

8月11日大宗交易

Table with columns: 证券简称, 成交价格(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买方营业部, 卖方营业部. Lists transactions for companies like 三一重工, 长江润发, etc.

沪市

Table with columns: 证券简称, 成交价格(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买入营业部, 卖出营业部. Lists transactions for companies like 东软集团, 东软集团, etc.

限售股解禁 Conditional Shares

8月12日A股市场5家公司限售股解禁。嘉凯城(000918): 股改限售股。解禁股东4家, 持股占总股本比例均低于3%...

乾照光电(300102): 首发原股东限售股。解禁股东3家, 分别为第三、五、六大股东, 持股占总股本分别为15.42%、5.66%、5.66%...

达刚路机(300103): 首发原股东限售股。解禁股东36家, 持股占总股本比例均低于4%, 属于“小非”...

乐视网(300104): 首发原股东限售股。解禁股东11家, 持股占总股本比例均低于5%, 属于“小非”...

华鼎锦纶(601113): 首发机构限售股, 占流通A股比例为25.00%, 占总股本5.00%。该股套现压力较大。

龙虎榜 Daily Bulletin

机构倒货明显 游资钟情次新股

证券时报记者 唐立

周四沪深两市大盘低开高走, 尽管一度震荡回落, 但收盘仅比当天最高点跌0.65点。个股普涨明显, 涨停个股多达30余只。成交量有所萎缩, 机构和游资活跃。

沪市, 涨幅居前的个股为东方航空、实达集团、华纺股份。交易公开信息显示, 东方航空、航空板块涨停, 昨日放量涨停。其中游资买入明显, 湘财证券佛山祖庙路营业部、西藏同信证券上海东方路营业部分别买入3342万元、3324万元...

沪市换手率居前的个股为方正证券和林洋电子。交易公开信息显示, 方正证券高开后震荡回落, 但随后被强势拉至涨停, 买入居首的中信金通证券杭州延安路营业部大举买入13580万元。次新股近期表现较佳, 该股可多加关注, 但成交量明显萎缩, 注意见好就收。

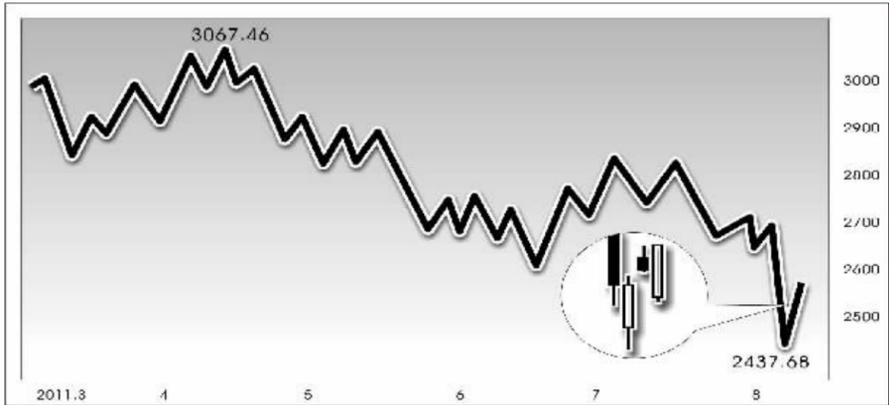
深市涨幅偏离居前的个股为峨眉山A、中兴通讯和国海证券。交易公开信息显示, 峨眉山A、尾盘放量涨停, 机构互相博弈为主。游资在中信证券深圳福华一路营业部大举建仓, 该股昨日创出新高, 短线涨幅居前。中兴通讯, 受业绩不佳影响, 该股低开后震荡下行, 盘中创下新低。交易公开信息显示, 买卖席位均为机构资金, 其中卖一的机构席位巨单卖出14180万元, 该股短线弱势明显。国海证券, 早盘低开, 强势震荡调整, 其22.97%的换手率持续保持高位, 成交量有所萎缩。交易公开信息显示, 游资则以卖为主。

总体来看, 两市股指周四尽管出现低开, 但上冲势头明显, 短线多头仍需成交方面的认可, 个股机会有所显现。沪指昨日经过多日的挑战后成功站上五日均线, 未来能否企稳值得关注。交易公开信息显示, 市场做多力量有所变化, 机构动作明显, 操作上需注意波段和节奏, 反弹之后, 超越个股积累了定获利盘, 谨防获利了结带来的压力。

是差异化的全球投资新动向, 还是有更稳妥的政策应对预期?

正面解读: 全球率先突围 A股一枝独秀

编者按: 自周末标普将美国长期主权信用评级调降至“AA+”后, 欧债危机成为全球关注的焦点。在危机第二波冲击下, 各国股市似乎进入了“比比谁更劲”的大型跳水表演。唯有中国A股在短时间急挫后轻松跃起, 领涨全球。那么, 危机中的A股为何能一枝独秀? 全球债务危机下, 应选择什么样的逻辑来指导A股的投资呢? 今特邀请东方证券首席策略研究员邵宇、海通证券策略研究员汤慧、国海证券策略研究员桑俊、华林证券策略研究员胡宇交流思想, 分享观点。



A股昨日强势攀升, 确立全球股市领涨地位

翟超/制图

主持人: 2008年的金融危机让所有投资者意识到, 中国股市与全球经济已经紧密联系在一起了。作为危机的第二波, 本次债务危机杀伤了全球股市。但从A股的表现看, 这真的是一个危机吗? 同样的危机, 为什么中国市场的表现不一样呢?

东方证券邵宇: 本轮全球股市暴跌, 源于美债违约危机刚刚缓和, 标普又抛出美债信用评级历史性下跌的重磅炸弹, 欧债危机持续发酵, 经济衰退隐忧不断。连续负面消息打击, 全球资本市场泄水式下挫。像是一个游戏, 现在全球进入“比比谁更烂”的大型PK活动。

评级机构说出了真相。我认为, 美国评级下调仅是危机第二波高潮的开始, 公共部门债务去杠杆是一个长期和痛苦的过程, 不论是财政或货币刺激, 都会增加政府债务或导致货币贬值, 影响到清偿能力和货币价值, 要恢复美国AAA评级需要9-19年时间。由于此次危机的持续性, 我们更倾向于认为, 面对外部市场不确定性, 倒逼决策层谨慎行事。政策制定者或将充分观察, 放缓紧缩的脚步, 留足较充裕的腾挪空间, 以体现政策的灵活性和前瞻性, 避免再次踏入同一条逆流。这是A股走好的根本因素。

海通证券汤慧: 我们认为影响A股的两个核心因素是政策和经济, 其他因素如海外市场、流动性等是阶段性因素。前期, A股市场政策、经济没有方向, 缺乏拐点预期, 因而受外围影响较大, 但7月经济数据公布显示国内经济基本面没有问题; 政策方面, 温总理出面表态要稳定金融市场使市场对后期政策有了相对乐观预期, 在共同作用下, A股一枝独秀。此外, 海外市场更大的风险点在于欧洲而非美国。美国信用评级下调对市场的冲击是“一次性的情绪宣泄”的独立事件, 不管标普调不调评级, 美国经济就在那里(弱复苏: 就业、消费、房地产数据改善)、美债资产吸引力就在那里(美国十年期国

债收益率在下调评级后收益率不升反降, 仍是避险首选品种之一)、全球经济结构就在那里(中国还要出口, 还要买美债); 相反, 欧洲央行若不能迅速拿出方案则会引起全球风险情绪的上升。我们认为欧债问题对A股市场的冲击还没有过去, 将会呈现阶段脉冲式冲击。关键的时间窗口在9月份前后(届时意大利将迎来年内最大债务到期)。

国海证券桑俊: 本次海内外市场的表现差异, 主要源于不同市场投资者对经济趋势的差异化解读。本轮下挫, 源于市场对经济重回衰退的悲观预期。相对于流动性泛滥带来的通胀压力, 发达经济体更关注经济增长的可持续性, 这是缓解高失业率的核心因素。但近期接连的数据和事件改变了此前海外市场的乐观情绪。

而当前国内A股市场指数和估值的低水平已经反映了此前政策持续紧缩带来的经济增速放缓。相对于经济增长而言, 国内投资者更关注通胀和政策拐点。因此, A股对全球经济增长的向下修正进行了更乐观解读。一是加速通胀拐点的确认, 全球经济增长放缓将导致能源和大宗商品价格下行, 输入型通胀的缓解有利于进一步确定通胀的年中高点; 一是力促经济政策微调, 尽管当前宏观经济调控仍然面临着通胀和房价高企的压力, 但是外部经济放缓使得国内经济进一步紧缩的不确定性加强, 导致政策进入观察期的概率在不断加大。随着国内市场的调整, 投资者短期对于市场反而趋于乐观。

华林证券胡宇: 相比正处于债务危机的欧美国家, 中国经济没那么悲观, 投资增速依然强劲。就下半年而言, 中国经济应仍能维持稳定增长。其次, 人民币保持加速升值是A股一枝独秀的必要条件。自2005年开启汇改以来, 进入中国的热线已成倍增长, 目前未现外资金大幅流出迹象。再次, 货币政策转向“定向宽松”亦对市场构成短期支撑。投资者对中小企业、三农

及保障性住房等相关贷款的放松存在乐观预期。最后, 市场传言促进投资者信心恢复。比如市场传闻社保百亿资金救市的消息, 但其真实性有待考证。

主持人: 难道危机中更能体现A股的投资价值吗? 在全球资产中, 中国A股的资产质量到底如何呢?

东方证券邵宇: 通胀虽高, 其势已稳。7月消费者物价指数(CPI)同比增长6.5%创下新高, 但环比季调后已较6月大幅降低。这是一个积极信号。我们预计, 8月初估计在6.1%左右, 不过通胀或将有限, 通胀超过6%的高平台或将维持至10月。M1、M2往往领先CPI约6-10个月。我们认为CPI或终将追随货币的步伐系统性下行。建议密切关注通胀能否在8月如期进入下行, 市场或将对此信号作出积极反应。而通胀维持在较高平台时, 一般性消费受到一定抑制, 而奢侈类消费维持较高增长。建议配置黄金和珠宝首饰生产、销售商和高端零售业。

中国经济无任何硬着陆迹象, 表明新兴经济体依旧是支持全球增长的主干。工业增加值同比增长6月的15.1%滑至7月的14%, 回到4月、5月的增速水平。工业虽出现了一定程度放缓, 但其波动幅度正常。政府投资略有下降, 民间投资依旧旺盛。

海通证券汤慧: 市场在经历前期调整后, 目前完全具备投资价值, 2600点-3000点是A股市场是估值修复的投资区间。前期一系列事件, A股市场逐步筑底。下半年, 我们认为经济将保持平稳增长, 政策不松不紧, 不会对市场形成额外冲击。简言之, 就是基本面判断上悲观, 因而在2600点-3000点存在估值修复的区间。从短期因素上看, 8月中报业绩披露对市场有温和作用。此外, 银行间市场资金面相对宽松的局面近期也有望持续, 这对A股市场都形成支撑。

东方证券邵宇: 不忘前事之

师, 危机中的政策应更稳妥。2008年金融危机时, 中国正处在紧缩货币政策中, 国内政策未充分估计外部冲击程度。直到9月份外部危机显著恶化, 政策才迎来亡羊补牢式的放松——存款准备金率和基准利率急调下调, 以及2008年底的4万亿刺激计划。我们认为面对外部市场不确定性, 政策制定者或将更加审慎, 充分观察, 放缓紧缩的脚步, 留足较充裕的腾挪空间, 以体现政策的灵活性和前瞻性, 避免再次踏入同一条逆流。

主持人: A股会顺利地展开一波行情吗? 这是反弹还是反转? 各位如何看待A股运行的高度呢?

东方证券邵宇: 情绪宣泄接近尾声, 理性看待估值底部, 布局反弹。短期看, 国际因素主导国内情绪。在7月份经济数据没有大幅偏离预期下, 仍维持市场温和反弹的判断。从动态估值看, 上证50、180和沪深300成分股的动态估值进一步降低, 已处2005年以来历次底部的最低水平, 与2008年的最低点相当, 估值安全边际相对较高, 尤其部分金融、地产等蓝筹估值已低于美国等成熟市场估值水平, 对后市提供了较有力支撑。

国海证券桑俊: 我们认为今年A股仍将维持箱体震荡的格局, 下半年上证指数的波动区间在2400-3200点, 市场高点只能出现在四季度。尽管外部经济的不确定性将导致政策紧缩提前结束, 进入政策观察期, 但是高房价和高通胀下货币政策大幅宽松的可能性不大, A股仍然缺乏趋势性机会。

华林证券胡宇: 对于本次当前

外部市场的不确定性, 倒逼决策层谨慎行事, 避免再次踏入同一条逆流。”

——邵宇

不管标普调不调评级, 美国经济就在那里, 美债资产吸引力就在那里, 全球经济结构就在那里。”

——汤慧

银行跌无可跌, 估值优势明显; 加上中报业绩催化, 可以作为暂时防守品种; 第二步: 市场回归理性, 重视正面因素, 选择确定性投资机会, 行业选择两条线索: (1) 中报业绩良好且具备持续性的还有大消费。其中7月涨幅较小的农业、零售、旅游值得关注。(2) 大型国有企业主导的重点行业投资, 如通信设备、智能电网。资金有保障, 下半年是资本开支高峰期, 业绩将在三季度显现。

国海证券桑俊: 短期而言, 市场仅会出现修复性上涨。当前沪深300市净率处于历史低位, 中小板市净率已经回归到历史均值以下, 对于社保基金等长期投资者而言, 市场开始出现长期的买入机会。

从房地产和银行等行业权重的中报和业绩预告来看, 上市公司业绩仍然维持良好的增长趋势, 但我们认为权重股在业绩支撑下只会出现修复性上涨机会, 但估值的低水平仍将持续, 防御性更强。一方面, 下半年流动性改善有限, 大市值行业缺乏趋势性的投资机会; 另一方面, 政策压力将持续存在, 从经济结构调整的角度出发, 无论是房地产行业还是银行业高速增长阶段已经结束。

下半年, 我们认为市场缺乏趋势性机会。长期看, 建议投资者从“调结构”的大趋势出发, 继续关注消费及新兴产业中成长性企业, 尤其是消费多样化和工业自动化两大趋势相关的上市公司; 从短期来看, 建议投资者关注具有重组预期的军工板块, 以及信贷支持力度加大的保障房建设相关的周期性行业, 如钢铁、水泥、工程机械等。

华林证券胡宇: 地产、银行不应该成为本次反弹的主流, 因为, 地产

本次海内外市场的表现差异, 主要源于不同市场投资者对经济趋势的差异化解读。”

——桑俊

经济体的复苏需要颠覆过往的经济增长模式, 美国的过度负债消费模式已经难以持续。”

——胡宇

A股反弹高度, 我并不乐观。首先, 国内外经济基本面不支持A股走出牛市行情。如2008年次贷危机后, 以美国为首的各国央行开启量化宽松策略, 此举对抑制经济进一步下滑和衰退, 取得了短期效果, 但离经济体的真正复苏还有相当大距离。关键在于, 经济体的复苏需要颠覆过往的经济增长模式, 包括美国的过度负债消费模式已经难以持续。从中国经济复苏的模式来看, 中国启动内需主要靠的是投资拉动, 投资对GDP的贡献度超过50%, 消费对GDP的贡献度仍没有实质性提升。中国靠投资拉动的经济增长模式就难以有效转换为以消费拉动经济增长的模式。其次, 救市政策对市场的影响力将呈现边际递减效应。最后, 人民币升值因素仍将成为短期市场热钱博弈的主要套利机会。中国热钱的流动将对A股市场构成一定的支撑。

整体而言, A股市场系统性买入的时机仍未来临。主持人: 难道A股成为了全球经济新方向, 或者说成为全球股市的晴雨表了? 东方证券邵宇: 总之, 全球金融权力再平衡, 亚洲将获资本青睐。对美国经济负面展望将不可避免地导致市场对股票、债券、大宗商品等主要资产类别的重估。目前看来, 中国的债务问题或许只是“小巫”。

随着新型经济体和发达经济体实力的此消彼长, 金融力量和权力正逐渐向亚洲转移。金钱永不眠, 资本逐利流动永远力图寻找新的再平衡点, 这就是基于实体经济之差中选优过程。我们认为, 寻求增长的资产以及货币会倾斜于亚洲以及发展中国家。那些从储蓄导向型向消费导向型过渡的经济体, 例如中国、印度、巴西将是最佳选择。在私人机构信贷危机—公共机构信用危机—货币体系危机”的危机三段论中, 我们已走到了公共部门危机的高潮。我们认为, 去杠杆过程漫长, 它将会持续一段时间。从黄金美元到石油美元, 美元接替英镑掌控全球铸币权已有34个世纪, 欧洲的反抗和新兴市场的兴起或将一齐推动国际金融体系的又一次变革。

海通证券汤慧: 投资上我们建议“边走边打”。第一步: 地产、

链接 Link

昨日资金继续净流入

资金流入单位: 亿元

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流入量, 资金净流入量分布 (特大户, 大户, 中户, 散户), 板块当日表现, 板块近日常表现, 资金流入前三个个股, 趋势判断 (基本面, 技术面).

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流出量, 资金净流出量分布 (特大户, 大户, 中户, 散户), 板块当日表现, 板块近日常表现, 资金流出前三个个股, 后市趋势判断 (基本面, 技术面).

点评: 周四两市大盘低开高走, 资金继续回流。数据显示, 权重股、券商信托板块, 周四资金继续净流入, 为股指的走高作出了积极贡献。尤其是券商信托板块, 板块个股强势明显, 可择强关注。医药生物和化工板块, 前期资金连续净流出, 周四呈现资金净流入, 抄底资金开始积极回补, 可逢低参与。食品饮料板块, 周四资金连续出现净流入, 机构游资买卖积极, 短线积极关注。从周四板块资金流出数据看, 交运设备板块, 资金继续呈现净流出态势, 主要是高铁个股弱势, 板块分化走势明显。黑色金属板块, 周四资金继续出现净流出, 但机构和散户资金流出量小, 可逢低关注。建筑建材板块, 近期资金连续净流出, 个股震荡加大, 注意操作节奏。信息设备板块, 周三资金净流入, 周四资金又现净流出, 资金短线行为迹象明显, 注意操作节奏。家用电器板块, 周四全线上涨, 资金连续净流入, 可积极关注。

(以上数据由本报网络数据库统计, 国盛证券分析师成龙点评)