

大宗交易 | Block Trade |

股票大宗交易成交萎缩 债券风险释放交投活跃

秦洪

本周大宗交易市场出现了较有意思的变化,一是权益类大宗交易呈现相对萎缩态势,尤其是沪市大宗交易数量明显减少,但债券类大宗交易则持续放量。对此,分析人士认为,这主要是由于沪市近期量能持续萎缩,大宗交易接盘者也难以迅速找到称心如意的交易对手。相反,随着债券价格的全线下跌,不少债券的到期收益率开始升高。尽管城投债危机一度引发基金持有人较大的恐慌,不过很多债券基金经理一直相信这一类品种不会出现大规模的违约。城投债危机发生之后,市场情绪大肆宣泄导致价格大跌,也许正是接盘的好时机。

本周大宗交易的另一个特点是,股价持续调整的个股的大宗交易折价率明显降低。如华丽家族,近期大宗交易频繁,产业资本持续减持,导致了股价持续急跌。因此,该股日K线图呈现较陡的下降趋势。但经过一段时间的调整后,该股股价逐渐接近价值区域,大宗交易的折价率也明显降低。本周二,华丽家族大宗交易成交价格16元,而二级市场当日收盘价格为15.95元,还有一定的溢价。

华伍股份、易联众等创业板个股也是如此。华伍股份本周三有两笔大宗交易,分别成交价格为18.24元和18.33元。而当日该股收盘价为18.9元,折价率只有3.02%。而该股前期同样反复走低,已接近了反弹的临界点。所以,大宗交易的专业承接

盘也愿意接受较低的折价率。

重点个股点评

华伍股份 (300095):受宏观经济增长回落影响,公司部分客户业务增速放缓,造成公司市场订单同比有所下降。但公司业务有望寻求新的突围方向。一是实现工业制动控制系统在船舶、海洋工程领域、风电新能源领域的运用。二是进一步拓展新客户,减少现有客户订单减少所带来的业绩压力。因此,该股短线或有进一步活跃的空间,可跟踪。

大东南 (002263):公司是国内塑料包装薄膜行业龙头企业,产销量和效益均名列前茅,具备年产12.7万吨各类塑料包装薄膜的生产规模,主导产品BOPET薄膜、BOPP薄膜,产品产能在同行业排位中分居第二位、第三位,产品体系基本覆盖目前塑料包装薄膜市场的主要需求领域。与此同时,公司利用定向增发投资于年产12000万平方米太阳能电池封装材料项目,未来的成长性相对乐观,可跟踪。

华丽家族 (600503):公司目前拥有两块业务,一是地产业务。主要有“太上天”和“汇景天地”(51%股权)两个大型项目,规划建筑面积109万平方米,权益建筑面积约102万平方米。这两个项目盈利能力均很强。另外,公司与大股东出资2亿元获得海泰投资100%股权,间接持有海泰药业61.6%的股权,进军生物和医药行业。因此,公司的成长前景相对乐观。故该股在近期有望反反复复,可积极跟踪之。

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易摘要

Table with columns: 城市 (City), 证券简称 (Securities Name), 成交价格 (Transaction Price), 成交金额 (Transaction Amount), 成交量 (Transaction Volume), 买入营业部 (Buying Dept), 卖出营业部 (Selling Dept). Includes sub-tables for 深市 (Shenzhen) and 沪市 (Shanghai).

万鹏/制表

A股持续疲态应从自身找找原因

75%的投资者认为,“资金面紧张”和“政策难放松”是目前困扰A股的最大不利因素

谢祖平

8月的首个交易日,上证指数和深成指迎来开门红,但成交额则较前几个交易日出现萎缩,显示市场做多信心不足。随后,虽然美债违约风险暂时化解,但市场对于全球经济的担忧升温,导致欧美主要股指连续出现深幅调整,并最终传导至A股市场。上周五,上证指数向下创出年内新低2605点,周成交额则较上一周萎缩约两成。

面对近日市场出现的变化,投资者对后市又有怎样的判断呢?本周调查分别从“您认为美国债务上限获准上调是否意味着美债危机得以解除?”、“您认为未来一个月A股市场能否摆脱外围影响走出独立行情?”、“您认为目前困扰A股市场的最大不利因素是什么?”、“您认为8月份上证指数是否会跌破2610点?”和“目前您最看好哪个板块的投资机会?”5个方面展开,合计收到1029张有效投票。

外围风险并未解除

美国债务上限调整在共和民主党互相博弈下,最终在8月2日美国国会参众两院获得通过,这也标志着美债违约担忧暂时得以化解。不过中国信用评级机构大公2011年8月3日宣布,将美国本、外币国家信用等级从“A+”下调至“A”,评级展望为负面。

关于“您认为美国债务上限获准上调是否意味着美债危机得以解除?”的调查显示,选择“是”、“不是”和“难以判断”的投票数分别为164票、631票和234票,所占投票比例分别为15.94%、61.32%和22.74%。从该项调查结果上看,超过六成的投资者认为,美债上限提高并不意味着美债危机的解除,并不代表美债偿债能力上升。可以说近忧虽解但远忧尚存。而8月2日穆迪和惠誉两家评级机构宣称,暂时维持对美国主权“AAA”评级,但评级前景为负面。

事实上,在美债危机暂时化解后,国内外股指不仅未能出现反弹,而且呈现破位下跌的走势。A股上证指数还创出年内新低。那么,A股是否能摆脱外围不利影响呢?

市场不确定因素尚多

中航证券

本周A股市场延续前两周的颓势,受外盘大跌影响盘中再创调整新低。其中,上证指数下跌回落2.79%,深成指下跌2.41%,两市成交量则略有减少。

纵观本周行情,市场明显重心下移态势,上证指数击穿前期2680点至2720点的小平台,每天成交量基本保持在800亿元左右。最终该平台在2650点附近的支撑因外盘暴跌拖累而被击穿。目前,权重表现依旧疲软,存量资金集中有限力量短炒有题材的中小盘股,特别是次新股,在一定程度上维持着市场人气。那么,大盘能否在前低点2610点附近构筑小双底,然后反身上行呢?

我们认为,目前A股市场正为内忧外患所困扰,而以下几点不利因素能否得到缓解至关重要:

首先,国家统计局将于下周二(8月9日)发布7月份消费者价格指数(CPI)和生产者价格指数(PPI)等重要经济数据。此前CPI增幅已经连续两个月创出新高,因此市场对7月份CPI尤为关注。虽然猪肉和蔬菜价格已有所回落,但物价翘尾因素仍不可小视。我们预计,7月CPI增幅仍将接近6月份的6.4%,甚至有再创新高可能性。通胀拐点何时出现,还有待时间的验证。近期,诸如白酒、食用油、航空燃油附加费等涨价声不绝于耳,通胀能否得到有效治理,还存在相当变数。而7月25日,A股市场的大幅下挫或许表明,下半年货币政策难以松动。

其次,新股扩容压力巨大。进入8月以来,每天都有新股申购,其中不乏主板大盘股,而深市已过去等待上市的公司数量也十分庞大,近期新股首次公开发行(IPO)审批虽有减少,但消化目前存量的压力还是难言减轻。在资金

关于“您认为未来一个月A股市场能否摆脱外围影响走出独立行情?”的调查显示,选择“能”、“不能”和“难以判断”的投票数分别为302票、564票和163票,所占投票比例分别为29.35%、54.81%和15.84%。

从以上调查结果看,超过五成的投资者认为,在外围市场大跌的情况下A股难以独善其身,外围市场的波动将影响到A股市场走势。

内在因素制约A股

而关于“您认为目前困扰A股市场的最大不利因素是什么?”的调查结果也显示,选择“外围市场拖累”、“资金面紧张”、“政策难放松”和“经济增长放缓”的投票数分别为120票、393票、385票和131票,所占投票比例分别为11.66%、38.19%、37.41%和12.73%。

从该项调查中来看,认为“资金面紧张”和“政策难放松”是影响A股的最大不利因素的投票比例均接近四成,两者合计比例超过75%,而选择“受外围市场拖累”的比例仅略高于一成。显然投资者普遍认为,A股的走弱主要是自身的问题。毕竟国内股市自上世纪90年代推出以来始终未改变政策市和资金市的特征。近期央行有关人士公开表示,坚持把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务,继续实施好稳健的货币政策,保持必要的政策力度。这也意味着货币政策松动的预期大幅降低,尤其是在目前高通胀的背景下,政策方向出现转变的可能性并不大。

股指破位不在预期

由于本次调查时间为8月4日(周四),此前上证指数连续数个交易日在2650点上方回稳并展开小幅反弹,以创业板为代表的中小盘股表现尤为活跃,因此,投资者对股指的运行还相对乐观。

关于“您认为8月份上证指数是否会跌破2610点?”的调查显示,选择“会”、“不会”和“难以判断”的投票数分别为393票、512票和124票,所占投票比例分别为38.19%、

49.76%和12.05%。从上述调查结果分析,接近五成的投资者并不认为股指会跌破2610点。

当然,此次上证指数向下跌破2610点,将股指年内低点下移至2605点,很大程度上来源于外围市场大跌的偶发性因素。此外,从近年来股指的走势看,往往朝着少数人的预期方向运行,在多数人看涨的时候应注意风险,在多数人看跌的时候则留意机会。

最后,关于“目前您最看好哪个板块的投资机会?”的调查显示,选择“黄金”、“农业”、“大消费”、“金融地产”、“新能源”和“看不清”的投票数分别为140票、75票、243票、62票、307票和202票,所占投票比例分别为13.61%、7.29%、23.62%、6.03%、29.83%和19.63%。

不难看出,由于近期金融地产赚钱效应不明显,投资者的关注度不高。相比之下,以新能源为代表的战略新兴产业,以及近期资金运作力度较高的大消费板块则受到投资者的普遍青睐。此外受益于全球避险情绪高涨的黄金股也受到投资者的重点关注。

底部或在2300点

我们认为,尽管美国道琼斯指数在连续深幅调整之后有望出现暂时企稳,但12800点成为道指中期顶部的概率正在加大,外围市场的走弱将继续影响A股的运行。另一方面,观察近年来上证指数周K线图,2010年11月份至2011年7月份走势,与2009年8月份至2010年4月份走势在形态上具有较高的相似度。上证指数在2009年8月至9月间最大下跌839点,2010年4月至7月间最大下跌862点,二者跌幅相近。而2010年11月至2011年1月份期间最大下跌525点,若今年7月份冲高调整以来的走势复制2010年4月至7月的中线级别调整,那么量度跌幅将在500点左右,指数相应将回落到2300点附近。

为此,虽然近期社保等资金有所护盘,但能否彻底扭转市场预期仍存较大不确定性,在目前趋势不明朗的情况下,建议投资者对后市保持一份谨慎,操作上以防御为主,适当控制仓位。

(作者系大智慧分析师)

股指筑底有待时日

比较较紧的情况下,7月更有88家公司高管辞职,有强烈的套现嫌疑。再次,美债提高上限危机虽过,但随之而来将是美元贬值。美国一系列不景气经济数据的出台,为再次量化宽松打下伏笔。如此一来,中国将不得不承受输入型通胀压力,对本已高高在上的CPI相当不利。其间,再穿插些欧债危机搅局,外围市场的不确定性对A股的阶段性见底冲击不小。

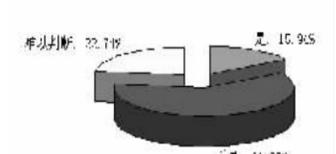
技术层面来看,目前市场状况也是疲软不堪。首先,上证指数2610点后上涨的缘由是通胀得到控制,货币政策有松动预期。然而,近期政治局会议传来的消息是,下半年调控不放松。而7月25日的大阴线使得两市技术形态完全走坏,短期均线全部进入空头排列,日K线被5日均线压制,股指的反弹往往在日内就结束。目前,上证指数30日线也开始走平,一旦拐头向下,则调整的时间和空间必然拉长。

此外,上证指数周K线出现了4个点的跳空缺口,这一现象不容忽视。其意味着,短期内股指强力放量拉升,回补缺口的可能性较为渺茫。从下周开始,5周线将死叉10周线。无论日线还是周线都不利多方,投资者目前只能以防为主,保存实力。由于目前股指已经形成阶梯式抵抗性下跌,多方能量消耗较大。而股市走势一旦往一个方向运行并形成趋势,就很难扭转,因此,投资者在操作上应保持快进快出。

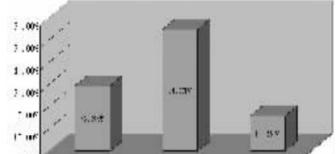
就后市来看,在众多不利因素的打压下,上证指数周线走出三连阴,下周如再次大幅下跌,并击穿2600点整数关口,将引发技术性反弹。热点方面,可关注防御性较强的军工、医药、消费等板块。

此外,上证指数周K线出现了4个点的跳空缺口,这一现象不容忽视。其意味着,短期内股指强力放量拉升,回补缺口的可能性较为渺茫。从下周开始,5周线将死叉10周线。无论日线还是周线都不利多方,投资者目前只能以防为主,保存实力。由于目前股指已经形成阶梯式抵抗性下跌,多方能量消耗较大。而股市走势一旦往一个方向运行并形成趋势,就很难扭转,因此,投资者在操作上应保持快进快出。

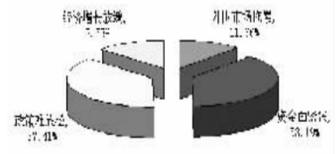
一、您认为美国债务上限获准上调是否意味着美债危机得以解除?



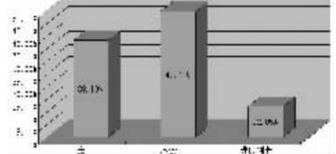
二、您认为未来一个月A股市场能否摆脱外围影响走出独立行情?



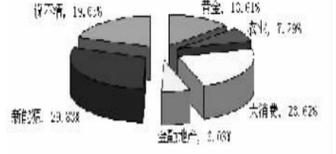
三、您认为目前困扰A股市场的最大不利因素是什么?



四、您认为8月份上证指数是否会跌破2610点?



五、目前您最看好哪个板块的投资机会?



数据来源:大智慧投票箱

就后市来看,在众多不利因素的打压下,上证指数周线走出三连阴,下周如再次大幅下跌,并击穿2600点整数关口,将引发技术性反弹。热点方面,可关注防御性较强的军工、医药、消费等板块。

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

出也高达49.65亿元。这也显示出,无论是对股指影响最大的蓝筹股,还是近期市场主流热点的小盘股,都成为资金重点抛售对象,从而对后市构成明显压力。

对于下周的市场走势,分析师普遍认为,由于下周二国家统计局将公布7月份CPI数据,不排除继续上升,从而加剧通胀压力,增加加息预期。从技术上看,上证指数2008年底以来形成的大的收敛三角形即将作出方向性选择,如果短期内大盘不能快速收复失地,则进一步向破位的风险将加大。因此,在消息面、政策面以及技术面明朗之前,投资者还是应谨慎观望。

而对于A股的中期走势,业内人士则表示不宜过分悲观。一方面是股指已经回到市场普遍认可的“估值底”,进一步杀跌动能不大。另一方面,近期国际经济形势和金融市场的剧烈波动,反而有利于国内政策提前出现拐点。这也意味着,A股市场将相应走出力度较大的反弹行情。