的陆续披露,以蓝筹股为代表的低估值板块能否走出一轮业绩浪?的调查结果,选择“能”、“不能”和“说不清”的投票数分别为520票、388票和126票,所占投票比例分别为50.29%、37.52%和12.19%。调查结果显示,投资者对蓝筹股的乐观态度较为显著。从近期以银行、地产为代表的蓝筹股的整体表现来看,由于具备相对的估值优势,波段性的机会较为丰富。

短线宜保持谨慎

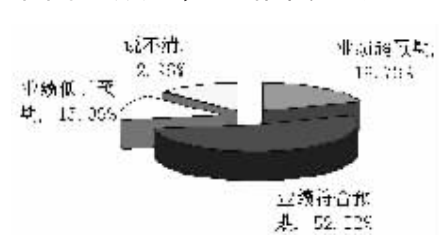
笔者认为,随着上市公司年报的逐步披露,市场对其中部分业绩超预期以及高送转的品种展开运作,市场的热点再度由权重股切换到中小盘股。考虑到A股历来题材运作的特点,预计后市送转股题材仍将会得到进一步的运作,但是当前热点之间的快速切换反映出热点的持续力度不强。

根据国家统计局公布的今年2月份CPI(消费者物价指数)同比上涨4.9%,与上月持平,显示国内仍面临着较大的通胀压力,紧缩性政策还将延续。此外,受“十二五”期间积极股政策的影响,A股市场将迎来大扩容,预计每年IPO(首次公开募股)规模将达到5000亿元,在目前A股上市公司重融资轻回报的情况下,若再考虑到高昂的交易费用、印花税以及大股东减持,靠市场的存量资金难以推动行情深入,场外新增资金能否有效填补缺口存在变数,这将对中长期的股指运行产生制约,目前不具备产生大牛市行情的基础。

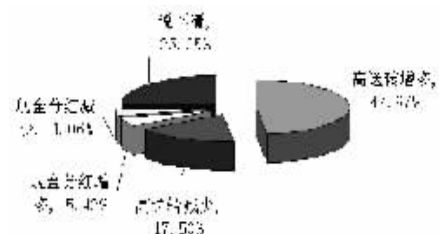
而从短期股指运行看,周五股指最低已下探至2927点,建议投资者下周初继续关注股指能否在2940点一带的平台以及20日均线获得支撑,若向下远离平台则应对后市行情宜多份谨慎,反之则可看高至3050点。

(作者系万国测评分析师)

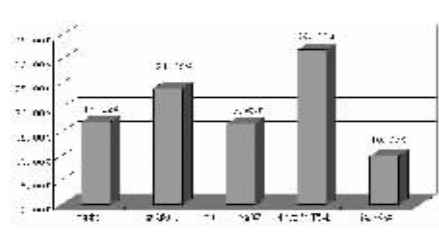
一、对于目前已公布的上市公司2010年年报业绩数据,您总体印象如何?



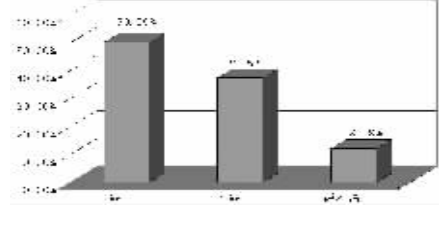
二、对于目前已公布的上市公司2010年年度分配方案(或预案),您印象最深的是什么?



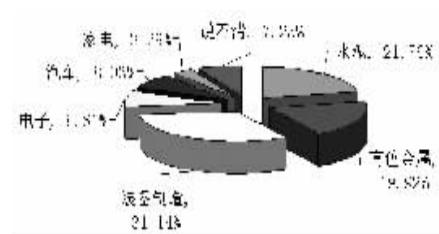
三、您最认可的年报炒作题材是什么?



四、随着年报的陆续披露,以蓝筹股为代表的低估值板块能否走出一轮业绩浪?



五、您认为以下哪个行业的2010年业绩最有可能超预期?



数据来源:大智慧投票箱

本周大宗交易一览表

Table with columns: 日期 (Date), 证券简称 (Security Name), 成交均价 (Average Price), 成交量 (Volume), 成交金额 (Amount), 买入营业部 (Buyer Dept), 卖出营业部 (Seller Dept). Lists various large transactions throughout the week.

高含权重重组两大板块值得期待

刘振国

受利比亚政局持续动荡,国际油价稳稳站上了100美元/桶,全球进入高油价时代。在韩国、泰国加息和欧洲主权债务问题重燃,大宗商品和外围资本市场本周都出现大幅震荡回落。国内市场在价值修复推动下,煤炭、银行、地产等板块一度强劲上攻,上证指数一度站上3000点。由于市场担忧通货膨胀、信贷收缩、和直接融资加快,以及3000点上方堆积了大量的套牢筹码。后半周股指回落至3000点下方。本周K线形成带带上影线的小阴线。

海关总署3月10日公布了今年前两个月的进出口贸易情况,外贸保持平稳增长,2月份出现73亿美元的贸易逆差。前两个月人民币兑美元升值0.717%,自2010年6月二次汇改以来人民币兑美元累计升值了3.176%。人民币有节奏的小幅升值,有利于抑制输入型通货膨胀。货币升值带来的抑制出口、加快进口的作用已经开始显现。

国际油价进入百元时代,新兴国家输入型通胀压力较大。本周韩国、泰国分别加息,加大了国内加息的预期。2月份居民消费价格同比上涨4.9%,与1月份持平。2月份工业生产者出厂价格同比上涨7.2%,比1月份扩大0.6个百分点。虽然政府有信心将通胀控制在4%之内,但目前一年期存款利率不过3%,要实现正利率,还有较大的上调空间。这也意味着,加息随时都有可能发生。

从全社会融资总量来看,今年银行贷款数量有可能出现较大的回落,业内普遍预测2月份信贷规模为5000亿元,那么前两个月的信贷总量在16000亿元左右,比去年同期下降20%。如果要保持去年的融资需求,就会通过加大股

票、债券融资来弥补银行信贷的减少。上交所理事长耿亮表示,在十二五期间,每年将安排50家企业上市,而国际版目前正在积极准备,目前还没有具体的时间表。深交所理事长陈东征表示,未来三年保守扩容1000家,创业板退市制度将不允许重组和借壳。这就意味着我国资本市场将呈现加速扩容的趋势。

在紧缩的货币政策下,以及经济转型期间,政策引导市场走势较为明显。从今年的行情脉络来看,高铁概念、水利板块,高端设备制造和造船业,生物医药,稀有资源和石墨烯新材料等板块都经过一轮炒作,这种炒作的持续性是有限的。主要的原因是投资者一直在高估值与低估值、市场与调控政策之间反复纠结,导致市场情绪焦躁,短线行为增多,区间波动性加大。在国际黄金、

白银价格创出新高、石油价格上涨的情况下,国内黄金、白银和煤炭等股票表现为估值修复,难于向上突破。

本周表现较好的有两大板块:一是以精诚铜业、富春环保、江特电机、双塔食品、常铝股份、威尔泰、深圳惠程等个股为代表的低估值和除权板块;二是重组型股票。

其中,五矿发展母公司进军稀土领域,激发了市场对该股整体上市预期,形成带量上攻。鼎立股份进军稀土领域,成为稀土概念股中价格最低的股票,蕴含着较大的想象空间。该股在前期价格翻番的情况下,仍有大量的资金追逐。银鸽投资股权转让给河南煤业化工集团有限责任公司的,市场也给予其较大的想象空间。深宝安传闻介入石墨烯资源,股价出现大幅飙升。江特电机收购博鑫矿业的51%股权,进军锂资源、钨钼矿,再加上高含

权,该股除权后从20.90元上涨至27.88元,涨幅达到33.39%。

资产重组是市场中的永恒话题,重组后的上市公司存在资产重估的要求,给市场带来较好的交易性机会。随着全球经济的不断复苏,资源需求不断增加,谁拥有资源,谁就拥有话语权。目前市场上的资源板块估值较高,重组成为资源上市公司带来较高的重估水平。所以寻找重组后拥有资源的低价股,有望获取资产重估带来的超额收益。

(作者系中航证券分析师)

中航证券有限公司 AVIC SECURITIES CO., LTD. 共同成长 财富中航 客服热线: 400-8866-567

关注产业升级下的低估值板块

广州万隆

昨日早盘深沪股市维持窄幅震荡格局,显示出投资者谨慎观望情绪浓厚。而午后后半段时间受日本发生强烈地震消息的影响,A股出现连续跳水,并下探至日内低点。其中,表现居前的板块有:化纤行业、家具行业、智能电网等;而表现落后的为水利建设、房地产、水泥等前期涨幅较大的板块。最终,上证指数收于2933.8点,下跌23.34点,跌幅0.79%;深成指收于12848.0点,下跌156.84点,跌幅为1.21%。

本周,投资者综合情绪指数由前期的45下跌至目前的40.27。但由于这种负面情绪尚未释放完毕,因此从中长线的角度来看,后市维持宽幅震荡的概率较高。短期情绪由前期的-28.83升至目前的-22.5,表明在近期大盘宽幅震荡的行情下,投资者短期乐观情绪依然得以维持。这有利于强化大盘上升的动能。

昨日公布的2月份宏观经济数据显示,2月份CPI(消费者物价指数)同比上涨4.9%,超出市场预期4.6%;而2月份PPI(生产者物价指数)同比上涨7.2%,创下了近5个月来的新高。从近期机构研究观点来看,CPI中短期内维持

在相对高位运行已经成为市场主流共识。因此,近期A股指数在货币政策继续收紧的预期下,维持在相对低位运行将是大概率事件。另一方面,目前我国处于经济转型的重要阶段,因此积极的财政政策以及差别化的货币信贷政策将会贯穿整个经济转型过程,投资者依然可以关注相关受益产业转型、产业升级等相关板块带来的投资机会。

我们认为,短期货币政策适当收紧不仅有利于控制目前相对较高的通胀,也有利于倒逼低端产业加快产业升级步伐。这也意味着产业升级下的低估值板块将会获得较好的投资机会。