



大宗交易/定向增发/股权激励/PE投资
上海运营中心: D21-50582412 60590240
北京运营中心: 010-52872517 82112456
深圳运营中心: 0755-88262018 88262002

12月13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

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

限售股解禁 | Conditional Shares |

12月14日, A股市场有三家公司限售股解禁。海南海药(000566): 股改限售股。解禁股东2家。其中, 深圳市南方同正投资有限公司, 为第一大股东, 为其他法人, 持股占总股本19.66%。

西部资源(600139): 定向增发限售股和股改限售股。解禁股东1家, 即四川恒康发展有限责任公司, 持股占总股本50.45%, 为第一大股东, 为其他法人, 此次解禁股数占流通A股65.27%, 占总股本比例为29.17%。

南京新百(600682): 股改限售股。解禁股东2家。其中, 南京市国有资产经营(控股)有限公司, 为第二大股东, 为国有控股股东, 持股占总股本15.74%。余下1家股东, 南京纺织厂, 持股占总股本0.042%, 属于“小非”。

龙虎榜 | Daily Bulletin |

游资慌忙抛售

程荣庆

周二大盘加速下跌, 板块指数全线飘绿, 权重股和题材股跌跌不休, 仅有文化传媒板块一枝独秀。沪市涨幅居前的个股为中文传媒和浙报传媒。

周二文化传媒板块逆市走强, 成为盘中一个明星亮点。中文传媒, 低开高走, 午盘后放量大涨, 尾盘前涨停, 游资在中信金通杭州延安路证券营业部等券商席位买入居多, 领涨个股, 短线还有空间, 大盘弱势, 见好就收。

沪市跌幅居前的个股为银鸽投资、创业资源和百科集团。银鸽投资, 低开低走, 尾盘前放量跌停, 游资在兴业证券广州东风中路证券营业部等券商席位有超过千万元的大额抛售, 破位下跌, 还有下跌惯性, 规避。

深市涨幅居前的个股为中成股份、大地传媒和金字车城。中成股份, 受公司签订重大合同消息刺激, 该股以“一”字型涨停K线报收, 中投证券广州中山六路证券营业部等游资席位买入居多, 短线继续看高。

总体来看, 周二大盘放量杀跌, 跌停个股明显增加, 游资席位抛售明显, 大盘弱势难改, 操作上继续不宜盲目抄底。(作者系国盛证券分析师)

广发证券: 2012年A股将温和上涨

证券时报记者 杨冬

广发证券2012年度投资策略报告会昨日于深圳召开。广发证券投资策略研究员林鲁东在会上指出, 2012年A股将呈现出温和上涨的走势, 预计上证综指全年的运行区间将在2300点至3100点之间。

林鲁东认为, A股上市公司净利润增速在2003年之后曾连续下滑了12个季度, 2007年之后曾经连续下滑了8个季度, 而当前则已经连续下滑了6个季度, 因此明年A股上市公司净利润增速极有可能见底回升。

具体而言, 林鲁东指出, A股非金融类上市公司净利润增速可能在明年年中将升至个位数, A股上市

公司整体净利润增速也将在明年年中见底, 下半年则将温和回升, 预计明年全年A股上市公司净利润增速将略超10%。

在市场流动性方面, 林鲁东认为, 在中性的预期下, 狭义货币(M1)增速将于明年一季度见底, 在时点上先于A股上市公司净利润增速见底; 广义货币(M2)增速则将在明年9月份降至历史低点, 经济增长和通胀也将随之双双回落。

林鲁东还预计, 2012年人民币新增贷款总额将超过8万亿元, 贷款余额增速同比2011年将略有回升。

对于2012年的整个宏观经济的运行情况, 广发证券宏观经济研究小组认为, 预计明年一至四季度

的GDP增速将分别为8.5%、8.6%、8.8%和9.0%, 预计全年GDP增速将为8.7%, 明年宏观政策可能会更加关注“稳增长”。

消费方面, 广发证券认为, 明年宏观经济的下行将对消费带来两个较明显的负面影响, 一是政府消费支出增速将下滑, 二是国内高端消费支出增速也将明显下滑; 不过, 近年来劳动力成本的上升推动了农村居民收入的快速增长, 农村收入增速明显高于城市, 因此预计中低收入阶层消费增长将在明年加速。

出口情况方面, 广发证券预计, 欧洲经济在2011年第四季度极可能陷入负增长, 2012年一季度也极有可能延续衰退趋势, 这种

趋势会迫使欧元区加快处理欧债危机; 随着欧债危机的逐步解决, 中国的出口将会出现回升, 预计明年中国出口增速将维持15%左右。

投资方面, 广发证券认为, 仅在2008年全球金融危机之时, 中国的房地产投资增速才低于10%, 预计明年房地产投资增速不太可能低于10%。

广发证券同时认为, 明年是中国经济转型的关键一年, 因此转型质量决定了未来经济发展的方向。

与会的国家发改委宏观研究院副院长陈东琪表示, 2012年中国经济增长还将进一步下降, 而这一极可能陷入负增长, 2012年一季度也极有可能延续衰退趋势, 这种

趋势会迫使欧元区加快处理欧债危机; 随着欧债危机的逐步解决, 中国的出口将会出现回升, 预计明年中国出口增速将维持15%左右。与会的证券时报副总编辑宫云涛指出, 在经济转型的过程中, 中国应当改变“唯GDP论”的传统思维, 转向低耗能、集约化、持续稳定性的增长模式; 中国目前投资拉动型经济增长模式的可持续性还有待观察, 大量的政府性投资极有可能造成工业产能的过剩以及社会资源的浪费; 在产业规划制定上要具备前瞻性的眼光, 要考虑到几年以后产业的发展, 比如近年来作为新兴产业被鼓励发展的风电、太阳能行业, 在鼓励政策出台2年至3年竟然出现了产能的严重过剩; 此外, 中国应完善金融体系建设, 降低社会融资成本, 在信贷以及企业上市政策方面应向中小企业以及能够吸收大量社会就业的企业进行倾斜。

招商证券: 明年A股将现中间高两头低

证券时报记者 曹攀峰

昨日, 招商证券在深圳举行了2012年度投资策略会。招商证券策略研究团队认为, 2012年将结束滞胀局面, 将面临低增长低通胀的经济形势, 流动性的好转比较确定, 股市优于今年, 单边下跌将结束。并认为, 明年流动性上半年放松, 下半年回笼, 股指呈现中间高两头低的概率较大。

展望明年, 招商证券认为, A股的涨跌规律并未改变, 经济周期位置将决定股市表现, 而A股最怕的就是通胀。招商证券统计了从

中国股市成立以来各年的收益率及当年经济周期后发现, 收益率最差的年份是滞胀阶段, 即使在低增长低通胀或者经济萧条阶段, 股市的收益率也必滞胀阶段要高。

事实上, 2011年就是经济滞胀期。展望明年, 招商证券认为, 经济周期的滞胀阶段将结束, 中国经济将从今年的滞胀阶段进入到明年的低通胀、低增长阶段, 经济增长趋势前低后略高, 因此股市走势也将迥异。

招商证券预计, 明年通胀水平将快速回落, 二季度消费者物价指数(CPI)可能降至3%以下, 预

计宏观政策将不得不放松, 因此, 明年流动性相较今年为好, A股单边下跌的行情也将结束。而明年股指呈现中间高、两头低的概率较大。原因在于, 明年流动性将呈倒U走势, 一季度紧平衡, 二三季度宽松, 四季度再回笼。以招商证券使用的货币缺口指标看, 明年二三季度货币缺口是最宽裕的阶段, 对应股票指数应该是中间高, 两头低。

而从影响股市的事件看, 招商证券认为, 明年一季度底是意大利、希腊偿还债务的高峰期, 欧债危机届时将处于最不确定时期。在

欧债危机尚未形成有效解决办法的前提下, 明年一季度金融市场仍存在外部事件冲击的可能性, 事件会影响市场回暖节奏。

在行业配置和组合方面, 招商证券认为, 与2011年的滞胀相反, 明年的核心线索是通胀回落、成本压力缓解, 明年全年都要关注需求稳定而成本压力缓解、毛利率出现拐点的行业和公司, 以大众消费品为主。

基于经济趋势(需求)和成本(毛利率)变化趋势, 招商证券判断, 行业盈利拐点出现的次序将为: 大众消费品—制造业—

周期类行业。明年一季度宜配置稳定增长的医药、食品饮料、纺织服装等消费品, 以及轻工制造、公用事业等。明年二、三季度, 应关注估值和盈利修复的进展, 增加制造业和周期性行业配置。届时, 化工、家电、汽车等制造业需求回落的趋势有望企稳, 同时毛利率已回升, 景气拐点有望出现; 如果经济见底迹象出现, 还可以增加煤炭、建材等周期品配置。到了第四季度, 政策再次趋于稳定, 通胀从低位开始反弹, 流动性放松和经济回升已在股市得到反映, 市场调整概率大, 配置再次回归稳定增长行业和具有真正高成长性的个股。

123亿资金单边出逃 恐慌令A股成短期“粘井”

证券时报记者 言心

经过上周碎步下移之后, 昨日沪深两市大幅跳空下挫报收中阴, 上证指数创出本轮调整新低2245.87点, 距离2001年A股大顶2245.43仅一线之遥, 全天跌幅1.87%。伴随股指大蹶, 成交骤然放大, 两市合计962亿元, 盘中的恐慌盘正在涌出。证券时报数据部统计, 两市一天单边流出的资金就高达122.97亿元。

单日失血123亿元

尽管早盘金融股一度护盘, 但终不敌恐慌情绪下的杀跌力量, 一度活跃的水利、农业股溃不成军。截至收盘, 金融板块跌幅1.87%, 仍是两市跌幅最小的板块。文化传媒板块尾盘走高, 遗憾的是, 独木难支, 股指加速下跌。从做空品种看, 跌幅最大的板块是摩托车板块、船舶制造、自行车, 跌幅分别为6.15%、5.36%、5.26%。昨天盘中领跌的地产股依然大挫3.78%。此外水泥、化纤、玻璃等板块纷纷加入大跌的行列, 而这些都是受到房地产高压调控的相关行业的个股。个股全面普跌, 收红的仅100只左右, 两市跌停股达23只之多。B股同样全面收绿。

申银万国证券行业统计数据表示, 23个行业全部呈现资金外逃, 无一行业有资金流入。化工和机械电子设备行业成为行业资金外逃数量最多的两个行业, 分别外流13.86亿元和13.38亿元, 第三是医药生物行业, 板块流出资金多达9.95亿元。此外, 房地产股大挫3.78%, 与之相关联的水泥等板块也纷纷大

跌, 数据显示, 这些板块的资金外流也很明显。房地产资金单日流出5.53亿元, 而前日仅外流不到1亿元; 建筑建材外流6.60亿元。此外, 金融服务外逃8.21亿元, 采掘业流出7.62亿元。

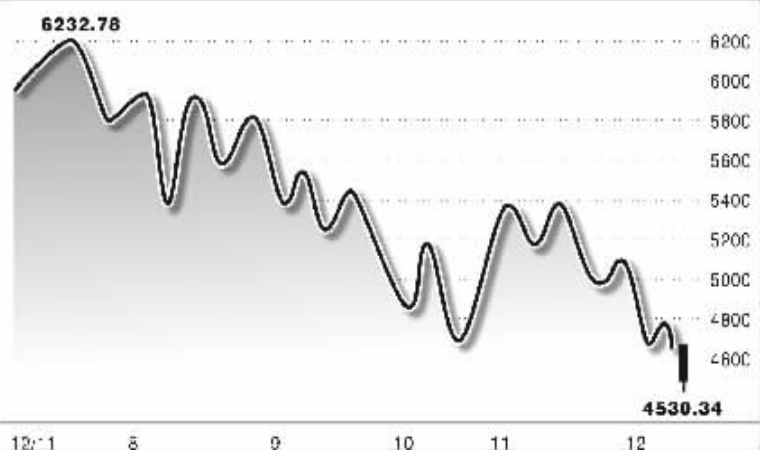
几大市场比较后发现, 中小板昨日资金流出量竟是创业板的3倍。证券时报网络数据部的统计数据表示, 创业板和中小板资金流失很严重。创业板昨日净流出7.63亿元, 中小板单日净流出资金更高达22.35亿元, 3倍于创业板。

12月资金一直净流出

昨日恐慌放量之前, 沪深两市已经延续了一周多的地量。12月5日至今, 沪市A股日均成交刚400亿元, 昨日陡增到515.9亿元。这一数据表示, 前期市场期待的地量见地价已经破灭, 取而代之的是新的恐慌将带来新的低点。记者注意到, 在市场缩量中, 依然有资金持续流出。证券时报的统计数据显示, 12月5日, 沪深两市净流出124.06亿元; 12月6日, 沪深两市净流出39.36亿元; 12月7日, 沪深两市净流出7.32亿元; 12月8日, 沪深两市净流出14.78亿元; 12月9日, 沪深两市净流出67.65亿元; 12月12日, 沪深两市净流出63.59亿元。

与此同时, 沪深两市新股上市节奏不减, 12月以来已经有5家新股上市, 这同样对A股市场短期资金形成了抽离。12月5日上市的棒杰股份募资3.0227亿元, 同日雪人股份募资7.92亿元; 12月8日百圆裤业募资4.3008亿元, 同日永高股份募资9亿元; 12月12日东吴

中小板昨日资金流出达22.35亿元, 三倍于创业板



数据来源: 证券时报网络数据部 吴比较/制图 谭恕/制表

证券募集资金更高达32.5亿元。此外, 产业资本再现减持。12月以来, 深天马A、酒鬼酒、太极实业、一汽富维和工大首创创股东卖

出, 各卖出49942万股、33025万股、53596万股、260万股和2万股。专业人士预计, 昨日资金恐慌出逃后, 短期将出现鲇鱼效应, 部

23个行业全部呈现资金流出

Table with columns: 申万一级行业, 资金流(亿元)

B股杀气腾腾 风险集中释放

钱向劲

周二B股市场低开低走, 显著收低, 跌幅明显大于A股。其中沪B指收报213.4点, 跌幅达3.44%; 深成B指收报4103.18点, 跌2.57%, 成交较前一交易日有所放大。盘面显示, B股全面下跌, 医药、家电等个股出现补跌。消息方面, 外国股市在欧债危机忧虑情

绪升温的打击下大跌, 重创投资者信心, 同时对国内政策动向的逐渐失望和经济增速下滑的担忧, 也打击投资者情绪, 均对B股运行形成较大负面影响。

当前B股连续调整, 继续释放着风险, 存在阶段性杀伤力, 尤其是年底资金面偏紧, 且尚存一些不确定因素, 估计随后出现的技术性反弹高度也会比较有限。

总体而言, 年内市场机会很小, 阶段操作中, 多看少动为主、控仓等待。而从中线角度而言, 目前则是空仓者选股好时机, 随着新股密集发行告一段落, 明年1月中旬下旬市场迎来发行真空期。一旦扩容节奏放缓, 加之年初资金供给稍稍充裕, 大盘冬播春收的状况有望显现, B股也有望迎来力度稍大的反弹行情。(作者系中信金通分析师)

资金流向 | Money Flow |

时间: 2011年12月13日 星期二

Table with columns: 板块, 资金净流入, 净流入, 净流入, 净流入, 净流入, 净流入, 净流入

板块资金全线净流出

时间: 2011年12月13日 星期二

Table with columns: 板块, 资金净流入, 净流入, 净流入, 净流入, 净流入, 净流入, 净流入

资金流出单位: 亿元

Table with columns: 资金流出前三位, 资金流出前三位, 资金流出前三位, 资金流出前三位

点评: 周二两市大盘继续大幅下跌, 板块资金全线净流出。相对来说餐饮旅游、纺织服装和家用电器板块, 资金净流出量不大, 但板块个股弱势居多, 观望为宜。证券信托板块, 周二资金出现净流出, 个股普跌, 弱势明显, 宜观望。综合板块, 周二资金出现连续净流出, 个股弱势居多, 观望为宜。(作者系国盛证券分析师 程荣庆)