

大宗交易 | Block Trade | 接盘者踊跃 折价率降低

秦洪

本周大宗交易的特征主要有两个。一是大宗交易接盘者再度踊跃起来,大宗交易意向申报者突然增多。其中一名自称郭先生的买家申报的大宗交易意向为:买入京能置业、乐凯胶片、洪都航空、中国卫星、风神股份、郑煤机、庞大集团、鹏博士各1000万股。申报信息还承诺可给予税收优惠,并且当天到账。如此庞大的意向买盘,说明目前大小非限售股进入流通阶段后,并不会迅速对市场产生庞大的压力。

如此多的大宗交易意向申报信息给这些限售股东传递出一个信息,那就是手中的筹码是“皇帝的儿女,不愁嫁”。在此背景下,必然会在价格谈判过程中,居于主导地位。本周,我们还发现,虽然大宗交易信息频繁,但折价率依然处于较低的状态。比如说兖州煤业、平煤股份等品种。

本周大宗交易的第二个特点是:一度沉寂的转债、城投债券在本周突然活跃起来。对此,分析人士认为,转债的城投债的活跃主要有以下两个方面的原因。一是近期债券市场持续急跌,充分释放了风险,尤其是不少转债品种低于面值,这或许意味着债券的短线底部已经来临。另一方面则是因为部分转债所对应的正股价格在近期也反复活跃,成为市场的热点。这些信息的叠加,增加了各路资金对转债、城投债市场的兴趣,愿意通过大宗交易平台获得更多的筹码,进而繁荣了转债、城投债的交易。

重点个股点评

新开源 (300109): 公司是我国最大、全球第三的聚乙烯基吡咯烷酮(PVP)制造商,目前PVP主要应用于日用化工行业与医药产业。在家庭护理市场和个人护理领域,市场规模将保持年均14.94%的增长幅度,至2012年市场规模达343亿美元。随着PVP产品应用研究的深入,其应用领域将会增加。目前可预见PVP产品新的应用领域包括医药新产品领域、环保水处理领域、新能源领域、新型特种涂料领域、酿酒和饮料领域、能源开采领域、印刷行业的应用和养殖领域,而更新的应用领域也将不断被发现。因此,公司的成长空间广阔,未来随着产能的拓展,成长动能将更为强劲。

方兴科技 (600552): 今年6月,公司完成了重大资产重组,重组完成后电熔氧化锆、硅酸锆、球形石英粉等新材料业务及公司原有的导电膜玻璃业务成为公司的核心业务。其中,锆业务有望成为公司新的业绩增长点。因为国内相关行业对锆砂的需求却不断增加,比如说陶瓷、玻壳面板、锆化学制品、耐火材料、铸造等行业对初级锆产品旺盛的需求降低了下游厂商的议价能力。国内锆产品市场呈现供应短缺局面,锆砂库存量较低,锆英砂和下游产品的报价均已达到历史最高水平。因此,可以推断的是,直接面对下游的电熔氧化锆的价格涨幅可能要高于原材料锆砂的涨幅,如此来看,公司未来的业绩成长前景乐观,可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易摘要

Table with columns: 日期, 证券简称, 成交均价, 成交金额, 成交均价, 买入营业部, 卖出营业部. Lists various securities and their transaction details.

Table with columns: 日期, 证券简称, 成交均价, 成交金额, 成交均价, 买入营业部, 卖出营业部. Lists various securities and their transaction details.

万鹏/制表

半数受访投资者认为A股底部未明

谢祖平

最新数据显示,8月份消费者物价指数(CPI)增速由7月份高点6.5%回落至6.2%,是否意味着国内的A股市场将迎来政策宽松并展开强劲回升呢?本周联合调查,分别从8月份CPI有所回落,您认为未来3个月通胀能否得到有效控制?、您认为8月份CPI回落是否意味着紧缩政策也将随之逐步放松?、本周A股连创地量,是否意味着短期底部已经出现?、您认为当前A股市场成交低迷的主要原因是什么?和如果上证指数从本周开始展开一轮反弹,您认为反弹高点可达多少?五个方面展开,调查合计收到1051张有效投票。

其中,50.05%的投资者认为,虽然市场频频地震,走势疲弱,但目前市场并未探明短期底部。

通胀形势不乐观

国家统计局本周五公布的数据显示,2011年8月份全国居民消费价格总水平同比上涨6.2%,环比上涨0.3%,其中食品价格上涨13.4%,影响价格总水平上涨4.02个百分点,居住类价格同比上涨5.5%。

关于8月份CPI有所回落,您认为未来3个月通胀能否得到有效控制?的调查结果,选择“可以控制”、“有难度”和“说不清”的投票数分别为370票、611票和70票,所占投票比例分别为35.20%、58.14%和6.66%。从调查结果上看,三成五的投资者认为未来3个月通胀将可以得到有效控制,不过约六成的投资者则持否定意见。

事实上,虽然8月份CPI同比增速较7月份的6.5%回落了0.3个百分点,但是8月份CPI环比增速仍达到0.3%,国内物价仍处于涨势中,上涨的势头并未得到遏制。尤其是食品类价格,粮油、肉禽以及蛋价格均大幅度上扬,食品价格的上涨对国内居民生活所构成的压力明显。此外,若欧美启动大规模刺激计划,将加大国内通胀压力。

政策放松难实现

8月25日和9月7日A股市场均呈出现大幅上涨,在一定程度上与市场

预期央行将下调存款准备金率有关。不过,关于您认为8月份CPI回落是否意味着紧缩政策也将随之逐步放松?的调查结果,选择“逐步放松”、“不会放松”和“说不清”的投票数分别为357票、602票和92票,所占投票比例分别为33.97%、57.28%和8.75%。

不难看出,认为紧缩政策不会放松的投资者占优势,投资者对于政策面宽松的预期不大。我们比较认同政策不会放松的判断。首先从存款准备金方面看,虽然基数调整将在未来数月内冻结银行千亿计的资金,但是应该看到的是,今年上半年连续6个月提准,而7、8月未有提准动作,近期只不过通过基数调整达到间接提准的目的而已,短期下调准备金率概率不大,故货币政策有微调可能,但基调不会改变。从CPI看,8月份同比增速回落主要是由于去年翘尾因素影响下降,考虑到去年下半年以来物价涨幅较大的因素,今年9至12月份CPI同比增速将继续回落,但预计全年同比增速仍将超过5%,高通胀将限制政策放松的空间。

反弹高度很有限

本周沪市日成交金额最低下降至501亿元,周成交则萎缩至2820亿元,日成交较2010年7月5日不足450亿元的水平仍有差距,周成交金额与2010年7月阶段性底部区域时接近。

关于本周A股连创地量,是否意味着短期底部已经出现?的调查结果,选择“是”、“不是”和“说不清”的投票数分别为389票、526票和136票,所占投票比例分别为37.01%、50.05%和12.94%。从该项调查结果上看,投资者对于股指是否已经探明底部存在着分歧。

同时,关于如果上证指数从本周开始展开一轮反弹,您认为反弹高点可达多少?的调查结果,选择“2600点”、“2700点”、“2800点”、“2900点”和“3000点及以上”的投票数分别为586票、250票、107票、18票和90票,所占投票比例分别为55.76%、23.79%、10.18%、1.71%和8.56%。认为反弹高点在2600点和2700点的合计比例接近八成。

从上述两项调查结果分析,虽然近

期市场成交量出现明显的萎缩,但是投资者对于股指的向上反弹高度预期相当有限,并不认可目前股指已经探明重要的底部。

信心缺失是主因

那么,究竟是什么因素导致A股的持续缩量整理呢?关于您认为当前A股市场成交低迷的主要原因是什么?的调查结果,选择“资金供应不足”、“新股发行太多”、“市场信心缺失”、“经济形势复杂”和“政策持续紧缩”的投票数分别为93票、263票、350票、207票和138票,所占投票比例分别为8.85%、25.02%、33.30%、19.70%和13.13%。

从调查结果上看,认为资金供应不足和政策持续紧缩是A股萎靡不振原因的比例合计不足1/4,显示投资者并不认为目前资金面存在着问题。相比之下1/3投资者认为缩量主要在于信心缺失,而认为新股发行太多的比例也达到1/4。由此可以看出,投资者认为新股持续融资下市场缺乏赚钱效应,导致市场缺乏信心,进而反过来制约了股指出现趋势性上涨,从而陷入恶性循环。

两手准备不可少

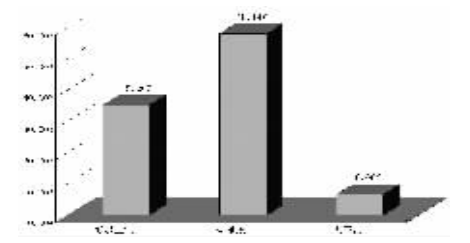
我们认为,随着近日上证指数再度回落到2500点之下,权重指标股出现一定的护盘迹象。然而,相比那些具有一定估值优势的大盘股,中小盘股以及重组股估值依然高高在上,近期对A股市场的负面影响也逐步显现。

本周二次新股一度出现整体性回调,林洋电子跌破发行价,部分近期上市的次新股股价也纷纷回落至发行价附近。而周五上市的蒙发利首日便破发。同时,考虑到8月份CPI环比仍上涨0.3%,国内通胀压力未减,政策难松动,而外围市场欧债危机也将继续影响A股市场,市场所处环境面临较大不确定性。

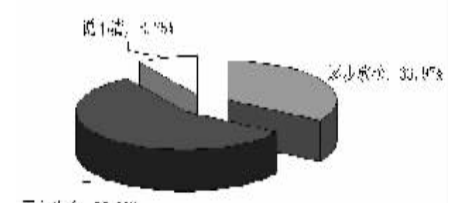
我们认为,目前市场正处于一个较为微妙时期,投资者可以上证指数2437点为参照,做好两手准备。当指数运行在2437点之上时,可进行波段性的运作,寻找市场中的交易性机会;相反,若后市一旦击穿2437点,市场进入短线恐慌杀跌行情的概率加大,上证指数不排除进一步向下运行至2319点之下。

(作者系大智慧分析师)

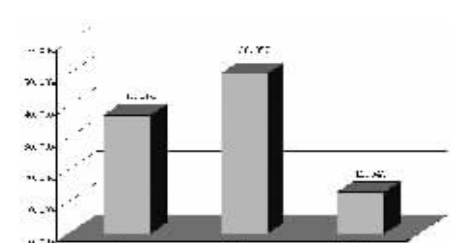
一、8月份CPI有所下降,您认为未来3个月通胀能否得到有效控制?



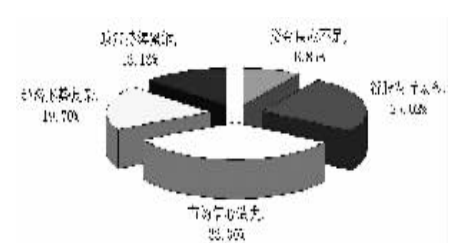
二、您认为8月份CPI回落是否意味着紧缩政策也将随之逐步放松?



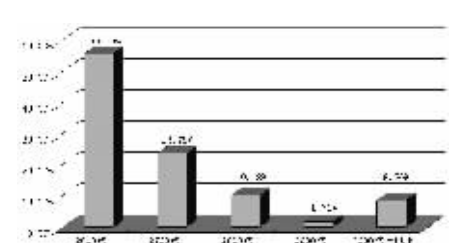
三、本周A股连创地量,是否意味着短期底部已经出现?



四、您认为当前A股市场成交低迷的主要原因是什么?



五、如果上证指数从本周开始展开一轮反弹,您认为反弹高点可达多少?



数据来源:大智慧投票箱

本月筑底为主 下月看涨可期

陈世军

本周股指继续下跌,深综指到周二收出了7连阴,但因成交量进一步萎缩,接近去年7月低点的水平,显示市场下跌动力进一步衰减,且股指在8月9日低点存在较强的支撑作用,因此,周三股指出现较强的反弹行情。

周三的反弹得益于新材料“十二五”规划的发布,当天磷矿石与锂电池概念股带动了整个化工和新材料板块个股的集体上涨。而在权重板块方面,国海证券与方正证券亦带动券商板块集体拉升,致使股指最终收于当天高位,一时间点燃了投资者的看多热情。不过,周四股指并未延续反弹,而是在外围市场大幅反弹的情况下意外走弱,虽然周一的跳缺口客观上存在一定的技术阻力,但尾盘一小时的跳水走势却又令投资者遭受打击。

周五,国家统计局公布了备受关注的8月份经济数据,其中消费者物价指数(CPI)同比上涨6.2%,较7月份的6.5%稍有回落,但仍然处于高位,从而令A股市场投资者情绪再起波澜。最终,大盘周K线继续收于5日均线之下,表明股指仍处于中期下降趋势中。而在K线组合上,上证指数尚且安全,深综指则明显较弱。相对应的是,本周权重股表现相对稳定,而大量中小盘股则表现较弱,其中强势股(如创业板次新股)出现了补跌。

但是,没有只跌不涨的股市,根据以往的经验并结合近期的基本面情况看,本月A股市场走势很可能属于筑底性质,而在国庆节之后迎来一波像样反弹行情的可能性较高。

目前市场最为重要的信息就是成交量的极度萎缩。放量可以没有度,但缩量永远也无法靠人为因素办到。上证指数去年7月的低点是在2009年8月见顶并经历了长达11个月的

震荡调整之后所形成的,其所对应的成交量水平无疑具有重要的比较和参考价值。

自去年11月见顶以来,到本月底又将是一次经历时间长达11个月的调整,而眼下的成交量水平已很接近去年7月低点的水平,如果扣除1年来的扩容因素,成交量可以说又一次萎缩到了跌无可跌的程度。就市场行为而言,在空头力量衰竭之后,随后就是多头力量什么时候反击了。

其次,上证指数2437点即使被打穿,但按现今的成交量水平,也很可能会在其下方附近迅速形成日线级别的背离格局,从而确立阶段底部的最终形成。其三,长假因素往往让大众投资者观望情绪进一步浓厚,而恰在此时,主力的拉抬成本最低。

当然,目前最令人困惑的是找不到多头发起反击的充分理由。事实上,股

市对基本面的反映是超前的,当下的负面因素并不表明基本面一段时间内仍会进一步恶化。

美国总统奥巴马周四晚些时候公布了总额4470亿美元的就业刺激计划,这对美国经济和股市应该会构成利好支持,而此前,德国最高法院已作出裁决,支持德国政府参与欧元区针对债务危机发起的救助计划,这对于欧洲无疑也是一线曙光。同时,面对全球严峻的经济形势,七国集团(G7)峰会传递出的信号是积极的,在本月20日至21日美联储将拿出的也很可能是更加务实的经济刺激政策,而不仅仅是简单地投放货币。对于国内来讲,虽然核心的掣肘因素是通胀和物价,但在全球都维持宽松政策以刺激经济的大环境下,中国或许不会一直紧缩,毕竟经济增长是一枚硬币的另一面。

从狭义货币量(M2)的同比增速看,

上一轮的低点出现在2008年11月,为14.73%。而今年7月的M2增速为14.66%,两者相当,这表明货币紧缩或许不太可能进一步加强,甚至已经到头。

接下来,A股市场最有可能的走势是下周将产生反弹,令技术面回稳。但由于国庆长假将至,反弹之后又会陷入横盘震荡或小幅回落的状态。而像样的上涨行情有可能会发生在国庆节之后(类似于去年)。为此,投资者当前应以持股为主,不必对大盘太过担忧。

(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

四大因素困扰 股指欲振乏力

证券时报记者 万鹏

昨日,两市大盘呈现高开高走,然后震荡回落的走势。至收盘时,上证指数和深成指均较前一个交易日略有下跌,日K线图上收出带较长上影的小阴线。从周K线图来看,两市股指也以低位小阴线报收,成交金额较前上周继续萎缩。

国家统计局昨日发布了8月份经济数据,消费者物价指数(CPI)同比增幅为6.2%,为8个月来首次降低。在此利好刺激下,两市股指双双跳空高开,并出现一波显著拉升。不过,此后股指便开始震荡回落,并最终收以阴线报收。

业内人士指出,股指的弱市表现主要有四个方面的原因。

一是市场缺乏明显的热点。昨日两市达到10%涨停的个股仅有3只,而达到10%跌停的个股有2只,跌幅超过5%的个股有29只。

二是成交量低迷,难以激发投资者的做多热情。昨日两市成交金额仅有991亿元,较前一个交易日继续减少。投资者观望情绪进一步蔓延。

三是CPI下降幅度低于市场预期,对大盘刺激作用有限。此前不少主流机构预测,8月份CPI涨幅将不超过6%,而实际发布的数据是6.2%。数据还显示,8月份食品价格上涨了13.4%,工业品出厂

价格同比上涨了7.3%。这也预示着通胀形势依然不容乐观。

四是紧缩政策放松的预期有可能落空,甚至一些分析人士还指出,不排除年内还有加息的可能。

受上述几个方面的影响,两市资金也呈现净流出状态。证券时报资金流向数据显示,昨日两市资金净流出了65.73亿元。其中中小盘股资金净流出37.06亿元,中盘股资金净流出17.14亿元,大盘股资金净流出11.53亿元。

对于下周大盘的走势,多数分析师认为,股指的反弹能否延续,以及反弹力度的强弱主要取决于流动性能否得到改善。