

大宗交易 | Block Trade |

绩优股吸引资金建仓

秦洪

本周大宗交易一个显著的特征,就是优质股渐有资金建仓的特征。这主要体现在两点,一是台基股份等为代表的持续高成长股出现机构专用席位买入。资料显示,台基股份在本周三成交360万股,成交价格为18.3元,成交金额高达6588万元,卖出方席位是金元证券北京新外大街营业部,买入方席位为机构专用席位。从公开信息来看,卖出方席位可能是第一大股东或第二大股东。本次机构专用席位一下子买入6588万元市值的股份,说明机构资金对公司未来高成长前景依然乐观,这也可能是该股近期重心有所上移的原因。

资金建仓优质股还体现在以三特索道、碧水源为代表的调整充分的质优股上。其中碧水源本周的一笔大宗交易成交金额高达7812.2万元,买入方席位为万联证券上海富贵东路营业部席位。而该席位近期在二级市场活跃个股中频频出现,如茂化实华、东方电子、大江股份等个股均有该席位的身影。此类个股近期的表现均较为突出,甚至可以用火爆来形容。由此可以看出活跃在该营业部席位的资金操作手法较为凶悍。此外,该席位还出现在碧水源的大宗交易信息中,这也意味着游资热钱也开始关注起那些调整充分的优质股。

近期另一只优质个股华新水泥也持续出现大宗交易,但其二级市场股价却呈现稳步填权,说明有实力资金通过大宗交易进行吸筹。

重点个股点评

华新水泥 (600801):目前水泥行业存在较为严格的进入门槛,不仅仅是淘汰落后产能,而且还在于新增产能审批难度较大,从而意味着水泥产业的供给

明显减少。但由于保障房以及基础设施建设大项目的陆续施工,未来水泥需求依然乐观。受此影响,目前水泥产品价格有进一步涨升的可能。更何况,在同一区域没有新增产能的情况下,华新水泥的发展战略已由以前的通过低价抢占市场

碧水源 (300070):公司日前发布公告称,将与云南省水务产业投资有限公司共同设立云南水务产业发展有限责任公司。新公司将在成立的第一年、第二年、第三年分别实现4.1亿元、9.5亿元、14.8亿元的收入和0.7亿元、1.6亿元、2.5亿元的净利润。而目前公司总股本只有3.2亿股,如此就意味着公司已进入项目集中释放业绩的周期起点。与此同时,未来国家水利建设发展规划有向污水处理领域推进的趋势,这恰恰也是公司的重点业务领域,符合产业发展趋势。故建议投资者可跟踪。

台基股份 (300046):公司业绩成长路径相对清晰,一是通过产品结构调整,提升毛利率。公司通过采购先进生产设备,提高生产工艺等办法,使公司产品成品率每年提高2%左右,由之前的50%左右,提高到现在的70%以上。这对提高公司产品毛利起到积极作用。同时,针对目前产能跟不上需求的状况,公司调整产品结构,通过增加大功率、大订单产品占比,提高高毛利产品占比。二是拓展产品应用领域。基于产品质量的提高,公司成功开发一批国内外功率半导体应用领域新客户,成为公司新的增长点。在军工和铁路机车的高功率专用器件开发上取得重大成果,形成批量供应。故随着公司产能的拓展,未来的成长空间较为乐观,可跟踪。

(徐百临咨询分析师)

本周大宗交易一览表

Table with columns: 沪市, 交易日期, 证券简称, 成交数量, 成交价格, 成交金额, 买入营业部, 卖出营业部. Includes data for various stocks like 华新水泥, 碧水源, etc.

本期受访投资者中,仅16%的投资者认为近期大盘会出现反弹

调控预期未减 维稳行情不乐观

谢祖平

承接上周探低回升的走势,端午节后上证指数一度出现震荡上扬,题材性品种继续受到市场资金的大幅运作,房地产股也有所表现,但是多空分歧加大,加上银行、保险以及券商等金融类个股普遍表现偏弱,大盘出现先扬后抑的走势,沪市四个交易日成交金额均低于1000亿元。那么,将于下周公布的5月份国民经济数据是否会给投资者带来意外的惊喜呢?

本周调查以CPI(居民消费价格指数)数据以及房地产调控预期为主题,分别从近期肉蛋禽等价格走高,您认为5月份CPI数据是否还将继续上升?、近期部分地区房价有所回落,是否意味着地产调控已初见成效?、在万科公布良好销售数据的带动下,地产股本周有所反弹,对此您有何看法?、您认为国内楼市限购政策将向哪个方向发展?和您认为在建交90周年前A股市场将有怎样的表现?等5个方面展开,调查合计收到1009张有效投票。

通胀预期依然高企

近期对国内居民而言感受较深的是物价上涨势头又卷土重来,有媒体报道称,上海市场鸡蛋已连续4周出现上涨,目前鸡蛋价格已从5月初的每斤3.7元涨到5元左右,涨幅超过3成。而受国内干旱影响,包括粮食、水产以及蔬菜价格再度出现上涨局面。同时,占CPI较大权重的猪肉价格也攀升至近一段时间来的新高。在食品价格再度走高的背景下,即将于6月14日公布的5月份CPI是否能延续4月份的回落态势呢?

关于近期肉蛋禽等价格走高,您认为5月份CPI数据是否还将继续上升?的调查显示,选择继续走高”、稳中有所下降”、大幅回落”和“说不清”的投票数分别为702票、224票、41票和42票,所占投票比例分别为69.57%、22.20%、4.06%和4.16%。

由此来看,认为5月份CPI数据稳中有降,以及大幅回落的合计比例只有约四分之一。相比之下,近7成投资者认为CPI数据将继续走高,显然多数投

资者认为目前国内仍面临着较重的通胀压力。而观察近日股指的回落,投资者担忧通胀压力下央行再度上调利率或存款准备金率可能是引发短期股指回调的主要原因。

地产调控难放松

自去年4月份管理层出台房地产调控政策后,国内多数地区房地产价格依然居高不下,尤其是二、三线城市房地产价格出现明显上涨。但近日部分地区公布的数据显示,房价开始有所松动。与此同时,部分地产人士认为,限购令持续时间不会很长,明后年或会取消,不取消压力太大。

关于近期部分地区房价有所回落,是否意味着地产调控已初见成效?的调查结果选择“成效显著”、“成效有限”、“未见成效”和“说不清”的投票数分别为76票、517票、381票和35票,所占投票比例分别为7.53%、51.24%、37.76%和3.47%。该项调查中仅有不到10%的投资者认为国内地产调控已见成效,绝大多数投资者则认为效果不大。

同时,关于您认为国内楼市限购政策将向哪个方向发展?的调查结果选择“进一步扩大限购城市”、“维持现有限购政策”、“取消或放松限购”和“说不清”的投票数分别为447票、363票、123票和76票,所占投票比例分别为44.30%、35.98%、12.19%和7.53%。投资者普遍认为,目前的房地产调控限购政策需要维持,或将进一步趋严。

结合上述两项调查结果来看,投资者认为目前房产限购等调控措施收效不大,地产调控之路还将延续。而反观过去几年国内地产调控效果,在购房政策反复变化之间,购房预期不断被强化,使得国内房地产价格不断创出历史新高。故从目前国内地产调控措施看,我们倾向于认为,虽然限购令对部分购房者改善性住房需求方面有所影响,但是在供求关系尚不平衡的情况下,限购令应作为抑制投资和投机性需求的长期政策。

6月维稳预期不强

本周,万科公布数据显示,今年5月份销售面积和销售金额较2010年同比

分别增长72.4%和76.4%。加上保障房等消息影响,本周地产股表现相对稳定,这是否预示着地产股已经率先探明底部呢?

关于在万科公布良好销售数据的带动下,地产股本周有所反弹,对此您有何看法?的调查显示,选择“技术反弹”、“确认底部”和“说不清”的投票数分别为699票、147票和163票,所占投票比例分别为69.28%、14.57%和16.15%。从以上调查结果来看,认为地产股已经见底的比例只有约15%,绝大多数投资者对目前地产股的走势持谨慎观点。

此外,关于您认为在7月份之前A股市场将有怎样的表现?的调查结果选择“震荡盘整”、“持续反弹”、“弱势探底”和“说不清”投票数分别为384票、162票、419票和44票,所占投票比例分别为38.06%、16.06%、41.53%和4.36%。从该项调查看,投资者对于建党90周年前维稳的预期不强,只有16%的投资者对短中期行情看好。

风险控制很重要

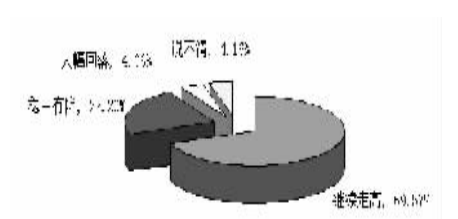
我们认为,由于国内外多重因素的综合作用,国内通胀压力短期难以化解,而国内居民对房价的不满情绪较高,后续房地产行业仍将面临调控压力。在市场运行方面,近期资金开始对题材性品种大幅运作,部分个股保持着较高的活跃度,显然场内大资金并不担心股价拉高后无法获利了结,这也从侧面反映出当前市场中投机资金做多多的热情不减。未来市场能否见底仍需等待这些活跃游资趋于沉寂,从这一点来看,当前股指的中期调整尚难言结束。故建议稳健型投资者中线继续耐心等待,逢低可关注一些具有估值优势的品种。

另一方面,短期股指维持低位弱势整理,但随着时间的推移,指数长期横盘的可能性不大。故下周从短线角度建议投资者注意控制风险,降低操作频率,等待市场短期方向明确后再考虑下一步操作。

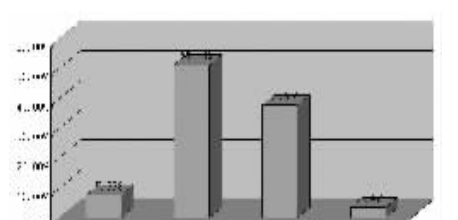
此外,对于重大事件前的维稳行为,我们认为不妨通过加强监管,构建理性的投资文化,改变上市公司越亏越光荣的陋习,促使股市健康发展。鼓励上市公司以实实在在的优良业绩回报投资者,以此来保护投资者的利益。

(作者系大智慧分析师)

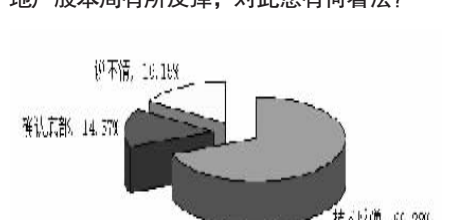
一、近期肉蛋禽等价格走高,您认为5月份CPI数据是否还将继续上升?



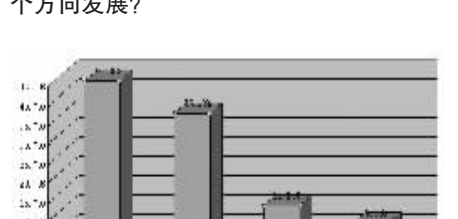
二、近期部分地区房价有所回落,是否意味着地产调控已初见成效?



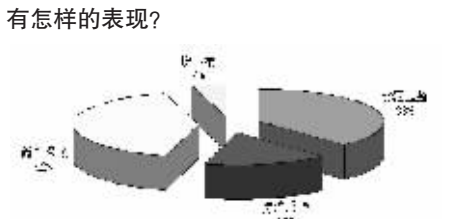
三、在万科公布良好销售数据的带动下,地产股本周有所反弹,对此您有何看法?



四、您认为国内楼市限购政策将向哪个方向发展?



五、您认为在7月份之前A股市场将有怎样的表现?



数据来源:大智慧投票箱

多空博弈延续 机构且战且退

邱晨

本周大盘一波三折,上证指数先扬后抑再回调,2700点失而复得,市场热点飘忽不定。从重要板块的表现看,金融股走势较弱,农业银行、招商银行、浦发银行等权重股一度创出4月中旬调整以来的新低,严重掣肘大盘。

周二,受欧洲大肠杆菌疫情蔓延的影响,鲁抗医药等抗生素医药股一度逞强;周三,房地产板块群起反弹,冲抵了银行股下跌对指数的拖累;周四,物流板块受利好刺激群起涌动,但B股的大幅暴跌使市场出现恐慌,大盘转而跳水;周五,受住建部要求1000万套保障房限期开工的消息影响,房地产板块有所反弹,而板块涨幅居前的为船舶及飞机制造等军工概念股。

基本上,周初银监会下发了《关于支持商业银行进一步改进小企业金融服务的通知》,适当提高了小企业不良贷款比率的容忍度,似乎暗示着宏观调控进入政策微调阶段。但与此同时,银监会主席刘明康表示,美国、欧盟、日本等国的量化宽松政策负溢出效应凸显,如资产泡沫和通胀压力继续加大,为应对滞胀局面,各国可能被迫进入加息通道。加上市场预期5月份CPI(消费者物价指数)数据可能走高,使加息预期进一步增强。周四,国务院常务会议研究部署了促进物流业健康发展的八项措施,明确提出要减轻物流企业的税收负担,对相关行业构成利好,但大势的回调使市场对利好反应有限。

本周香港等外围股市的走弱以及媒体对美欧债务问题的聚焦,可能也是A股市场反弹受挫的原因之一。尤其是B股指数在周四、周五一度狂跌,给A股市场投资者带来巨大的心理冲击,反衬了A股市场(估值明显高于B股)仍缺乏绝对投资价值或安全边际。

我们注意到:上证指数自5月下旬以

来,一度持续下跌,跌至2676点才稍有企稳。之后,似有部分机构及游资开始局部运作个股行情,表现形式主要为前期强势股的自救或继续“讲故事”。从实际情况看,当前市场仍有较好群众基础的“故事”主要集中在与稀土等稀缺资源相关的上市公司层面,包括一些拟转型或涉足矿产资源开发的企业,其它题材的炒作大多如过眼烟云,来去匆匆。

当前股市积弱难返的主要原因,仍是货币政策收紧对资金面的掣肘以及市场对进一步紧缩的担忧,而IPO(新股首发)、再融资的持续资金需求以及推出国际板等预期,加大了市场的压力,使大盘唯有下调估值水平来寻求新的动态平衡。

下周,国家统计局将公布5月份的CPI等数据,由于目前市场普遍预期

CPI将继续走高,故近期央行是否加息(上调存款准备金率)以及加息的方式成为市场关注的焦点。由于近期银行股走势较弱,也引起市场对不对称加息的猜测。从市场心理层面看,投资者在面对未来不确定性较大时,推迟进场是可以理解的。

从今年前5个多月股市的总体运行看,无论是大箱体内的上升段,还是近2个月的下跌段,均呈现被动、反复的特征,即上涨时步履蹒跚,下跌时且退且战。这与深陷其中的基金等机构投资者的两难处境有关。在去年股市的调整过程中,部分机构(尤其是私募基金)躲在了创业板、中小板或主板中的防御性、消费类股票中抱团维持净值,而今年因货币政策收紧,大小限解禁加快以及IPO、再融资扩容不断,机构投资者的头寸占A股流通市值的比重显著下降,继续抱团维持

A股仍需反复寻底

陈健

本周大盘先扬后抑,周二是本轮调整以来第34个交易日,股指展开反弹。而周四,大盘便以一阴吞三阳结束了超跌反弹。预计后市大盘总体趋势依旧是反复寻底。

基本上,由于5月份的采购经理人指数(PMI)显示企业已开始去库存进程,预计下周公布的5月份各项经济数据将难现惊喜,基本面对市场的支持力度有限。根据经验,企业主动去库存往往会伴随着产品价格的下跌,目前就连供需较好的水泥行业在华北部分地区也出现了价格下跌的情况,反映周期性板块盈利预测存在下调的风险。

从目前情况来看,经济增速放缓是

政府为了抑制通胀趋势和调整经济结构、转变增长方式而主动实施的宏观调控,因此紧缩政策仍未真正结束。如果业绩预测不下调,上证指数2700点附近权重的估值已具备一定的吸引力。但经济增速还在回落过程中,企业盈利存在下调的可能,这预示着估值底并不完全可靠。经济增速下行的担忧以及政策持续收紧对于市场估值水平的压制依然是高悬在A股上方的达摩克利斯之剑。

从市场见底的过程来看,往往是先有“估值底”、接着出现“政策底”,最后才会诞生“市场底”。但半年报前后大面积下调盈利预测的可能性使得“估值底”还有待验证,而决策层持续紧缩的立场并未松动,政策底到目前为止仍未真正出现,因此,市场底还有待进一步观察。

市值已力不从心。实际上,无论机构投资者是否跑赢大盘,其背后的投资人总是希望获取正回报,加上今年一二线城市楼市限购,社会上的炒房资金需要在负利率时代另辟保值增值渠道。故我们预期,尽管当前紧缩预期仍存,股市大环境暂无转机,但在短期内,基于以机构为主的投资者的利益诉求,且退且战仍将是市场的主基调,上证指数依托2661点一带的多空争夺还将继续。

(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

万鹏/制表