

大宗交易 | Block Trade |

折价率差异显著 机构席位成“二传手”

秦洪

本周大宗交易的折价率出现了明显分化的态势。一方面是符合市场热点的个股的大宗交易折价率明显偏低。比如说近期市场较为偏爱低价高含权股,故TCL集团的折价率较低,大宗交易成交价格为4.2元,而当日收盘价格为4.37元,意味着折价率只有3.89%。而株冶集团近期虽然存在较大的减持压力,但折价率却并不高,在周二的大宗交易信息中,成交价格是22.5元,而该股当日收盘价格则为23.24元,折价率只有3.18%。中国西电在本周的大宗交易也显示出折价率较低的特征。

另一方面则是高价股或缺乏业务亮点个股的大宗交易折价率高企。比如广发证券周三大宗交易成交价格为34.86元,而当日收盘价为40.46元,折价率高达13.84%。而同日出现大宗交易的福建南纺也是如此,该股当日大宗交易成交价格为7.71元,而该股当日收盘价则高达8.85元,折价率为12.89%,均超出了传统的10%折价率水平。更出乎预料的是,本周四的昊华能源大宗交易成交价格为51.76元,但当日收盘价却高达58.97元,折价率也达到了12.23%。

我们认为,出现上述特征的主要原因流动性不同,越是市场兴奋点,越意味着市场的承接力度强。因此,大宗交易承接专业户在批发了大宗交易筹码之后可以毫不费力地在二级市场抛售。这些专业户的低位减持,故折价率也低。反之,高价股流动性差,减持风险大,需要较高的折价率以抵消风险。

与此同时,本周大宗交易还出现了两个新的特征:一是机构专用席位成为“大小非”减持的中介。上周TCL集团公告称,其股东飞利浦集团以4.16元价格在大宗交易平台以及二级市场减持了其持有的股份。资料显示,大宗交易的接盘者是机构专用席位。接下来,机构专用席位又迅速以4.2元的价格再度把筹码倒给了券商营业部席位,由

此可见,机构专用席位有时候成为大小非们减持的二传手。当然,这可能也只是个案,不具有普遍意义。因为机构专用席位主要是基金等交易通道,在买卖的过程中有较为严格的执行程序,难以成为“大小非”承接专业户。

二是北京银行的溢价交易现象。该股在本周三出现了大宗交易,成交价格为13.52元,但当日收盘价却只有12.62元,成交量为320万股。而更让市场感到不解的是,该股随之在4月7日公告称,因筹划重大事项而自4月7日起停牌,故引起了市场的关注。

重点个股点评

株冶集团 (600961): 公司的亮点在于铜。目前日本消费了全球70%的铝。但由于地震影响,日本有43万吨的铝锭冶炼产能受到影响,这使得当地伴生的原生铝的产出受到影响。另一方面,日本国内的铝需求方主要位于南部地区,受到地震影响不大,这就造成了日本铝的进口需求增大。故近期铝的价格持续上涨,春节前国内铝价仅为3200元/公斤,到现在铝价已经涨到了4300-4500元/公斤,涨幅超过40%。而公司是目前我国主要铝生产企业,将受益于铝价的大幅上涨。如果再考虑到公司铝锌等主营产品,未来的成长性依然乐观,故可跟踪。

嘉凯城 (000918): 公司资源储备丰富,主要分布在经济最为活跃的沿海地区。公司现拥有项目总建面1030万平米,其中权益总建面774万平米,规模上属行业第二梯队龙头企业。2010年,公司新增土地储备面积超过400万平米,归属公司的权益面积超过260万平米,这为公司可持续发展奠定了基础。2011年公司计划新开工148万平米,较上年实际完成额增长41%,因此,公司未来的成长性尚可。如果再考虑到当前地产股的行情活跃度有所提升等因素,短线该股的股价或将活跃,可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

蓝筹走强难改市场谨慎预期

大部分被调查者认为,“二八”风格难持续,不打算买入蓝筹股做长期投资

谢祖平

本周,虽然央行年内第二次上调金融机构存贷款利率,但并未对银行、地产板块产生负面影响,以银行、保险、券商为代表的金融股连续上行直接推动股指重心上升。而国内房地产调控政策始终未能对高企的房价产生实质性影响,也为资金运作房地产创造了条件,金融、地产板块成为推动上证指数再度站上3000点的主要力量。此外,以创业板、中小企业板为主的中小盘股在经过连续调整之后也出现超跌反弹的迹象。

针对近期蓝筹股的连续走强,本周与大智慧联合举行《蓝筹股的春天来了吗?》专题调查,分别从“您如何看待近期蓝筹股的反复走强?”、“您如何看待银行股2010年业绩增长情况?”、“对于银行股普遍10倍市盈率的估值水平,您有何看法?”、“您认为近一段时间以来蓝筹股和中小盘股的风格转换能否持续?”和“您是否打算买入蓝筹股并进行长期投资?”5个方面展开,调查合计收到1113张有效投票。

蓝筹估值认同度不高

观察近期银行、券商、煤炭石油以及房地产等板块的运行情况可以发现,自今年3月中旬以来这些板块屡屡活跃,直接推升股指重心在震荡中上移。而根据大智慧数据显示,银行股自3月21日以来DDX指标连续12个交易日飘红,超赢资金流显示资金连续流入银行股,同时地产、煤炭石油等也获得资金的关注。

根据“您如何看待近期蓝筹股的反复走强?”的调查结果,选择“超跌反弹”、“有资金吸纳”和“看不清”的投票数分别为388票、461票和264票,所占投票比例分别为34.86%、41.42%和23.72%。从该项调查结果看,超过四成的投资者认为有资金吸纳蓝筹股从而使得蓝筹股反复走强,不过仍有超过三成的投资者认为属于超跌反弹。从2009年上证指数3478点回落以来,中小盘股持续受到热炒,估值不断抬高,而银行、地产两大板块则陷入长时间的调整,相比之下银行、地产板块个股普遍处于相对的低

位,具备有反弹的动能。

目前沪深两市银行股年报数据显示,2010年净利润较2009年增幅均超过两成,尤其是宁波银行、华夏银行以及中信银行净利润增幅超过五成,A股上市银行业绩整体继续保持着高速增长

关于“您如何看待银行股2010年业绩增长情况?”的调查显示,选择“符合预期”、“低于预期”、“超出预期”和“看不清”的投票数分别为460票、258票、148票和247票,所占投票比例分别为41.33%、23.18%、13.30%和22.19%。从调查结果看,选择业绩低于预期或者超出预期的比例均不高,相比之下投资者认为银行股的业绩增长符合预期,对银行类上市公司的业绩增长在预期之中,故对银行股的估值判断也不一致。

关于“对于银行股普遍10倍市盈率的估值水平,您有何看法?”的调查结果,选择“合理”、“明显高估”、“有所低估”、“明显低估”和“看不清”的投票数分别为154票、237票、202票、257票和263票,所占投票比例分别为13.84%、21.29%、18.15%、23.09%和23.63%。从调查结果看,虽然目前银行股普遍静态市盈率为10倍上下,但认为银行股估值明显高估或明显低估的比例相对较高,而选择有所低估和明显低估的合计比例也有约四成,显然投资者对于目前银行股的估值认同度并不高。

继续走强难度大

近期以来蓝筹股表现出较强的持续性,而中小盘股则出现较为明显的调整,创业板指数和中小板指数在形态上均出现破位的迹象。虽然近两个交易日创业板指数出现反弹,但持续性仍存变数,这是否意味着市场的“二八”风格会进一步延续呢?

关于“您认为近一段时间以来蓝筹股和中小盘股的风格转换能否持续?”的调查显示,选择“能”、“不能”和“看不清”的投票数分别为429票、580票和104票,所占投票比例分别为38.54%、52.11%和9.34%。从调查结果看,只有约四成的投资者认为“二八”风格转换将持续,表明投资者认为

蓝筹股依然缺乏持续走强的动能。

投资者对蓝筹股的兴趣不高关于“您是否打算买入蓝筹股并进行长期投资?”的调查结果也可以反映出来。调查结果显示,选择“有”、“没有”和“说不清”的投票数分别为424票、624票和65票,所占投票比例分别为38.10%、56.06%和5.84%,调查中超过五成的投资者表示不打算买入蓝筹股进行长期投资。可以看出投资者倾向于认为目前蓝筹股也仅仅是阶段性的行情,缺乏持续走强的基础。

关注3080点压力

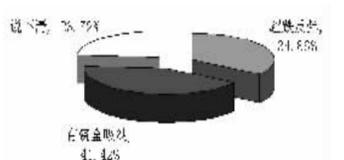
综合以上调查结果来看,虽然去年A股银行类上市公司业绩普遍出现显著增长,但并未超出市场预期。故投资者对于目前银行股10倍左右的静态市盈率认同度不高,认为目前蓝筹股的行情主要是反弹行情,“二八”风格持续的可能性不大,并表示不打算买入蓝筹股做长期投资。

笔者认为,A股市场始终是政策市和资金市主导的市场,在政策稳定的情况下,资金的动向往往影响着市场和个股的方向。显然,资金在经过前期炒高中小盘股之后,近期开始流入到具有相对估值优势的蓝筹股中,从而拉动蓝筹股整体有不错的表现。在目前蓝筹股表现相对强势的情况下,投资者可继续留意以银行、煤炭、石油为代表的蓝筹股的表现。而国内调控政策始终未能实质性触动高企的房价,房地产股也在资金的推波助澜下有所表现,尤其是中小盘的地产投资金推动型的特征更趋明显。

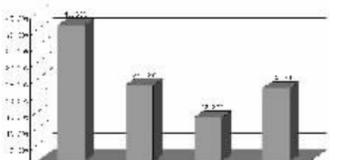
此外,从指数运行来看,在经过4月1日和6日连续两个交易日的大幅上行之,最近两个交易日上证指数运行在5日均线上方,上证指数基本上稳定在3000点上方。同时,从今年2月份以来股指表现也基本上呈现出震荡低点抬高、阶段高点上移的迹象。总体上看,股指表现比较稳定,显示后市有进一步上行的空间。

随着股指重心的抬高,上证指数在3080点左右将面临压力,而短期所积累的获利盘回吐也将对后市股指运行造成影响。故建议操作上,短期宜对仓位加以控制,波段性运作为主。对于近期受资金关注的银行、煤炭、石油等权重指标股继续密切留意。(作者系大智慧分析师)

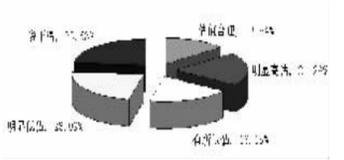
一、您如何看待近期蓝筹股的反复走强?



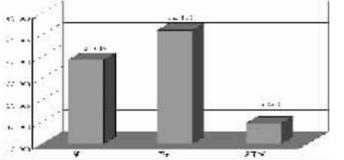
二、您如何看待银行股2010年业绩增长情况?



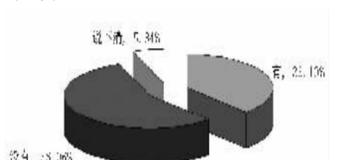
三、对于银行股普遍10倍市盈率的估值水平,您有何看法?



四、您认为近一段时间以来蓝筹股和中小盘股的风格转换能否持续?



五、您是否打算买入蓝筹股并进行长期投资?



数据来源:大智慧投票箱

本周大宗交易一览表

Table with columns: 沪市, 交易日期, 证券简称, 成交价格, 成交金额, 成交量, 买入营业部, 卖出营业部. Lists various transactions including 鹏博士, 恒丰纸业, 新华医疗, etc.

张健

本周3个交易日市场并没受央行加息影响,走出标准的上攻K线组合,上证指数稳稳站上久违的3000点整数关口,沪深两市差不多都有2%左右涨幅,中小板和创业板相对较弱。

本周,金融机构一年期存贷款基准利率再度上调0.25个百分点,涨!国内成品油上调,涨!国际贵金属屡创新高,涨!身边五花八门的东西都有涨价预期,都不用经济学家去预测,稍有经济常识的人都能感受到我们处于一个通胀时代。那股市是否也能顺势淋漓尽致地来一波大涨价行情呢?难!近期的市场总体感觉是:虽然走得还不错,但总有种扭扭捏捏感,大家都看涨的时候,股指开始探头向下,大家都看跌的时候,又猛然拉起。为此,我们认为,后期市场将保持目前的上行趋势,但曲折向上的特征仍将维持。

首先,股市上涨最重要的还是资金面的支持,特别在一个投机性较强的市场。有预测显示,3月份新增贷款7000亿元,不过贷款存量的同比增速将有可能从2月的17.7%下降到16.5%。信贷额度由季度控制转为月度控制,投放节奏相对趋于平稳。加之货币乘数效应不减,融资手段层出不穷,监管部门持续加强管控、动态差别准备金率动态调整措施的威慑作用,因此实际的资金面没有想象中那么紧张,这将支撑股指难有大的回调。

同时,为抑制不断上扬的CPI(消费者物价指数),央行使用三大货币调控手段将成常态化。反映在成交量上就是,近期上证指数在3000点一线上的拉锯时成交量始终不能持续有效放大。跟前期3000点到3180点区间时的成交水平还有一定差距,以时间换空间的方式不断消化套牢压力也不失为较合理途

径,这也意味着股指难以出现一气呵成的上涨。

其次,从宏观调控的初衷来看恐怕不会让经济减速、股市凋敝。那么,维持适度通胀,保持相对稳定的经济增速,是最佳选择。在调控过程中,股市保持一个较为活跃的氛围,对于整体经济不是坏事。同时随着宏观调控的深入,这样的尺度还是非常难以把握的,难免伤及经济实体。

今年以来,全球经济复苏并不顺利,我国出口形势依然不容乐观,政策刺激力度和效应在减弱。通胀也将挫伤居民的消费信心,对内需拉动不利。固定资产投资增速也有回落,不确定性较多,极大地考验着政府的调控艺术。股市的纠结也

就不难理解了。

技术层面也将支持股指进一步反弹。无论日线还是周线都呈多头排列,技术指标也更有利于多头:如上证指数沿布林通道上轨开口有逐渐打开之势,MACD红柱再次放出。股指一旦站稳3000点,热点将轮番涌现。

此外,主力上攻层次感较强,上证指数3000点攻坚战中,银行、地产、保险等低估值权重股轮番上扬,而上游资源板块也一直是近期市场的一大主线。与此同时,中小市值个股则普遍走势疲软,这也说明目前市场难以吸引场外资金的大规模介入,存量资金运作的特征还是比较明显。

我们认为,上证指数3000点既有心层面的影响又有实际的压力,如果有效

关注高送转与季报预增“双响炮”

戴欢欢

物以稀为贵,今年的高送转似乎因缺少稀缺性而显得暗淡。但在季报预增概念的刺激下,近期一些高送转概念股再次成为市场焦点。

4月份以来,高送转除权个股共有18只,其中迪康药业、威尔泰、威华股份、日化股份、广汇股份、宏达新材、东南网架等多只个股呈现强势的填权行情。特别是本周五,每10股转增15股的迪康药业除权首日开盘不久即封于涨停板;“送转王”梅花集团(每10股转增16.861股)盘中冲高近9个点,股价再创新高。两者带动高送转概念的炒作全面升温。威尔泰、宏达新材、东南网架等个股盘中涨幅均超过5%。已除权、临近除权以及刚刚公布

送转公告的个股表现得相对抢眼。

近期一季报的超预期数据成为此次高送转概念再度活跃的重要导火索。而将季报预增概念与高送转概念结合起来挖掘潜力股,不失为一个较好的选股策略。

4月2日,S*ST光明公告2011年一季度报,成功实现扭亏为盈,揭开了季报披露的神秘面纱。Wind统计数据显示,截至4月8日,共有74家上市公司公布2011年一季度快报。其中,55家预增、5家扭亏、2家略增,占公布总数的83.8%,主要集中在化工、医药、机械、电子元器件、建筑建材、食品饮料、纺织等行业。而续亏和预减的公司分别为5家和2家。季报报八成预喜,季报行情也受到市场强烈关注。

在发布一季报业绩预告的公司中,江西水泥、美欣达净利润增幅最大,预计增

攻克,则市场信心将得到进一步提升。同时,中小板及创业板个股经过前期充分的调整,也有反弹的要求。这其中不乏被错杀的优质高成长个股,投资者可留意相关的一些一季度预增股。此外,在高油价背景下,新能源及石油替代品还是会受到市场的青睐。而二线蓝筹股本适中,业绩增长明确,逢低吸纳应有不错收益。在操作上,近期尚不宜追涨。

(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

幅均超过20倍。青岛双星、朗源股份、华茂股份、经纬纺机等公司预计净利润增幅也超过10倍。随着靓丽数据的公布,季报行情也逐步高涨。昨日,季报行情尤为抢眼。其中,安纳达早盘即封涨停,美欣达尾盘放量拉升,盘中涨幅超过9.5%,合肥百货、荣盛石化、四川九州等多只个股盘中涨幅均超过7%。

按照沪深交易所安排,所有上市公司需于4月30日前披露完各自的2011年一季度报。这也意味着2010年年报将与2011年一季度披露工作同时收官。我们认为,一季报中同比、环比业绩大幅增长,且是实质性受益主营业务增长的个股,在接下来的行情发展中将迎来较大机会。而且,越早公布大幅预增的个股存在更大的机会。

(作者系东吴证券分析师)