

博弈 2012 行业前景篇(一)

“五朵金花”冬去春来

见习记者 邓飞

2012年渐行渐近,新的经济周期即将展开,也预示着A股博弈进入了一个新纪元。回顾A股过去的4年,市场经历了2008年的断崖式跳水熊市、2009年指数大幅反弹的小牛市、2010年的区间震荡市及今年的弱势阴跌市。A股4年风格迥异的走势,似乎很好地诠释了市场道下大盘不同的运行轨迹。各行业近年的表现如何?各行业在不同的轨迹中运行又有何规律?本报今日起将推出3篇系列报道,投资者不妨跟随我们探本溯源。

梳理过去4年的市场走势,金融

服务、采掘、房地产、黑色金属及有色金属作为代表权重板块的“五朵金花”,在调整市道中防御性突出。虽在上涨周期中其进攻性略显不足,但在明年并不乐观的A股前景下,“五朵金花”的估值及股价优势也为其提供了修复行情的预期。

金融服务业作为A股市场最大的权重板块,其一举一动都对大盘有莫大的影响,两者之间也存在很微妙的联系。2008年上证综指暴跌65.39%,金融服务业下挫63.6%勉强跑赢大盘;2009年上证综指大涨79.98%,金融服务业上涨73.13%跑输大盘;2010年上证综指下跌14.31%,金融服务业下

挫20.42%再度跑输大盘;截至本周一,今年上证综指下跌22.01%,金融服务业下挫12.64%明显跑赢大盘。细心的投资者不难发现,金融服务业在大盘“熊”的时候表现相对较好且频频跑赢大盘,但是在大盘“牛”或者区间震荡的时候表现一般,往往不能跑赢大盘。在熊市中投资者选择金融服务业的确能够生存,但是在牛市中求发展的思维中不太适用。

同样的情况也困扰着采掘业、房地产业、黑色金属业及有色金属业。采掘业在2008年至2010年均未跑赢同期上证综指,仅仅在今年以17.62%的跌幅跑赢上证综指

4.39个百分点;房地产业在2008年表现中规中矩,2009年涨幅达到133.33%远远跑赢同期上证综指,2010年受国家调控政策影响下跌22.86%表现较差,今年跌幅19.41%相对抗跌;黑色金属业除2009年以104.66%的涨幅跑赢同期上证综指24.68个百分点外,其余3年均未跑赢大盘;有色金属业受国际大宗商品走势影响,近年非常活跃,股价弹性也较大,该板块在2009年以177.76%的涨幅领跑行业涨幅榜,但是在2008年和今年的单边下跌市中,该板块分别以76.05%、39.61%的跌幅把持着行业跌幅榜头把交椅。

从市盈率水平来看,截至本周一,上述五大权重板块除有色金属市盈率仍有21.32倍外,其余板块市盈率均低于18倍,金融服务业仅有7.62倍,为A股各行业市盈率水平最低。其中,金融服务业目前7.62倍的市盈率已经远远低于该板块2008年12.45倍的水平;采掘业及有色金属业目前的市盈率也低于2008年水平;房地产业及黑色金属业目前的市盈率则略高于2008年水平。从平均股价来看,截至本周一,黑色金属业以5.3元的平均股价保持A股各行业最低水平;房地产业平均股价也只有6.25元;金融服务业目前则与2008年水平基本相当,保持在10元左右。

揭秘 2011年度十大最活跃营业部

年度十大最活跃营业部揭晓

截至12月26日,江浙四家、广深三家、上海三家营业部跻身年度十大最活跃营业部

证券时报记者 言心

尽管2011年A股行情整体震荡调整,但沪深两市仍涌现出一大批活跃个股,机构游资激荡其中,勇敢踏浪。在过去的240个交易日中,谁是年度最活跃的营业部呢?

据证券时报网络数据部统计,截至12月26日,国信证券深圳泰然九路、国信证券上海北京东路、国信证券广州东风中路、建银投资证券南京中央路、五矿证券深圳金田路、财通证券绍兴人民中路、财通证券温岭东辉北路、西藏同信证券上海东方路、安信证券嘉兴山东东路、国泰君安证券上海江苏路营业部,分别以日均2.65、1.95、1.45、1.33、1.10、1.02、0.95、0.91、0.91和0.82次,曝光于公开交易榜日涨跌幅前5名,并依次跻身全国最活跃营业部十强。

具体来看,国信证券深圳泰然九路营业部以204天共上榜636次日买卖单冲顶,成为年度最活跃营业部之首。全年度,该营业部一共有883次交易异常载入公开交易信息榜,其中,日换手异常登榜222次,新股上市首日买卖登榜284次,日常买卖登榜352次,日振幅异常登榜25次。从公开信息看买卖金额,国信证券深圳泰然九路营业部是十大活跃营业部中年度累计日买入金额极少、卖出资金最多的营业部。

该部年度累计日买入共95406.39万元,年度累计日卖出203990.79万元。买入与卖出的差额巨大,显示出两个特点,首先,由于受限买卖涨幅前5才公开信息的规则,国信证券深圳泰然九路营业部的活跃度不仅体现在公开交易信息榜上,有更多资金的买卖信息未能全部公开,公开交易榜日涨跌幅前5名的方寸之地仅揭示出十大最活跃营业部的交易规模一角。其他9家营业部也与国信证券深圳泰然九路营业部一样,其统计的数据仅体现该营业部交易轨迹;其次,极少买入金额、最多买卖次数则意味着,国信证券深圳泰然九路营业部日均买入量是十个营业部中最少的,买卖次数多、买卖量少,是其营业部今年资金交易的主要特征之一。

此外,买卖数量悬殊的还有国信证券广州东风中路营业部,其在154天的349次买卖中累计仅买入金额19891.52万元,累计卖出仅79449.14万元。在十大活跃营业部中,买入金额累计最多的是位居第四的建银投资证券南京中央路营业部,在其上榜单的134天320次记录中买入共计255962.46万元,不过,其卖出的金额则与买入金额相差不多,记录中共卖出26024.56万元。

从前述十强名单看,地域特征非常明显。在这十家年度最活跃营业部中,江浙营业部占四家,分别

是建银投资证券南京中央路营业部、财通证券绍兴人民中路营业部、财通证券温岭东辉北路营业部和安信证券嘉兴山东东路营业部。上海资金的活跃度紧随其后,国信证券上海北京东路营业部、西藏同信证券上海东方路营业部和国泰君安证券上海江苏路营业部占到三席。广深资金偏弱,除国信证券深圳泰然九路营业部问鼎活跃度冠军外,还有五矿证券深圳金田路营业部和国信证券广州东风中路营业部两家。

2011年度全国十大最活跃营业部交易概况

Table with 5 columns: 排名, 营业部, 上榜次数, 上榜天数, 买金额(万元), 卖金额(万元). Lists top 10 active trading departments and their transaction statistics.

数据来源:证券时报网络数据部 谭毅/制表

限售股解禁 Conditional Shares

12月28日,A股市场共有9家上市公司的限售股解禁。

创元科技(000551):定向增发限售股。解禁股东4家,即江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司、天津凯石益盛股权投资基金合伙企业(有限合伙)、天平汽车保险股份有限公司一自有资金、杭州万方商家商务酒店有限公司,持股占总股本比例均低于3%,属于“小非”,均为首次解禁,且持股全部解禁,合计占流通A股比例为6.86%,占总股本比例为6.21%。该股市场价格低于调整后定向增发价,暂无套现压力。

西安民生(000564):股改限售股。解禁股东7家,即王琪、万裕文化产业有限公司、西安市职工服务中心、城市经济导报社、陕西省物资再生利用总公司、陕西省商业储运总公司、西安西北金行,持股占总股本比例均低于1%,属于“小非”,均为首次解禁,且持股全部解禁,合计占流通A股比例为0.12%,占总股本比例为0.10%。该股的套现压力很小。

丰乐种业(000713):定向增发限售股。解禁股东6家,即信达澳银基金管理公司、中国人保资产管理股份有限公司、中信证券股份有限公司、周明华、百年化妆品护理品有限公司、沈汉标,持股占总股本比例均低于4%,属于“小非”,均为首次解禁,且持股全部解禁,合计占流通A股比例为10.69%,占总股本比例为9.66%。该股市场价格低于调整后定向增发价,暂无套现压力。

三花股份(002050):定向增发限售股。解禁股东6家,即上海金力方长江股权投资合伙企业(有限合伙)、张建国、浙江奥鑫控股集团有限公司、浙江浙商产业投资基金合伙企业(有限合伙)、孟圣喜、深圳市中信联合创业投资有限公司,持股占总股本比例均低于2%,属于“小非”,均为首次解禁,且持股全部解禁,合计占流通A股比例为43.68%,占总股本比例为10.10%。该股市场价格低于调整后定向增发价,暂无套现压力。

万福生科(800268):首发机构配售股。占流通A股比例为25.00%,占总股本比例为5.07%。该股的套现压力较大。

风神股份(600469):定向增发限售股。解禁股东1家,即中国昊华化工(集团)总公司,持股占总股本比例为15.91%,为第二大股东,为国有大股东,首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为18.92%。该股的套现压力存在不确定性。

精工钢构(600496):股权激励一般股份。占流通A股比例为1.04%,占总股本比例为1.03%。该股的套现压力很小。

长城汽车(601633):首发机构配售股。占流通A股比例为24.57%,占总股本比例为1.97%。该股的套现压力较大。

亚星锚链(601890):首发原股东限售股。解禁股东6家,即任乐天、顾纪龙、王俊、常加红、宗新志、李汉明,持股占总股本比例均低于4%,属于“小非”,均为首次解禁,部分为公司高管,若考虑减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为137.46%,占总股本比例为34.37%。该股的套现压力很大。

(作者系西南证券分析师张刚)

资金流向 Money Flow

保险券商板块有资金护盘

时间:2011年12月27日 星期二

资金流入单位:亿元

Table showing market flow data for various sectors like Mechanical Equipment, Chemicals, Information Services, Pharmaceuticals, and Food & Beverage.

Table showing market flow data for various sectors like Insurance, Home Appliances, Securities Trust, Food & Tourism, and Textiles.

点评:周二大盘继续走弱,个股普跌。两市仅保险板块有资金净流入,证券信托板块虽表现强势,但机构资金为净流出,板块个股分化明显,宜择强关注;家用电器、餐饮旅游和纺织服装等板块,周二资金均呈现连续净流出态势,但机构资金有所增仓,散户资金呈现净流出,弱势个股居多,机会有限,只宜择强关注。从周二资金流出数据来看,机械设备和化工等权重板块,周二资金出现连续净流出,机构抛压不大,散户资金继续大肆出逃,板块个股弱势居多,分化明显,短线还有下跌动力,宜观望。食品饮料板块,周二资金出现连续净流出,个股下跌居多,观望为好。信息服务板块,因传媒个股加速下跌,使得周二资金出现大幅净流出,短线还有调整要求,宜观望。

(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)

国信泰然九交易最活跃 情迷中小盘

证券时报记者 言心

作为活跃资金的“老巢”,在统计期的240个交易日中,国信证券深圳泰然九路营业部以高达204天636次日冲进龙虎榜的成绩,折桂最活跃营业部。这一数据显示,该营业部日均上榜2.65次。在A股震荡市中,最活跃的资金表现不仅引起个股的异动,同时也折射出年度活跃资金交易的特征。

记者统计后发现,国信泰然九路营业部的资金交易呈现三大特点。首先是,买卖最频繁。证券时报网络数据部统计显示,截至12月26

日,国信证券深圳泰然九路营业部以204天共上榜636次日买卖单冲顶,成为全国年度之最。统计期内,该营业部一共有883次交易异常载入公开交易信息榜,其中,日换手异常登榜222次,新股上市首日买卖登榜284次,日常买卖登榜352次,日振幅异常登榜25次。

其次,次多量多突出。从公开信息看买卖金额,国信证券深圳泰然九路营业部反而是十大活跃营业部中年度累计日买入金额中的倒数第二、卖出资金最多的营业部。该部年度累计日买入共95406.39万元,年度日卖出累计

203990.79万元。买卖出差额巨大意味着该营业部资金买卖次数多量小。这同时意味着,在助涨助跌的资金行为中,国信证券深圳泰然九路营业部活跃资金的隐蔽性相对更高。

第三,活跃资金最中意中小盘股。统计数据显示,在该营业部的883次交易异常中,有329次发生在中小板的股票上,有219次发生在创业板的股票上,这两项已占到所有日交易异常的61%。此外,深市个股发生178次,沪市发生151次,其中发生在沪市“601”团队的次数仅47次,B股仅6次。

龙虎榜 Daily Bulletin

游资机构不计成本杀跌

程荣庆

周二两市大盘继续走低,个股普跌,券商、保险个股有所护盘,传媒文化题材股大幅杀跌,当天跌停的非ST个股达到36只。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为科力远和兴业证券。科力远,低开高走,尾盘前一度涨停,交易公开信息显示,一机构席位卖出居前但卖出量不大,红塔证券深圳益田路证券营业部和中投证券上海东方路证券营业部,游资买入金额超过千万元,短线还可看涨,注意意见好就收。兴业证券,早盘突然启动,盘中数度涨停,交易公开信息显示,一机构席位买入金额高达3000多万元,短线增仓明显,短线还有高点,注意操作节奏。

沪市跌幅居前的个股为福建南纸和中文传媒。福建南纸,尾盘前封住跌停,交易公开信息显示,中信万通青岛深圳路证券营业部等券商席位卖出居多,短线仍有杀跌动能,规避。中文传媒,低开低走,尾盘前放量跌停,交易公开信息显示,一机构席位有近2000千万元

的大额抛售,游资也大幅出逃,跌势未稳,规避。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为春晖股份和汇源通信。春晖股份,尾盘以涨停价报收,盘中大幅震荡,成交明显放大,交易公开信息显示,广发证券深圳新城路证券营业部和华林证券鹤山新城路证券营业部,游资大单换手,尾盘急拉,持续性有待观察,观望为好。汇源通信,连续两个交易日大幅上涨,交易公开信息显示,招商证券杭州文三路证券营业部等上一个交易日大单介入的券商席位,游资悉数获利回吐,短线振幅加大,高抛为宜。

两市跌幅居前的个股为大地传媒和渤海租赁。大地传媒,低开低走,尾盘放量跌停,交易公开信息显示,机构席位一买四卖且抛售明显,抛出金额几乎为当天成交总额的四成,资金出逃明显,短线规避。(作者系国盛证券分析师)