



宝弘资产管理 BaoHong Asset Management 上市公司股权激励专家 www.baohong518.com

9月29日大宗交易

Table with columns: 证券简称, 成交价格, 成交量, 成交金额, 买方营业部, 卖方营业部. Includes data for 深市 and 沪市.

限售股解禁 Conditional Shares

9月30日, A股市场共有6家上市公司的限售股解禁。

泰禾集团 (000732): 股改限售股。解禁股东16家, 均属于“小非”, 无关联关系, 所持限售股全部解禁, 合计占流通A股比例为25.11%...

沙钢股份 (002075): 首发原股东限售股。解禁股东1家, 持股占总股本比例为7.54%, 为第二大股东, 为国有控股股东, 首次解禁且持股全部解禁, 占流通A股比例为42.86%...

广田股份 (002482): 首发原股东限售股。解禁股东1家, 即深圳市东方富海创业投资企业(有限合伙), 持股占总股本比例为6.75%, 为第四大股东, 为其他法人, 首次解禁, 且持股全部解禁, 占流通A股比例为27.00%...

比亚迪 (002594): 首发机构配售股, 占流通A股比例为23.44%, 占总股本比例为0.64%。该股的套现压力较大。

*ST联华 (600617): 股改限售股。解禁股东3家, 即江苏省建丰工程检测有限公司、何云才、上海朴相资产管理, 持股占总股本比例分别为12.18%、7.18%、2.24%, 均为首次解禁, 解禁股数合计占流通A股比例为33.96%...

赛轮股份 (601058): 首发机构配售股, 占流通A股比例为25.00%, 占总股本比例为5.19%。该股的套现压力很小。

(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 Daily Bulletin

大盘再创新低 游资抛售明显

周四大盘继续走弱, 沪指再创新低, 板块指数全线继续飘绿, 权重股也继续领跌。

沪市交易公开信息显示, 跌幅居前的个股为连云港、珠江实业和轻纺城。连云港, 连续下跌后加速下跌, 盘中多次触及跌停, 交易公开信息显示, 机构和游资大举抛售, 规避。珠江实业, 震荡走低后, 午盘前跌停, 交易公开信息显示, 虽买入居前有一机构席位, 但游资在中信证券上海淮海中路证券营业部等券商席位大举抛售, 规避。轻纺城, 大幅低开, 放量跌停, 交易公开信息显示, 华泰证券江阴福泰路证券营业部等券商席位游资兑现明显, 规避。

深市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股为*ST威达。该股低开, 窄幅震荡, 午盘后放量拉升涨停, 交易公开信息显示, 一机构席位卖出居前, 游资在湘财证券北京北四环东路证券营业部等券商席位买入居多, 逆市上涨, 短线看高。

深市跌幅居前的个股为航天科技、西藏矿业和科学城。航天科技, 前期强势股, 近日高位滞涨, 当天低开低走, 尾盘前放量跌停, 交易公开信息显示, 机构和游资争相抛售, 后市看跌, 规避。西藏矿业, 尾盘前放量跌停, 交易公开信息显示, 机构席位一买四卖, 且卖出机构均为纯卖出, 破位下跌, 仍将走低, 规避。科学城, 近期放量滞涨, 尾盘一度跌停, 交易公开信息显示, 游资席位买卖差别不大, 短期弱势继续维持, 观望。

总体来看, 周四大盘再创新低, 成交有所放大, 显示市场有形成恐慌的趋势, 交易公开信息显示, 机构和游资继续大举减仓, 长假即将来临, 市场弱势难改, 短线继续以控制风险为主。

(作者系国盛证券分析师程荣友)

三季度7、8、9月, 大宗交易额逐月缩减

股指下行 9月大宗交易量同步萎缩

证券时报记者 唐立

今年以来大宗交易平台交易异常火爆, 成为了投资者异常关注的市场焦点。数据显示, 今年的大宗交易在季度环比上增量明显。一季度沪深两市共计成交1045笔大宗交易, 二季度大宗交易继续升温, 达到1209笔。尽管三季度大盘萎靡不振, 不断创出新低, 但并无碍大宗交易数据的继续攀升, 截至9月28日, 该季度累计完成的大宗交易数量已经达到了1455笔, 创下年内新高。与去年同期仅660笔大宗交易的数量相比, 三季度以来的大宗交易已经同比增长逾120%。

根据证券时报数据统计, 截至9月28日, 三季度大宗交易累计成交27.36亿股, 成交金额达到318.1亿元, 无论成交量还是成交金额, 均接近今年以来的三成。

纵观三季度大宗交易的成交明细, 电子股国星光电的交易笔数多达59笔值得关注, 该股共成交1854万股, 成交金额达到4.79亿元。而东软集团共53笔交易也与其前者相距不远, 该股共成交2949万股, 成交金额达到3.03亿元。值得注意的是, 东软集团的所有交易均发生在申银万国旗下的营业部之间, 其中卖方主要是申银万国证券深圳红荔西路营业部, 买方则主要是申银万国上海周浦证券营业部。另外, 金融股广发证券的大宗交易动向亦值得关注, 该股尽管仅发生了23笔交易, 但成交金额却

多达7.27亿元。有意思的, 广发证券的卖方均清一色地来自广发证券旗下的广州黄埔大道营业部和广州河北路大都会广场营业部, 买方还不足广发证券营业部的身影, 这也让该股背上了自家股东相互对倒的嫌疑。从三季度的月份环比数据上看, 升降的迹象明显, 9月的大宗交易甚至陷入了低谷。数据显示, 7、8、9月的大宗交易成交量分别为9.47亿股、13.05亿股、4.83亿股, 成交金额则分别为129.31亿元、128.71

大宗交易成为解禁股的“欢乐谷”

见习记者 邓飞

截至昨日, 三季度大宗交易平台共计成交273573.33万股, 成交总额已逾318亿元。解禁股撤换大宗交易平台已经成为常态。解禁股因为数量巨大且持股相对集中, 历来都通过大宗交易平台分拆出售, 以避免对二级市场股价形成冲击。

以郑煤机为例, 作为去年末各家券商评选出的2011年金股之一, 其今年以来的股价表现备受瞩目。在今年2月底, 公司股价创出47.88元的高位后, 便一路震荡下行, 与大盘3、4月份的反弹走势

相背离。进入三季度, 股价更是跌破6月份低位加速探底, 截至昨日收盘报25.08元, 较年初高位接近腰斩。不容忽视的是, 今年8月3日其大量限售股集中解禁, 投资者担心抛压加剧, 恐慌情绪蔓延导致股价破位下行。

从大宗交易的数据来看, 郑煤机遭到大股东大手笔的折价抛售, 进一步助推了股价加速下跌。从8月4日至8月16日短短9个交易日中, 郑煤机就发生了11笔大宗交易, 共计成交771.18万股, 成交金额高达22473万元, 且卖方均为海通证券股份有限公司威海高山街营业部。交易价格从26.42

元至31.23元不等, 折价率则在4%至14%之间波动。有趣的是, 申银万国证券股份有限公司上海长江南路证券营业部在8月8日至8月16日期间, 共分6笔交易从卖方手上买入共计371.18万股, 成交金额高达10217万元, 成为绝对的接盘主力。更为蹊跷的是, 不管当时郑煤机股价如何波动, 其基本都能以10%以上的折价率从卖方手中拿到股份, 似乎双方早有默契。

记者翻看资料发现, 能够如此大手笔减持的只有排名前十位的股东。郑煤机经过近半年的下跌后, 股东减持意愿依然强烈, 可苦了扎

堆进驻的公募基金。同时, 作为主要接盘方的申银万国上海长江南路营业部, 其通过大宗交易折价拿货后在二级市场上分批摊派赚取差价的意图较为明显, 这从随后的二级市场股价表现也能看出端倪。

不过值得注意的是, 随着A股不断新低寻底, 估值进一步下移, 在股价持续回落的同时, 股东开始惜售, 通过大宗交易减持的意愿也逐步降低。进入9月份后, 大宗交易锐减, 成交股数较上月大幅缩减逾6成, 成交金额也不足上月的一半。相信随着大盘反弹, 大宗交易回暖也是大概率事件, 彼此同向性的步调将在很长一段时间内一直存在。

零售行业: 四季度有望跑赢大盘

欧亚非 誉猛

从零售整个行业以及各子行业的分析中发现, 零售板块四季度进行估值切换的概率较大。我们判断, 四季度有望迎来行业估值切换, 而且零售行业有望跑赢沪深300。

四季度行业增速高位震荡

2011年8月份零售行业指数增速为37.25%, 相对7月份有所回落, 但零售行业景气度仍处于历史高位。虽然今年8月零售行业指数增速有所下降, 但仍保持在35%以上的水平, 这一结果与国家统计局发布的扣除价格因素后的限额以上商品消费增长率水平相互印证。随着销售旺季的到来, 预计未

来一段时间零售行业良好景气度仍将维持, 购买力和消费意愿也在不断增强。

近来占指数权重较大的食品类、如猪肉等价格持续攀升, 对居民日常生活影响显现, 我们预计消费者价格指数(CPI)仍将维持高位运行, 最早明年一季度才会出现回落迹象, 社会批发零售贸易业的零售总额的增长趋势将得到延续。另外, 我们从消费者信心指数可以看出, 7月份消费者信心指数有所回落, 但仍保持高位震荡, 我们认为消费者信心指数维持高位震荡的概率较大, 居民仍将比较旺盛。

四季度估值切换明显

我们通过分析历年来四季度估

值切换情况发现, 四季度零售行业进行估值切换的概率较大, 有50%以上的概率发生估值切换。从历年来看, 四季度进入估值切换概率较大, 尤其是在2003年之后估值切换概率逐步增加, 有近80%的年份发生了估值切换。

首先, 从行业自身估值变化角度来分析, 四季度零售行业估值切换的概率更大。分析发现, 2004年及以后基本都发生了估值切换, 但2007及2008年估值切换相对不是很明显, 估值切换发生概率在71.43%。而且从历年情况来看, 四季度估值溢价率高于平均溢价率的概率达60%以上。

影响, 我们从相对估值角度来分析估值切换, 零售行业相对沪深300估值溢价率在四季度出现大幅上涨的概率更大。分析发现, 2004年及以后基本都发生了估值切换, 但2007及2008年估值切换相对不是很明显, 估值切换发生概率在71.43%。而且从历年情况来看, 四季度估值溢价率高于平均溢价率的概率达60%以上。

投资组合建议

前期零售行业的优异表现符合我们中期投资策略的判断, 进入8月中旬以后股价出现一定幅度的调整, 没有如我们预期提前进入估值切换行情, 主要反应投资者对宏观层面及行业增速的担心, 目前估值

水平已经包含了投资者对行业的悲观情绪。我们认为四季度的估值切换行情仍然值得期待。

我们仍然最看好百货行业, 投资者可重点关注: 1、一二线城市中主要门店偏中高端定位的公司, 主要包括王府井、友阿股份、首商股份、广州友谊; 2、以珠宝销售为主的潮宏基、老凤祥; 3、区域角度来看, 我们认为估值合理, 改善空间较大的重庆百货和文峰股份、合肥百货进入投资区域, 新华百货预期逐步改善, 下半年受事件驱动因素影响将带来超额收益。而成商集团主要关注公司春熙路太平洋店的官司进展, 如果取得突破, 将迎来较大投资机会。

(作者系广发证券分析师)

资金流向 Money Flow

资金继续全线净流出

时间: 2011年9月29日 星期四

资金流入单位: 亿元

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流入, 特大户, 大户, 中户, 散户, 板块当日表现, 板块近日表现, 资金流入前三个股, 趋势分析. Includes data for 银行, 餐饮旅游, 保险, 证券信托, 采掘.

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流出, 特大户, 大户, 中户, 散户, 板块当日表现, 板块近日表现, 资金流出前三个股, 后市趋势判断. Includes data for 化工, 有色金属, 机械设备, 医药生物, 信息服务.

点评: 周四两市大盘跳空下跌, 板块指数继续全线飘绿, 个股普跌, 资金呈全线净流出态势。数据显示, 银行板块成为当天唯一有资金净流入的板块, 护盘迹象明显, 但机构和散户资金流入不大, 板块整体弱势, 观望为宜。保险和证券信托板块, 因机构和散户流出量不大, 跌幅相对较小, 券商板块有相对强势表现, 可关注。餐饮旅游板块, 近日资金流出量不大, 可择强关注。采掘板块因煤炭个股表现相对较强, 周四资金净流出量不大, 宜择强关注。

从周四板块资金净流出数据来看, 权重的化工、有色金属和机械设备板块, 资金出现连续净流出, 是周四大盘再创新低的最大做空力量, 短线宜观望。医药生物板块, 周四资金出现净流出, 个股分化加大, 只可择强关注。信息服务板块, 近日有个股走强, 资金进出频繁, 短线强势个股或有机会。

(以上数据由本报网络数据部统计, 国盛证券分析师成龙点评)

医药行业: 防御性大旗下沙中淘金

杨艳萍

3季度以来, 由于国内外市场环境不佳, 医药行业继续弱势下跌, 但明显跑赢大盘。截至9月23日, 申万医药生物指数下跌4.97%, 而沪深300指数下跌11.94%。跑赢大盘主要是在于上半年的巨大跌幅, 估值回归合理, 行业增长确定, 在经济形势不明朗的情况下, 具备较大的防御性。

目前市场对医药行业相对偏高的估值仍存担忧。从估值上看, 医药板块估值水平比年初已经大幅下降, 但和2008年的22.25倍的历史底部相比仍有距离; 相对大盘的溢价达150%左右, 处于较高水平。由于沪深300的估值水平已经位于历史低位, 再次大幅下降的几率较小, 因此医药板块的估值不是没有进一步降低的可能。

尽管短期内受整个市场以及抗菌分级管理正式颁布与药品价格下调等政策影响, 医药二级市场走势可能仍将受到一定压力。但在当前大盘弱势调整的情况下, 医药板块长期利好因素仍然存在, 其防御性和抗通胀概念仍将受到投资者的关注。

未来短期内对医药行业将产生较大刺激的将是医药生物行业十二五规划的出台, 但在时间上尚存不确定性。东北证券分析师周思立认为, 医药行业短期难现成长性拐点。从成长性看, 医药板块已经连续三个季度营收增速低于30%, 净利润增速在20%左右。今年上半年, 申万医药生物板块的营业收入同比增长率为21.13%, 归属于上市公司股东的净利润同比增长率为21.17%, 销售毛利率为27.21%。与第一季度相比, 变化均不明显。医药生物板块的营业收入和净利润的同比增速在去年第一季度达到顶峰, 分别达到31.11%和65.77%。随后快速回落。

由于基数原因, 预计下半年的营收和净利增速或将略有回升, 但可能仍在低位徘徊, 短期内还看不到加速上涨趋势的形成。投资者可以从两方面把握医药股的投资机会。第一类是由于新品开发、产能扩张和产品提价等导致业绩向好, 且估值较低、调整较为充分的成长股; 第二类是有定向增发计划的部分个股。四季度可重点关注关注科华生物、通策医疗、鱼跃医疗、马应龙、华润三九、益佰制药、仁和药业、海翔药业等个股。

(作者系今日投资分析师)