

大宗交易 | Block Trade | 券商股接盘踊跃 大盘底部渐行渐近

秦洪

本周券商股的大宗交易变得频繁起来,不仅仅是中信证券,国金证券也成为本周大宗交易的常客...

建设等因素性刺激,未来几年公司在医疗设备领域将会有快速的发展,可以保持年均25%至30%的增速...

东方园林 (002310): 公司园林工程已覆盖全国。东方园林成立了6个工程事业部,包括北方部(内蒙、东三省、河北、华中部(湖北、湖南、安徽、江西)、西北部(山西、陕甘宁、新疆、西藏)、华东部(山东、江浙沪、福建)、西南部(云贵川、两广、海南)和高尔夫事业部...

探路者 (300005): 资料显示,公司在2011年秋冬产品订货会暨新品发布会上获得订单金额累计达5.87亿元。该金额是公司2009年营业收入的约1倍多...

对此,有分析人士认为,券商股一直作为A股市场趋势的先行指标。即券商股活跃,大盘将随之强势,因为大盘的一举一动将直接影响着券商的盈利...

上述结论从本周其他个股大宗交易中也得到一定佐证。如东软集团本周大宗交易数量也较多,但成交价格却未出现量多价跌的态势...

重点个股点评

东软集团 (600718): 随着熙康健康服务平台的推出,不仅标志着公司由过去的纯软件开发商转向服务商,而且意味着公司成功地云计算、物联网等概念整合在了一个应用平台上...

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易一览表

Table with columns for market (沪市, 深市), transaction date, price, volume, and counterparty information.

王鹏/制表

破发压力虽减轻 大盘仍旧难言见底

4成被调查者认为,本周新股告别破发并非大盘即将见底的信号

谢祖平

经历上周央行提高存款准备金率的冲击之后,本周消息面总体比较平静,沪深两市股指延续之前的震荡整理走势。其中上证指数创出近阶段调整以来的新低2821点...

告别破发并非见底信号

本周上市的7只新股在上市首日均有所上扬。截至5月20日收盘,东材科技、万昌科技、东方电热、桐昆股份、鸿利光电、好想你以及安利股份收盘价均各自发行价有所上涨...

关于本周三上市的4只新股无一破发,这是大盘见底的标志吗?的调查结果选择“是”、“不是”和“说不清”的投票数分别为344票、438票和308票...

观察2010年2月份的市场走势,在新股破发压力减缓等因素的影响下,沪深两市股指一度出现一波较有利的反弹走势,但随后从4月份开始再度回落...

现。4月18日之后再度出现回落,似乎与新股是否破发关联度不大。

申购意愿变化不大

新股一改前期破发惯例,申购新股收益率出现回升,这是否会激发投资者的新股申购热情呢?关于近期新股发行市盈率明显降低对您的新股申购有何影响?的调查结果显示,选择“无明显影响”、“兴趣增加”、“兴趣减弱”和“说不清”的投票数分别为336票、416票、254票和84票...

从该项调查结果上看,本周发行的5只新股中,中金运激光和鹿港科技网上中签率只有0.741%和0.781%,新股中签率有所回落,但对于投资者的申购意愿影响并不明显...

本周发行的5只新股合计网上申购资金只有1261亿元,较去年高峰期周冻结资金万亿元的水平存在显著差距。我们认为,投资者新股申购热情降低的最主要原因是:新股上市暴利不再,新股认购收益率不高...

成长性关注度最高

近期创业板指数持续走弱,并创出阶段调整新低。近两年来高市盈率发行,且业绩快速变脸公司的股价纷纷遭受重挫。投资者在选择中小板和创业板品种时应从哪些标准进行考量呢?

关于您认为中小板、创业板个股的市盈率在多少倍以下是合理的?的调查结果选择“30倍”、“40倍”、“50倍”和“说不清”的投票数分别为664票、226票、55票和145票...

从该项调查上看,投资者普遍认可的中小板和创业板个股市盈率在30倍左右,对于50倍市盈率的股票大多不认可。如本周发行的海能达市盈率52.37倍,其网上中签率就高达6.022%...

关于投资中小板、创业板个股,

您最关注以下哪一项指标?的调查显示,选择“估值水平”、“成长性”、“行业前景”、“公司治理”和“说不清”的投票数分别为132票、460票、383票、44票和71票...

我们认为,上市公司的成长性固然重要,但是若公司治理水平混乱则企业常青的可能性并不大。

国际板冲击有限

本周对市场影响较大的无疑是有国际板的消息,A股市场所谓的国际板概念品种也受到资金的热炒。这对于中小板和创业板将有何影响呢?

关于您认为国际板的推出对中小板、创业板有何影响?的调查结果选择“影响负面”、“影响正面”、“无直接影响”和“说不清”的投票数分别为389票、218票、328票和155票...

对此,我们的观点是,由于目前A股市场仍是资金主导,一旦国际板推出势必会分流现有市场中的资金,若国际板发行市盈率远低于中小板和创业板,其冲击或许比对主板的影响还大。

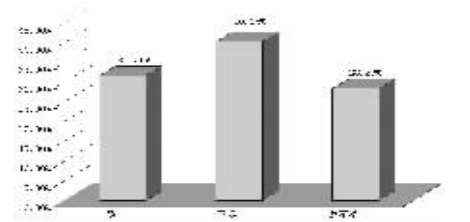
谨慎防御不可缺

随着近期新股发行市盈率小幅降低,大盘在银行股护盘的作用下维持震荡格局,但成交量萎缩明显,投资者交易意愿不足,市场心态谨慎。资金对所谓国际板概念等的炒作也表明,A股投机氛围未能随着股指的回落而降低...

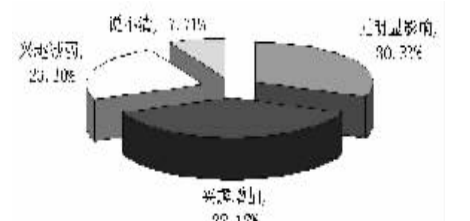
另一方面,A股市场中重融资轻回报的局面未出现变化,财富分配的两极化趋势也使得A股市场的资金面面临窘境。故面对高度投机的A股市场,在当前市场趋势未明确的状态下,建议稳健性投资者在控制仓位的前提下继续耐心等待。

(作者系大智慧分析师)

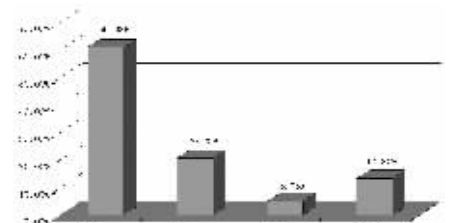
一、本周三上市的4只新股无一破发,这是大盘见底的标志吗?



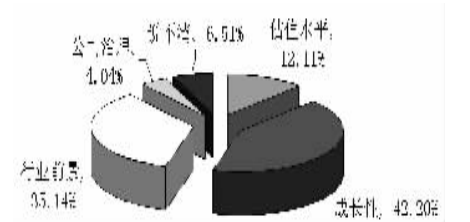
二、近期新股发行市盈率明显降低对您的新股申购有何影响?



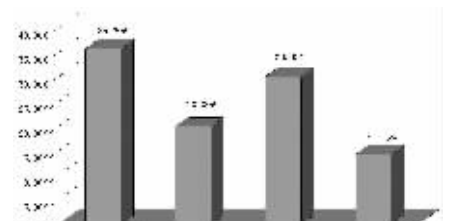
三、您认为中小板、创业板个股的市盈率在多少倍以下是合理的?



四、投资中小板、创业板个股,您最关注以下哪一项指标?



五、您认为国际板的推出对中小板、创业板有何影响?



数据来源:大智慧投票箱

耐心等待缩量整理后的趋势变化

张健

本周A股市场延续小幅整理态势,上证指数微跌0.44%,深成指基本持平,创业板指数大跌3.77%。除权个股纷纷大幅贴权,市场成交萎靡,人气散淡。

近期的市场就像个大病初愈的病人,毫无生机可言,这跟目前较多不确定的基本面还是吻合的。央行18日公布的数据显示,4月份新增外汇占款3107亿元,较3月份回落23.8%。但比历史数据发现,外汇占款仍处高位,对流动性造成的压力不减...

短期来看资金面仍然可能继续趋紧,存款准备金率的上调、财政存款的季节性增加、外汇占款因为美元的反弹而出现下降、日均贷存比考核都将对市场资金面产生影响。预计在准备金缴款后,加上财政存款在月末出现季节性上升以及外汇占款的流入量持续减少,资金面才会逐步迎来最紧张的状态...

再来看看通胀的情况,数据我们就不要谈了。实际感受是,此起彼伏的“涨价声”略停,好不容易等到原油大跌,国际大宗商品价格回落,耳边又不断听到涨价信息:电价涨、饮料涨、猪肉价格上涨等等。看来,近期物价快速回落也许只能是奢望了,高通胀将成为常态。

在此背景下,企业的成本居高不下,盈利难免不受波及。我们认为,当经济有通缩风险时,货币政策才可能转向,此时,资本市场反而可能会有所表现。当然,这需要时间来印证。

对上述基本面情况近期市场反应较为充分。A股市场经过前期大幅回调后,近几个星期下跌趋缓、成交低迷,做空动力明显减弱。从另一方面来看,市场的反弹也较为乏力,重心仍处于不断下移之中。技术上来看,上证指数2850点一线受2319点到2661点上升趋势线下轨的支撑。目前,沪指5日均线与10日线形成金叉,日线层面均线仍存在技术性反弹的机会...

希望,场外再多的资金也能是观望。按这样的量能,上证指数反弹高度有限,2900点可能都很难攻克。

从周线来看更只能轻仓观望,这样的K线组合排列更不容乐观。前期大跌,近两周横盘整理,基本被5周线死死反压,5周线有与30周线形成死叉的可能,MACD指标绿柱也在扩大中, KDJ指标也处回落,未有见底特征。再来看看近两年的周线形态,不管上涨还是下跌都以两波形态完成。故不排除横盘后还有一跌,这样的风险不得不防。

综上所述,目前A股市场机会并不大,在上证指数3067点下降趋势未改变前任何操作都只能以短线和超跌反弹为

主,轻易不追高,保持合理仓位。而就中长期趋势而言我们却不悲观。虽然有这样那样的不利及复杂因素,但目前A股估值处于历史低位,相当部分中小市值个股调整充分。目前需要大家保存实力耐心等待,这也是投资策略的一部分。

(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

A股短期反弹力度有限

陈健

本周上证指数在2800点上方小幅震荡,虽然一度反攻半年线但最终无功而返。市场呈现“下跌放量,反弹缩量”的特征,这预示着本轮中级调整仍未完全结束。短期内上证指数2319点至2661点的上升趋势线下档支撑已减弱,大盘将继续在低位反复震荡。目前,沪指的下档强支撑在2770点至2810点区域,一旦击穿有望形成短期空头陷阱。

基本面,近阶段伴随着媒体对“电荒”、“中小企业融资成本大幅度上升”等重点问题讨论的不断深入,市场对经济基本面的担忧有增无减。目前,原材料价格、资金、用工等经营成本均处于高位,导致大多数企业的业务收入、毛利率、利润率处于下降状态。从目前

形势来看,二季度上市公司业绩下滑速度可能会高于一季度。目前市场关注焦点已经从“调控政策”转向“经济减速”。

总体上看,由于GDP(国内生产总值)处于减速阶段,企业经营成本上升导致毛利率下滑,非食品价格上涨市场预期,政策紧缩预期依旧等不利因素,伴随本月末银行贷存比考核时点的到来,二季度A股市场将继续处于业绩预期与流动性“双杀”压力之下,投资者对于大盘短期反弹高度、反弹时间均不宜有过于乐观的预期。

目前基本面总体呈现出“通胀有望筑头、经济延续回落、流动性继续收紧”的状态,市场开始重视政策累积效应,对资产价格形成的负面影响。数据显示,近期老基金的仓位继续下降,新基金普遍空仓,这些表明了基金对目前行情走向并不乐观。不过,从另一角度也表明了如果

股指从目前点位大幅回落,其下档将有新的承接力。尽管目前大盘估值已低于去年2319点的水平,但根据“是底不反弹,反弹不是底”以及“市场预期一致的底部往往不是底”的规律,大盘在完成超跌反弹之后可能会有一个“不破不立”的过程。

技术面来看,上证指数自4月18日3067高点开始的调整是针对今年1月25日至4月18日春季行情的技术性修复。从波浪理论来看,2661点低点至3067点高点的行情,完成了不符合波浪理论规则的5浪上攻。3067点高点开始展开了小a浪调整,5月17日2821低点可能已结束了小a浪。但目前反弹缩量、调整放量表明了反弹力度不会大,小b反弹之后大盘仍将迎来小c浪调整。

短期下档强支撑在2770至2810点区域,一旦击穿后将会制造短期空头陷阱。(作者系财通证券客户服务部总经理)