

材料股反弹最劲 产业资本净减持居首

2月以来,产业资本单周净减持由月初不足1亿增加到上周17亿元

荆思杰

从近期产业资本的行为来看,产业资本近期减持力量不断增强,已经对股市造成了一定的负面影响。在股指经过前一段反弹而处于相对高位背景下,产业资本的减持力量可能进一步增强,对中期股市的负面影响将进一步显现。

从2009年以来历次股指的相对高点来看,我们均可以发现产业资本净减持力量大幅加强的现象。产业资本减持引发股市资金面趋紧,股市资金面逐步出现供需失衡的局面,在一定程度上导致反弹行情的

结束。因此,密切关注产业资本净减持行为的变化具有重要意义。

自从今年2月份以来,产业资本净减持力度逐渐增大,由2月初时单周净减持不足1亿元增加到上周的17.29亿元。在产业资本行为上,从去年12月份以来呈现出了几个明显的变化。首先是去年12月份同时出现产业资本减持力量减小、增持力量增强,这种情形大概维持到今年1月中旬。随后产业资本净增持力量大幅减弱,而此时产业资本减持力量尚未明显增强。进入2月中旬之后,产业资本增持力量依然疲弱,而减持力量逐步加大。

我们认为,产业资本增持的主要目的是维持股价的稳定,而减持则是大部分产业资本最终的归宿。因此,当股市开始反弹、个股价格趋稳之后,产业资本的增持动力首先转弱。而当股价逐步回升时,产业资本的减持动力也逐渐增强。

分行业来看(按Wind一级行业分类),本轮反弹中减持力量最强的是材料行业,而材料行业正是本轮反弹行情中涨幅最大的行业。金融行业净减持金额位列第二位,但考虑到金融行业本身较大的市值,其净减持金额并不多。净减持

力量较大的行业还有工业、信息技术和可选消费,这些行业的涨幅均较大。医疗健康和日常消费都出现了净增持,而公用事业和能源保持增持相当,但这些行业的涨幅均较小。从行业的增持行为来看,行业涨幅越大,其所对应的产业资本的增持动力越强。产业资本逢高减持的特点非常明显地体现出来。

从目前产业资本增持行为来看,目前正处于产业资本减持动力逐步增强的阶段。我们认为,在当前股指仍处于相对高位背景下,产业资本减持力量增强的趋势并未结束,未来短期内产业资本的减持

力量可能会进一步增强,而其对股市的负面影响将进一步显现。
(作者系中投证券策略分析师)

行业	年初以来净减持(亿元)	2月份以来行业净减持(亿元)
材料	16.75	20.12
金融	7.97	8.11
工业	1.90	0.21
信息技术	12.04	4.42
可选消费	14.00	3.00
医疗健康	(3.02)	0.01
公用事业	4.05	0.00
能源	7.78	0.00
日常消费	0.05	(0.11)
医疗保健	2.02	(1.00)

数据来源:中投证券 翟超/制图

遏制炒新启用新“天花板”,蓝英装备和博雅生物昨因触板长时间停牌

游资29分钟火中取栗 两新股冲动不已

程荣庆

周四,两只创业板新股蓝英装备和博雅生物首日上市交易,因换手率超过50%,被长时间停牌,其真正交易的时间仅各29分钟。然而,公开交易信息显示,在极其有限的时间里,游资买力强劲,这表明后市上涨的可能性较大。

昨日,蓝英装备和博雅生物分别以31.58元和38元开盘,较发行价24.80元和25元分别上市27.34%和52%。和以往新股上市交易不同的是,周四,两股集合竞价开盘后,蓝英装备换手率为4.87%,博雅生物换手率为7.43%,整体换手率还不算高。可在买卖盘不

断放大的推动下,两股盘中换手不断飙升,到9点52分,博雅生物换手超过50%率先触发临时停牌,股价报38.50元;蓝英装备在9点58分也因换手超50%触发临时停牌,股价报32.16元。两市新股一直停牌到14:57才复牌。前后计算,两只股票各交易的时间仅29分钟,不足半小时。

沪深交易所同时出台新股上市交易新规,主要目的是防控新股炒作,保护投资者合法权益。我们看到,周四两只新股收盘后,蓝英装备以上涨29.84%、换手率63.49%报收;博雅生物则以上涨55.20%、换手率62.97%报收。可以说,新股上市交易新规的实行,对抑制新

股上市爆炒起到了一定的作用。

不过,从深圳证券交易所盘后的公开交易信息看,游资成为新股做多的“猎猪手”。数据显示,蓝英装备周四当天成交2.4亿元,买入居前的游资,在兴业证券三明列东街证券营业部等券商席位合计买入1286万元;而卖出居前国信证券上海北京东路证券营业部等券商席位上,游资卖出合计为491万元,买入金额明显大于卖出金额。博雅生物当天成交3.64亿元,买入居前的游资,在国泰君安顺德大良证券营业部等券商席位合计买入1825万元;而卖出居前的国信证券上海北京东路证券营业部等券商席位上,

游资卖出合计为762万元,买入金额也明显大于卖出金额。数据表明,在新规之下,两只新股游

资仍有积极运作的欲望,游资大举增仓就预示后市还有活跃的机会。
(作者系国盛证券分析师)

营业部名称	买入金额(万元)	卖出金额(万元)
国泰君安顺德大良	1825.00	1000.00
国信证券上海北京东路	491.00	1286.00
兴业证券三明列东街	1286.00	491.00

数据来源:深圳证券交易所网站 翟超/制图

反弹以来,多只券商股累计涨幅超30%,昨日板块资金再流入15亿元

券商股急涨 业务回暖拓宽上升空间

焦刚

昨日,沪深两市震荡上行。上证综指全天运行在2400点上方,沪指指站20日均线;深证成指更是成功突破5日均线和10日均线。板块方面,权重板块成为绝对做多主力;券商股领涨两市;国金证券收盘涨停;太平洋、兴业证券、东北证券、国元证券涨幅均超过5%。

从资金流向看,昨日沪深两市合计净流入资金39.39亿元,其中券商板块最为资金所青睐。据聚源数据统计,券商板块昨日合计净流入15.19亿元,中信证券、海通证券、光大证券分别录得4.55亿元、3.11亿元和1.00亿元;有色金属合计净流入10.04亿元,包钢稀土独占鳌头录得6.55亿元净流入。从今年以来资金流向看,券商资金流入情况也较为明显。据Wind资讯统计,板块18只个股今年以来合计净流入资金高达43.72亿元,其中中信证券今年以来资金净流入15.58亿元,位列榜首;海通证券净流入11.34亿元,位列第二位;

另外长江证券、广发证券、宏源证券、光大证券净流入资金超过3亿元。与此对应的是,广发证券、宏源证券、东北证券、长江证券、海通证券今年以来涨幅均超过30%,板块平均涨幅高达26.73%。

资金缘何对于券商板块如此青睐?从绝对价格看,大部分券商股在今年1月6日的最低价较2008年的最低价不足10%的升幅;而中信证券甚至创出了新低,这成为券商板块反弹的外在动力。与2008年相比,今年券商的基本面无疑更为稳健。2008年中信证券归属母公司股东的净利润同比下降41%,去年净利润同比增长;海通证券2008年净利同比下滑39.49%,去年净利下降仅14.25%;宏源证券同比下降高达73.43%,去年净利下降50.58%。不仅如此,进入今年,券商的业绩也开始快速回升,尤其是到2月份,券商经营情况显著回暖。3月7日晚间,宏源证券、长江证券和山西证券公布了2月份经营数据,加之之前首家发布2月经营数据的东吴证券,A

股市场18家上市券商中的16家已经公布2月份经营数据,合计实现净利润15.97亿元,环比1月份大幅增长,与年报业绩相比,更是有着云泥之别。显然,多头资金大举攻击券商板块有备而来。据国金证券研报显示,2月份沪深两市日均成交量达1676亿元,较年初十亿左右的水平有显著提高,经纪业务收益也将水涨船高;自营业务方面,随着今年以来行情的回暖,券商的自营盘账面价值也将得到提升,上述两大业务无疑促进了短期券商业绩的爆发。另外,融资融券

业务、直投业务今年也将维持稳健成长。从长远来看,随着国债期货、高收益债券市场、场外市场等新业务的开展普及、券商创新业务的深入,也将较大程度利好券商未来的增长,从而提升行业估值。
(作者系同信证券分析师)

资金流向 | Capital Flow |

时间:2012年3月8日 星期四

序号	板块	资金净流入量	资金净流入量				板块当日表现	板块近10日表现	资金流入前三个股	趋势分析	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	证券信托	15.29	4.07	3.76	1.85	5.61	全线上涨	资金连续流入	中信证券(0.77亿)、海通证券(0.67亿)、方正证券(0.99亿)	估值偏低	强弱分明
2	有色金属	10.04	1.91	2.62	1.69	3.81	普涨	资金进出频繁	包钢稀土(6.02亿)、广晟有色(0.73亿)、宁波韵升(0.69亿)	国际联动	强弱明显
3	商业贸易	4.00	0.61	1.02	0.62	1.76	普涨	资金连续流入	辽宁成大(0.27亿)、苏宁电器(0.71亿)、五矿发展(0.56亿)	景气降低	分化加剧
4	房地产	3.77	0.61	0.96	0.53	1.67	上涨居多	资金进出频繁	万科A(0.35亿)、保利地产(0.30亿)、中国宝安(0.63亿)	政策压制	强弱明显
5	保险	3.39	1.55	1.00	0.25	0.59	全线上涨	资金进出频繁	中国平安(0.51亿)、中国人寿(0.62亿)、中国太保(0.41亿)	估值偏低	分化

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量				板块当日表现	板块近10日表现	资金流出前三个股	后市趋势判断	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	银行	-4.34	-0.73	-1.41	-0.77	-1.42	全线上涨	资金连续流出	民生银行(-1.27亿)、华夏银行(-0.84亿)、招商银行(-0.56亿)	估值偏低	强弱分化
2	交运设备	-2.62	-0.05	-1.11	-0.27	-1.19	上涨居多	资金连续流出	中国船舶(-0.41亿)、长安汽车(-0.40亿)、中国北车(-0.27亿)	航模概念	强弱分明
3	信息服务	-1.87	-0.47	-0.28	-0.30	-0.82	普涨	资金连续流出	鹏博士(0.71亿)、中国联通(-0.63亿)、四维图新(-0.61亿)	政策支持	强弱分明
4	食品饮料	-1.72	-0.84	-0.29	-0.19	-0.40	普涨	资金连续流出	重庆啤酒(-1.98亿)、酒鬼酒(-0.10亿)、青青稞酒(-0.09亿)	景气降低	强弱分化
5	家用电器	-1.37	0.21	-0.33	-0.20	-0.85	普涨	资金连续流出	海信电器(-0.64亿)、拓邦股份(-0.35亿)、TCL集团(-0.28亿)	景气降低	强弱分化

(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)

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家
www.baohong518.com

大宗交易/股票质押融资/定向增发
上海运营中心: 021-50592412, 50590240
北京运营中心: 010-52872571, 88551531
深圳运营中心: 0755-82944158, 88262016

3月8日大宗交易

证券简称	成交价格(元)	成交金额(万元)	成交股数(万股)	买方营业部	卖方营业部
中国宝安(000092)	6.02	800.00	4816.00	安信证券股份有限公司上海北京东路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	6.02	800.00	4816.00	中国银河证券股份有限公司海南南海大道证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	6.02	400.00	2408.00	中国银河证券股份有限公司深圳中车路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	6.02	250.00	1505.00	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	6.02	118.73	837.03	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	6.02	225.00	1919.25	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	6.02	125.00	1066.25	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	6.02	45.00	1238.85	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	39.67	16.00	634.72	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	39.67	12.00	476.04	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	39.67	8.00	317.36	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	15.02	170.00	2553.40	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	37.71	30.00	1131.30	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	30.78	26.50	815.67	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	29.73	10.80	321.08	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	10.30	401.08	4131.12	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	10.30	200.00	2060.00	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	7.66	250.00	1915.00	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	26.79	100.00	2679.00	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	15.66	20.00	313.20	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	10.66	200.00	2132.00	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	13.34	252.00	3361.68	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	6.60	290.00	1914.00	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
中国宝安(000092)	13.41	200.00	2682.00	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	安信证券股份有限公司福州五一北路证券营业部

沪市

证券简称	成交价格(元)	成交金额(万元)	成交股数(万股)	买方营业部	卖方营业部
中国宝安(000092)	11.08	421.04	38	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
中国宝安(000092)	11.2	2340	200	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
中国宝安(000092)	30.59	3059	100	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
中国宝安(000092)	30.59	7647.5	250	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部

限售股解禁 | Conditional Shares |

3月9日,A股市场有7家公司限售股解禁。

中工国际(002051):追加承诺限售股;解禁股东9家,即罗艳、赵立志、王宇航、王博、陈育芳、张春燕、王惠芳、黄建洲、彭济平;持股占总股本比例均低于1%,属于“小非”,部分为公司高管,均为首次解禁,且持股全部解禁,合计占流通A股0.10%,占总股本0.09%。该股套现压力很小。

诺普信(002215):首发原股东限售股;解禁股东2家,即深圳市好来实业有限公司、东莞市聚富有限公司;持股占总股本比例分别为7.42%、1.74%,分别为第四、八大股东,均为其他法人。前者首次解禁,后者此前未曾减持。2家股东此次解禁股数合计占流通A股2.34%,占总股本1.65%。该股套现压力很小。

通裕重工(300185):首发原股东限售股;解禁股东42家,其中,赵美娟、陈秉志,分别为第四、五大股东,持股占总股本比例分别为7.50%、6.25%,均为非高管自然人。余下401家股东,持股占总股本比例均低于2%,属于“小非”,部分为公司高管。43家股东均为首次解禁,且持股全部解禁,若考虑减持限制,实际解禁股数合计占流通A股8.98%,占总股本2.25%。该股套现压力一般。

***ST轻骑(600698):**股改限售股;解禁股东11家,即四川泛华航空仪表电器有限公司、曲阜金皇活塞股份有限公司、保定汇源蓄电池配件厂、莆田市精密铸锻有限公司、山东天盛通讯有限公司、于世伟、刘武清、安保贤、苏彬、宁波韵升(集团)股份有限公司、李卫东;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,解禁股数合计占流通A股0.22%,占总股本0.09%。该股套现压力很小。

宝胜股份(600973):定向增发限售股,去年同期定向增发价为18.05元/股,除息后调整后为17.90元/股。解禁股东7家,即江西育科投资有限公司、济南北安投资有限公司、杨运萍、鹰潭福源佳盛投资管理中心(有限合伙)、江苏瑞华投资发展有限公司、上海证券有限责任公司、浙江省商业集团有限公司;持股占总股本比例均低于5%,属于“小非”,均为首次解禁,且持股全部解禁,合计占流通A股28.71%,占总股本22.05%。该股市场价格远低于调整后定向增发价,暂无套现压力。

宝泰隆(601011):首发原股东限售股;解禁股东13家,即荣盛创业投资有限公司、北京高信利华投资顾问有限公司、广州市黄埔龙的投资管理有限公司、孙宝亮、佛山市顺德金纺集团有限公司、周秋、孙鹏、中和嘉华、宋希祥、常万昌、孙明君、杨连福、刘新宝;持股占总股本比例均低于2%,属于“小非”,部分为公司高管。13家股东均为首次解禁,且持股全部解禁,若考虑减持限制,实际解禁股数合计占流通A股28.46%,占总股本7.13%。该股套现压力较大。

(作者系西南证券分析师张刚)

点评:周四,两市大盘强势反弹,板块资金净流入居多。证券信托板块,率先走强,成为大盘反弹急先锋,机构和散户资金大举净流入,积极关注。有色金属、房地产和保险板块,资金出现净流入,机构和散户资金回补明显,板块个股普涨,择强关注。商业贸易板块,资金连续净流入,机构散户携手增仓,积极关注。从周四资金净流出数据看,银行和交运设备板块,资金出现净流出,机构和机构资金都出现净流出,板块个股分化,择强关注为好。信息服务板块,资金连续净流出,板块个股强弱分化,也只宜择强关注。食品饮料和家用电器板块,资金少量净流出,机构和散户分歧加大,宜择强关注。