



大宗交易/定向增发/股权融资/PE投资 上海运营中心: D21-50592412 60590240 北京运营中心: 010-52872571 82112456 深圳运营中心: 0755-88262018 88262002

Table with 5 columns: 证券简称, 成交价(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买卖营业部. Title: 1月4日大宗交易 深市

Table with 5 columns: 证券简称, 成交价(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买卖营业部. Title: 沪市

限售股解禁 | Conditional Shares |

1月5日, A股有三家公司限售股解禁。三花股份(002050): 定向增发限售股和股改限售股, 去年同期定向增发价为30.00元/股, 除息后调整为29.50元/股。股改限售股股东1家, 即三花控股集团有限公司, 持股占总股本比例64.29%, 为第一大股东。定向增发限售股股东6家, 持股占总股本比例均低于2%, “小非”。7家股东解禁股数合计占流通A股197.63%, 占总股本65.66%。该股市场价格低于定向增发价, 暂无套现压力。洪城水业(600461): 定向增发限售股, 去年同期定向增发价为14.50元/股, 除息后调整为9.60元/股。解禁股东10家, 除了章小格持股占总股本5.45%以外, 其余9家股东, 持股占总股本比例均低于5%, 属于“小非”。10家股东合计占流通A股57.14%, 占总股本36.36%。该股市场价格低于调整后定向增发价, 暂无套现压力。ST中房(600890): 股改限售股。解禁股东2家, 即中国房地产开发集团公司、天津中维商贸有限公司, 持股占总股本分别为24.93%、18.42%, 分别为第一、二大股东, 分别为国有股股东、其他法人、首次解禁, 且持股全部解禁, 占流通A股76.51%, 占总股本43.35%。该股套现压力不确定。(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构抛售 游资做空 短期规避风险为上

国盛证券 程荣庆

2012年的首个交易日, A股市场高开大幅暴跌。当天只有石化、传媒和公路桥梁板块指数出现红盘, 跌停个股大面积出现。沪市涨幅居前上榜的个股只有熊猫烟花。该股为当天沪市唯一涨停个股, 游资活跃位居五矿证券深圳金田路证券营业部, 游资有近千万的增仓, 但申银万国南通青年中路证券营业部等券商席位, 游资卖出金额明显多于买入, 短线还可看高, 弱势反弹, 注意见好就收。沪市跌幅居前的个股为长城电工、动力源和新日恒力。三只个股均跌停, 游资席位抛压明显。长城电工, 新能源板块跌停个股之一, 游资在联讯证券揭阳临北路证券营业部等券商席位卖出明显居多, 游资继续抛售, 规避为上。动力源, 尾盘大幅跳水一度跌停, 国泰君安上海江苏路证券营业部等券商席位, 游资卖出居多, 短线弱势还将保持, 观望为宜。新日恒力, 尾盘前封住跌停, 东兴证券泉州温陵北路证券营业部和兴业证券泉州市丰泽街证券营业部两家泉州券商席位上, 游资均有超过千万元的大额抛售, 游资出逃明显, 短线规避。深市跌幅居前上榜的个股当中, 只有西飞国际一只主板个股, \*ST星美等四只ST个股周三上榜。ST个股相对强势表现, 与弱势的大盘形成了明显的跷跷板效应, 预示短线ST个股因受游资追捧, 博短线机会。分席位看, 西飞国际, 受公司非公开增发消息刺激, 该股大幅高开曾一波拉至涨停, 机构席位一买三卖, 虽游资在申银万国深圳金田路证券营业部席位有4298万元的大额增仓, 但卖出居前的三席机构席位为纯卖出, 且卖出合计金额占当天成交总额近四成, 抛压明显, 弱势反弹, 低吸为好。周三上榜的\*ST星美、ST零七和ST传媒等ST个股, 卖出居多, \*ST星美和ST零七盘中涨停数度打开, 抛压明显。深市跌幅居前的个股为长航凤凰、三毛派神和领先科技。买入居前的多为游资席位, 机构席位卖出居多。长航凤凰, 连续两个交易日跌停, 两机构席位卖出居前, 华泰证券郑州经三路证券营业部等券商席位, 游资卖出居多短线规避。

三条途径潜入A股 抄底资金露踪迹

编者按: 春寒料峭! 2012年第一个交易日, 沪深A股大跌, 上证指数跌幅高达1.37%。沪深两市单日杀跌之巨、之猛虽寒气逼人, 但仍挡不住三尺冰冻下的春潮。12月以来的数据统计显示, 先知先觉的资金正悄然回流A股, 或开始在大宗交易蹲守、或在二级市场买入、或产业资本增持。春夏秋冬, 四季交替, 抄底资金带来了春的气息。到底有多少资金在回流? 到底什么样的品种是他们追逐的呢?

节前最后三日, 金融股资金净流入8944.52万元, 居流入榜首

“双低”品种吸金 “黄金坑”显魅力

见习记者 邓飞

新年伊始, 大家期待的“开门红”未能如期而至, 昨日A股高开低走全天呈现单边下跌, 上证综指击穿均线支撑收盘大跌1.37%, 深成指表现更差, 重挫2.5%。有分析人士认为, 大盘仍处在震荡筑底的微妙时期, 投资者的注意力更应放在那些被错杀的品种上, 在“黄金坑”中寻找具备确定性的投资机会。据证券时报网络数据部统计, A股在元旦节前最后的3个交易日中, 上证综指最低见2134.02点, 最高触及2200.99点, 区间涨幅达到1.53%, 区间振幅则达到3.14%。数据显示, 以申万一级行业分类, 在上述3个交易日中23个行业指数全部上涨, 但是行业分化迹象十分明显。交通运输、家用电器、有色金属涨幅居前, 分别达到2.8%、2.74%、2.63%; 医药生物、交通运输、综合类排名垫底, 分别上涨0.38%、0.44%、0.49。从各行业表现最好的前3位个股涨幅来看, 建筑建材行业的光正钢构及延华智能分别上涨17.67%及15.47%, 房地产

行业的中润投资及香江控股也分别上涨15.51%及13.26%, 有色金属行业的北矿磁材及太原刚玉涨幅达到13.21%及13.02%。在资金流量方面, 金融服务以8944.52万元的资金净流入排名各行业榜首, 家用电器及交通运输设备分列二三位, 分别净流入6439.45万元及5035.06万元。采掘、有色金属、黑色金属、机械设备及纺织服装均录得超过3000万元资金净流入。另外, 食品饮料、综合类、电子、房地产及建筑建材也有资金净流入。公用事业、信息设备、轻工制造、农林牧渔、商业贸易、餐饮旅游、医药生物、交通运输、化工及信息服务这10个行业则呈现资金净流出状态, 其中信息服务净流出3990.49万元表现最差, 医药生物、交通运输及化工也录得超过2000万元资金净流出。从个股资金流向来看, 金融服务行业的招商银行、工商银行及海通证券均净流入逾1.11亿元占据个股榜前三甲, 采掘行业的中国神华及机械设备行业的三一重工也录得超过亿元资金净流入。证券时报记者梳理统计数据

发现, 在元旦节前最后的三个交易日中, 表现较好及较受资金青睐的板块, 其最大的特点就是低估值及低股价。行业涨幅榜前三位中, 截至2011年12月30日收盘, 交通运输设备及家用电器的市盈率仅有14.77倍及12.69倍, 有色金属的市盈率水平也回落至21.45倍, 相较信息服务39.26倍的市盈率有较大优势。在资金流入靠前的行业中, 金融服务市盈率仅有7.75倍, 采掘及建筑建材的市盈率也低于13倍。在平均股价方面, 黑色金属、房地产及综合类优势较大, 分别为5.3元、6.24元及6.93元。金融服务及家用电器也都保持在10元左右。东北证券最新的宏观策略报告指出, 目前投资者仍然适宜采取低吸策略。而在行业选择上, 一方面需要关注政策导向明确以及流动性相对敏感的行业, 如保障房建设需求下的建材以及金融服务、交通运输板块等; 另一方面, 需要关注近期上市公司主动增持类中的优质个股, 同时辅之以业绩增长与估值为参考, 关注具有较高安全边际的个股为主。

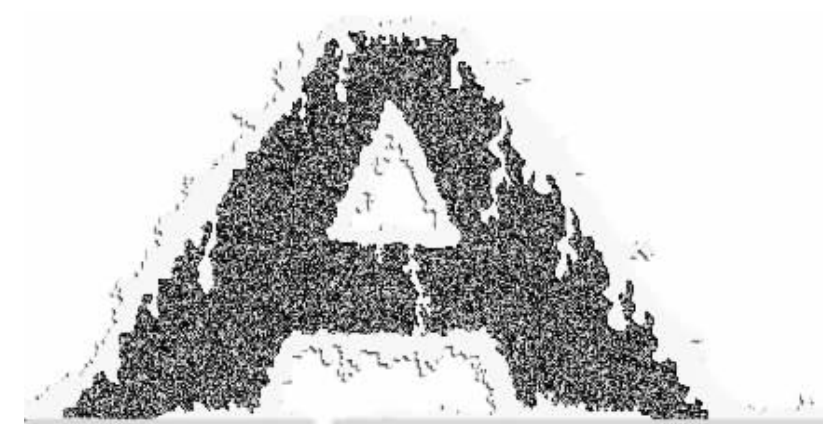


Table with multiple columns: 行业名称, 涨幅, 成交额, 净流入, 净流出. Title: 节前最后三个交易日各行业资金净流入统计

注: 华新B股买入价单位为美元 数据来源: 证券时报网络数据部 中投证券 谭恕/制表 官兵/制图

12天15单溢价买入 大宗交易蹲守左侧交易

证券时报记者 齐心

2011年12月15日至年末的12个交易日里, 沪深大宗交易出现连续溢价买单15起, 累计成交金额高达16.89亿元。简单平均, 每笔买单过亿元。专业人士分析认为, 虽连续溢价买入与短期内个股股价上涨正相关关系不足, 但从当前买单金额看, 已经显示出中长线资金进场的迹象。沪深公开信息显示, 在12个交易日15单溢价大宗交易中, 既有权重蓝筹, 也有ST个股, 还有B股。其中, 溢价买单最大的是12月23日的华能国际, 长城证券南昌福州路营业部当日大宗交易共买入7.79亿元, 买价5.43元, 但二级市场股价仅5.30元, 溢价2.45%。一笔近8亿的买单, 敢于溢价2.45%买入, 显示出大资金对该股后市的信心。如果说, 华能国际是一个走出独立行情的特例, 那么平煤股份和兴业银行则是与大盘同步的个股。12月26日, 平煤股份连现两大买单, 财富证券湘潭韶山路营业部以11.5元价格买入两笔6900万元, 而当日该股股价10.40元, 大宗交易溢价率高达10.57%。到12月30日, 申银万国上海陆家嘴环路营业部以13.46元, 买入6595.4万元兴业银行, 当日股价收盘12.52元, 溢价率高达7.50%。大手笔买入权重金融股其实早在12月15日已经出现, 其中申银国际上海欧阳路营业部36.01元买入中国平安1.27亿元, 当日该股收盘价35.22元, 溢价率达2.24%。不过, 并非只是权重股买单巨大, B股同样不可小觑。12月23日, 申银万国国际部以1.8美元买入华新B股1.85亿, 这样的买单毫不示弱。在大宗交易的历史交易中, 折价买入是最普遍的情况, 虽然也曾出现溢价买入, 但多源自买卖协议时间的落差因素, 出现连续大幅溢价买入的情况并不多见。针对年末的溢价买入, 平安证券的策略分析师王韧认为, 这说明场外资金开始认同相关个股的投资价值, 或者相对看好后市的走势。但, 当前市场仍在调整, 尤其去年12月中旬以来, A股市场处在下降通道中, 市场底尚不明确, 场外资金似在选择左侧买入。左侧交易是指在市场尚未到达最低点之前逢低买入, 这样, 交易空间和获利空间比右侧交易更大一些。王韧认为, 从近期买单金额看, 先知先觉的中长线资金进场迹象较为明显。

新政注入动力 产业资本增持成风

数据显示, 2011年12月, 公用事业等4个行业净增持金额过亿

荆思杰

产业资本的增减持行为一直是二级市场的风向标。今年以来的几次反弹高峰均伴随着产业资本减持力量的大幅增强, 而反弹行情也随之戛然而止。从11月下旬以来, 产业资本的减持力量明显减弱, 同时增持力量大幅增强。产业资本增持力量的加强, 可能成为股指进入价值低估区域、引发长期资金入市的标志。日前, 中国证监会也推出鼓励产业资本增持的政策。证监会的相关负责人介绍, 为进一步减少并购重组行政许可事项、简化并购重组行政许可程序、提高并购重组效率, 经研究决定, 提出修改《上市公司收购管理办法》的部分内容, 取消因发行行为、30%以上大股东每年2%自由增持、50%以上股东自由增持、继承引发的要约收购义务豁免行政

许可。该修改决定日前向社会公开征求意见。这一政策意味着对产业资本增持的一种鼓励。从最近产业资本的增减持规模来看, 12月以来产业资本净增持呈减少趋势, 12月的中间两周再难得的净增持, 特别是12月的第三周, 产业资本净增持规模达到了2009年以来单周最高的15.35亿元。其中, 重要股东增持金额创下2011年以来的最高值, 达到19.9亿元。产业资本增持力量的增强, 不仅反映了重要股东维持股价稳定的意愿, 而且表明产业资本对当前股市价值的认同感增强。从产业资本增持力量来看, 在11月下旬创下低点以后, 12月的4周每周都有超过20家上市公司的重要股东增持, 其中近两周均超过30家。增持数量方面, 12月的4周均超过2000万股, 特别是第3周达到了2.67亿股。与此同时, 产业资本减持力量并不强, 整体处于2011年以来的

较低水平。12月的4周每周减持家数不足40家, 而减持数量则均在5000万股左右。我们对12月份以来的产业资本增减持情况分行业进行分析(我们采用的是Wind行业分类)。我们发现, 净增持的行业数量明显增多, 共有5个行业实现了净增持, 实现净增持的行业数占比达到了50%(Wind一级行业数共有10个)。而且, 净增持的金额普遍较高, 超过4个行业的净增持金额都在1亿元以上。公用事业成为净增持金额最大的行业, 12月该行业累计4家公司增持, 没有1家公司减持, 净增持金额达到8.35亿元。净增持金额为正的行业还有材料、可选消费、金融和能源。同时, 其它净减持行业的净减持金额也均有所减少。其中, 电信服务、信息技术、医疗保健的净减持金额减少幅度较大。这主要得益于这些行业的减持力量有明显的减弱。(作者系中投证券分析师)

浙商证券: 2012年A股将走倒U形

证券时报记者 蒋晔

浙商证券研究所日前发布2012年策略报告预测, 2012年A股盈利增长7.5%~12.5%, 上证综合指数的运行区间为2050点~2750点, 反弹的高度取决于政策调整力度和欧债危机加剧或缓解程度; 而宏观政策重心是稳增长, 2012年中国经济有望实现软着陆。浙商证券认为, 目前A股整

体上仍未进入历史底部, 但沪深300指数已逼近历史底部, 中小板、创业板偏高的估值将使股价结构调整继续进行。A股有望在下一季度先于M2见底, 3月份有望迎来反弹行情, 全年呈倒U形走势。报告显示, 2012年有利于A股上行的主要因素是流动性由紧趋松、经济软着陆、通胀压力大幅减缓、估值见底、资本市场改革等, 不利于股市上行主要因素

有欧债危机、房地产和地方融资平台风险、企业盈利下滑、中小板和创业板限售股大量解禁、巨额融资以及推出国际板等。在下一因素影响加大或上行因素未达到预期的情况下, 不排除市场在2050点附近再下跌10%的可能性。浙商证券认为, 中国经济进入了凯恩斯主义“五浪”结构的第四阶段, 货币供应量M2增速在2011年12月份见底后,

2012年有望逐月回升, 下半年有望达到16%。全年GDP增长率在8.3%~8.9%之间, 上半年GDP增速在8.3%附近见底, 下半年逐季回升至8.9%附近。全年CPI有望下降至4%以下, 上半年逐月下探至3%附近, 三季度见底至3%以下, 四季度回升3.5%以上。浙商证券在研究报告中指出, 房地产是否能软着陆、房地产市场泡沫是否会破裂是2012年国内最大的不确定性。因为房地产业

牵涉多个行业, 房地产泡沫一旦破裂会使中国金融市场与实体经济受到重大冲击。关于2012年A股投资逻辑与行业配置, 浙商证券认为: 一是关注强制分红政策实施, 分享2011年上市公司红利; 二是关注PM2.5监测和污染减排, 重点配置节能环保及相关产业; 三是以美元走势为导向, 相机抉择, 灵活配置; 四是通胀压力大幅趋缓, 配置成本大幅下降的下游行业。