



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

■大宗交易丨Block Trade丨

A股初显企稳迹象 大宗交易鱼贯而出

秦洪

本周A股市场交投虽然活跃起来，但大宗交易也随之频繁起来。一方面体现为大宗交易的公司家数迅速增多，尤其是招商证券为代表的券商股也成为大宗交易榜上的常客。另一方面还体现在部分个股持续出现大宗交易，如天桥起重、汤臣倍健都是如此。上述信息表明，目前A股市场依然面临新增筹码的冲击。这其实也是近期A股做多底气充沛，但反抽空间相对有限的原因。因为每一次的上冲，就会迅速面临大批量从大宗交易渠道涌来的新增筹码打压。

这其实也得到了个股行情的佐证。如天桥起重受益于稳增长政策成为游资关注的焦点，但当该股近期持续反弹后，大宗交易的新增筹码就鱼贯而出，令股价走势渐趋沉重。斯米克也是如此，该股前期走势还十分活跃，但近期持续出现大宗交易，使得股价走势重回弱势。这必然会使得游资在未来的炒作中有所警惕，不会对拥有大量低成本限售股的新股及次新股投下重注，这必然会使得市场活跃度有所降低，不利于二级市场的持续走强。

不过，对于部分个股来说，大宗交易的增多也有一定的利好效应。比如，对永辉超市等这样的公司来说，因为二股东出于资金需求等因素，通过大宗交易减持筹码。但大股东则愿意全部接盘，如此就折射出大股东对公司基本面的看好态度。二是对汤臣倍健这样的优质、持续高成长个股来说，大宗交易会使得筹码增多，股价活跃性增强，有利于吸

引新增资金的关注。所以，大宗交易对个股股价的影响，关键看公司的质地。但对大盘指数而言，则关键看大宗交易的成交金额。

重点个股

永辉超市 (601933)：公司的优势主要在两点，一是公司激励到位，团队积极进取，真正“将心注入”，以主人翁的精神经营公司。因此，确立了从生鲜直采、农超对接到开创“渐进式”精致超市的经营策略，公司始终保持了很强的创新精神。二是公司的生产经营模式切合产业发展趋势。因此，通过不断拓展新店面有望获得规模式增长。这其实也是该股在去年以来走势相对较强的主要原因。所以，该股在消化大宗交易的冲击后，或将继续走高。

招商证券 (600999)：该股在近期屡屡受到大宗交易新增筹码的抛压，股价一直难有大作为。不过，考虑到目前券商创新主线赋予券商股更高的估值溢价，而且公司背靠招商局这样的实力股东，在券商创新等业务方面有望获得大股东的强力支持，所以，该股在消化完大宗交易新增筹码之后，仍有进一步拓展空间的可能。

汤臣倍健 (300146)：目前我国居民饮食结构渐渐从追求温饱向健康方向发展。与此同时，我国城市化进程也使得城市工作的居民们压力增大，因此，健康营养的产业开始蒸蒸日上。而公司无疑是我国健康营养的龙头企业，故有望分享产业高成长的红利。随着公司业绩的快速成长，其股价也有望水涨船高，故可跟踪。(作者系金盲咨询分析师)

本周大宗交易摘要

日期	证券简称	成交价格(元)	成交金额(万元)	成交数量(万股)	买入营业部	卖出营业部
2012-6-1	吉鑫科技	9.58	450.26	47	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
2012-6-1	广汇股份	14.19	2554.2	180	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-6-1	ST宜主	14.4	2286.6	159	宏信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	宏信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-6-1	ST宜主	14.4	950.4	66	宏信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	宏信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-6-1	科达证券	11.45	4797.55	419	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-6-1	科达证券	11.45	4580	400	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-6-1	科达证券	11.45	2072.45	181	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-6-1	伊泰股份	8.67	301.98	34.83	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-6-1	江苏阳光	3.11	211.37	67.96	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-6-1	吉鑫科技	9.58	383.2	40	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	中航平安	41.89	10561.91	247.36	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	中金黄金	25.39	540.23	13.4	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	生益科技	7.26	1030.92	142	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	科达证券	11.29	3161.2	280	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	吉鑫科技	9.44	330.4	35	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	招商证券	13.38	669	50	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	招商证券	13.38	2408.4	180	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	伊泰股份	5.22	220.25	6.67	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	广汇股份	13.53	2435.4	180	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	江苏阳光	3.2	279.94	87.48	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	广汇股份	13.53	1217.7	90	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	招商证券	13.38	1739.4	130	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	招商证券	13.38	802.8	60	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2012-5-31	中航平安	41.89	2823.92	69.8	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部

万鹏/制表

红六月”预期不高

谢祖平

随着管理层陆续出台多项经济刺激政策，本周A股市场企稳回升，强劲反弹。虽然本周周K线收阳，但5月份的月K线依然收阴，后市A股市场在内外多重因素影响下究竟会如何运行呢？

本周联合调查，分别从5月份您的收益状况如何？”、“您如何看待6月份的A股走势？”、“您对6月份欧债危机格局的演变有何预期？”、“您认为影响6月份A股走势的最大不利因素是什么？”和“您最看好以下哪个板块的投资机会？”5个方面展开，调查合计收到1060张有效投票。

5月亏损者多过盈利者

统计5月份A股主要股指表现显示，上证指数、深成指、沪深300指数、中小板指数和创业板指数涨幅分别为-1.01%、-0.38%、0.22%、2.37%和7.20%。从指数表现上可以看出，中小盘品种表现较为活跃。而从5月份个股涨跌幅看，上涨和下跌的家数基本上对半开，但是月跌幅超过10%的个股数量仅有80只，而涨幅超过10%的品种多达374只。那么，两市个股的活跃能否为投资者带来不菲的收益呢？

关于5月份您的收益状况如何？”的调查结果显示，选择“盈利10%以上”、“盈利10%以内”和“盈亏平衡”、“亏损10%以内”和“亏损10%以上”的投票数分别为119票、182票、207票、163票和389票，所占投票比例分别为11.23%、17.17%、19.53%、15.38%和36.70%。

从该项调查结果显示，由于A股市场总体表现较为平稳，约三成的投资者录得正收益，但亏损超过10%的投资者比例超过三成六，这与两市仅有约3%的个股月跌幅超过10%相比，投资者的盈亏状况显然并不理想。造成这种局面的原因，或许还是追涨杀跌的过度交易。

6月历史行情多空势均力敌

统计显示，2002年至2011年10年间，上证指数6月份涨跌比为5：5。同时，2002年至2011年间，6个年度

5月收阴。这6个月中，6月份的涨跌比为3：3。其中，两年6月份涨幅不超过1%，而下跌的3个年份中，6月份跌幅均在5%以上。那么，今年6月份股指是否会有意外惊喜呢？

关于“您如何看待6月份的A股走势？”的调查显示，选择“持续上扬”、“继续回落”、“区间震荡”和“说不清”的投票数分别为327票、238票、429票和66票，所占投票比例分别为30.85%、22.45%、40.47%和6.23%。从该项调查看，约四成投资者认为今年6月份将震荡整理，而看涨的比例略高于看跌的比例，两者相差8个百分点，显示投资者对于6月份的走势存在分歧，多空双方可谓势均力敌。

欧债危机变数较大

从外围股市来看，在希腊问题久拖不决的同时，西班牙似有步希腊后尘的迹象，欧债危机始终困扰着欧美市场，进而对A股也造成一定程度的影响。

关于“您对6月份欧债危机格局的演变有何预期？”的调查结果显，选择“进一步恶化”、“逐步平息”和“说不清”的投票数分别为378票、472票和210票，所占投票比例分别为35.66%、44.53%和19.81%。从该项调查结果上看，虽然认为欧债问题将逐步平息的比例最大，接近四成五，但也仅比认为欧债进一步恶化的比例略高9个百分点。

笔者认为，在希腊大选之前，也许欧洲央行能做的只有继续完善风险防火墙，市场还将持续受到困扰。如果希腊真的退出欧元区，短期全球市场必将遭受重挫。但如果未退出，市场的焦点又将回到疲弱的西班牙和葡萄牙的经济和银行系统。

6月需要关注的风险点主要有：6月6日的欧央行议息会议；6月10日或17日希腊的大选；6月10日法国立法选举；6月15日葡萄牙援助方案第四轮审核；6月18日至19日G20领导人会议；6月21日欧元集团会议；6月28日至29日欧盟领导人峰会；6月30日希腊中期支出计划最后期限；6月31日欧元区银行资本重组最后期限。可以说，6月将是决定欧元区命运的关键月份。

稳增长终结周线三连阴 后市结构性机会更多

张健

本周沪深市场探底回升，上证指数上涨1.7%，深成指涨幅更是达到2.63%，从而结束了大盘的周线三连阴，两市成交量也都明显放大。

近期A股市场在内忧外患之下走出了一波调整走势。本周一，上证指数还一度跌穿本轮上升轨道下轨，让投资者惊出一身冷汗。好在在大盘随后便在“稳增长板块”（铁路、水泥、建材等行业）强力拉升下，转危为安。不过，随后多个部门都对大规模刺激政策进行了澄清，使得市场走势再度陷入犹豫之中，投资者也普遍较为迷茫。那么，A股市场后市将会如何演绎呢？

数据显示，4月份我国规模以上工业增速下滑到10%以下，折算成年经济增速为7%左右。考虑到经济已经连续8个季度下降，国务院常务会议提出了一些稳增长的措施。相对应的是，各地纷纷提出要加快投资增速，储备和启动新的一批投资项目。种种迹象表明，经济增速的快速下滑已经引起了高层的密切关注。为此，中央再次把“增长”放在了首要位置，相关政策措施的出台也明显加快。

不过，在市场预期新一轮类似2008年大规模刺激计划将卷土重来时，国家发改委迅速作出了澄清。尽管如此，我们对于近期固定资产投资规模明显扩大还是充满期待的。当然，本轮刺激政策跟2008年时相比还是有一定区别。上一轮4万亿刺激政策目前仍然受到各方质疑，因此，本轮刺激政策不可能简单复制，而是要符合经济结构调整的大方向。尽管如此，为了迅速止住经济下滑的趋势，扩大投资规模也在情理之中，相关的受益板块，特别是持续调整的低估值个股存在逢低吸纳的机会。

另一方面，我们认为，稳增长将使经济下滑趋势获得有效缓解，在此背景

下，融资成本的变化将决定经济的恢复力度和资本市场的表现。数据显示，事情正在朝着有利的方向发展。过去一个月内，短期利率显著回落，包括协议存款、理财等银行负债成本也出现了10%至20%的下降。而有关预测也显示，消费者物价指数（CPI）在6月份回到3%以内将是大概率事件，这也为利率水平的进一步下降打开了空间。由此来看，6月初一系列的5月份经济数据公布后，货币政策不排除有进一步松动，这对资本市场无疑将产生正面影响。在稳增长的大背景下，国家适时推出了七大新兴产业扶持计划，为市场增添了更多的炒作题材。符合

6月A股开门红 三新股两只破发

证券时报记者 万鹏

昨日，A股市场呈现冲高回落的走势。早盘两市双双高开，随后便展开震荡上场，上午收盘前创出全天的高新，此后股指便逐波回落，最终以十字星报收，但日K线上留下了较长的上影。两市成交量也较昨日继续萎缩。

盘面显示，两市个股以下跌的居多，上涨个股数量仅有1001只，而下跌个股多达1447只。两市共有3只个股报收10%涨停。从行业来看，涨幅靠前的个股以消费类板块为主，如医药、农业、食品饮料等。两市第一高价股贵州茅台上涨1.56%，以240.37元报收，再次创出历史新高，片仔癀、云南白药、科伦药业等医药股也是明显走强，而两只稀土概念股广晟有色和包钢稀土同样也创出了历史新高。

整体来看，两市高价股板块走势明显强于低价股板块，在40只股价超过

新兴产业最受青睐

战略新兴产业机会最大

今年以来，对于政策利好的预期成为支撑股指反弹的主要推动力。在年内两次降准之后，市场再度预期基准利率将出现下调，而固定资产投资增速也将有所加快。

关于“您认为影响6月份A股走势的最大不利因素是什么？”的调查结果显，选择“欧债危机升级”、“资金面紧张”、“经济下滑”、“政策预期落空”和“说不清”的投票数分别为175票、183票、408票、238票和56票，所占投票比例分别为16.51%、17.26%、38.49%、22.45%和5.28%。从该项调查看，经济下滑和政策预期落空是投资者最为担忧的两大因素，对于欧债则似乎并不看重。

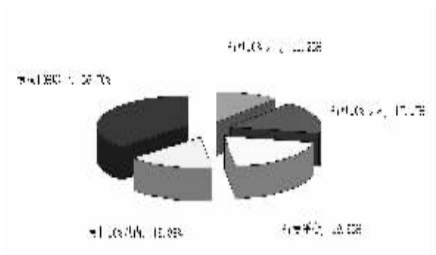
此外，关于“您最看好以下哪个板块的投资机会？”的调查结果显，选择“金融”、“地产”、“基建相关产业”、“战略性新兴产业”、“消费”和“说不清”的投票数分别为96票、127票、121票、401票、173票和142票，所占投票比例分别为9.06%、11.98%、11.42%、37.83%、16.32%和13.40%，投资者比较青睐战略性新兴产业和消费股。

谨慎对待资金推动型品种

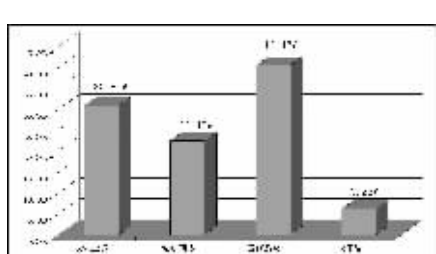
本周，上证指数在触及2132和2242的连线支撑，以及去年10月以来的内部轨道线中轨2310点后，在双重支撑线共振的影响下出现快速反弹，从而避免了技术形态的破位。笔者认为，从上述轨道线的上轨来看，目前位于2420点至2430点一带，这也关系着A股市场的中期走向。而欧债问题的变局也将加大A股的不确定性，为此，6月份大盘走势或许仍会有所反复。

而从市场热点方面看，随着市场对政策预期的增强，相关题材股受到资金的热炒，但从政策导向来看，加快固定资产投资项目的审批主要是受经济下滑的压力。在经济形势处于较为不利的格局下，内外需不振，短期能立杆见效的只有固定资产投资，但单纯的增加过剩产业的投资无益于长远。为此，宏观经济能否走好，关键要较好地完成经济结构调整、找到新的经济增长点。故在操作上，建议投资者尽量在估值较为合理的战略新兴产业品种中寻找机会，对纯粹资金推动的品种多一份谨慎。(作者系大智慧分析师)

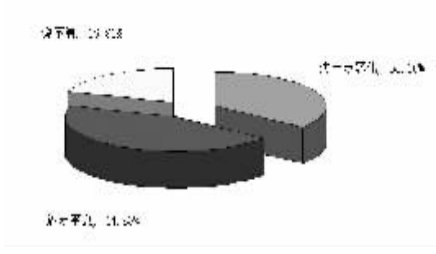
一、5月份您的收益状况如何？



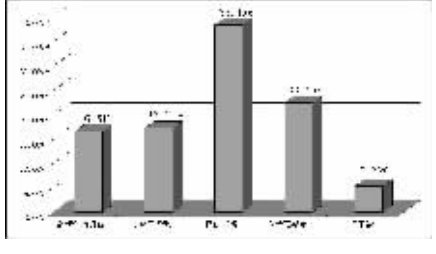
二、您如何看待6月份的A股走势？



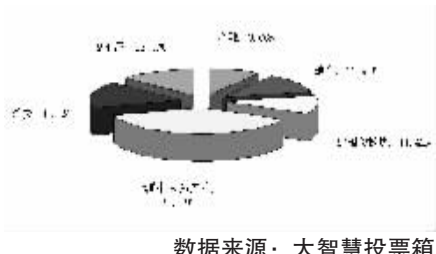
三、您对6月份欧债危机格局的演变有何预期？



四、您认为影响6月份A股走势的最大不利因素是什么？



五、您最看好以下哪个板块的投资机会？



数据来源：大智慧投票箱



中航证券有限公司

AVIC SECURITIES CO., LTD.

共同成长 财富中航

客服热线: 400 8866 567

40元的个股中，仅有10只下跌。这也表明，近期市场热点有向绩优白马股转移的倾向。

而在跌幅榜方面，前期受到持续炒作的基建板块，如水泥、工程机械、铁路类个股则出现较大回落。昨日，国家统计局公布的5月份中国制造业采购经理人指数为50.4%，比上月回落了2.9个百分点。结束了连续5个月的上涨，大大低于市场预期。而且，5月份的采购经理人指数还创出了2011年12月以来的新低。

昨日又有3只创业板新股上市，这3只个股中有两只跌破了发行价，另一只也仅较发行价上涨了0.66%。从具体走势来看，海达股份、德威新材分别高开了7.17%和5.88%，但随后就在大量抛盘的打压下，快速走低，而华灿光电则是开盘便跌破了发行价，随后虽有冲高，但都在发行价附近受阻。从换手情况来看，由于首日表现低迷，投资者惜售的心态比较明显。

公开信息显示，这3只个股均有多个机构专用席位进行了抛售。值得注意的

是，华灿光电由于开盘便大幅破发，而获得了一些机构的关注。该股买入前两名的均为机构专用席位，其中，一家机构席位买入金额超过3400万元，约合172万股，占华灿光电昨日成交金额的8.72%。

从近期上市的多只新股的首日表现来看，由于机构网下配售部分可以在上市当天卖出，使得新股的炒作大幅收敛，定价情况相比前期也为理性。而新股的理性定价也为投资者带来了逢低买入的机会。

分析人士指出，从外围市场的表现来看，近期仍有大幅震荡的可能，这些都会对A股市场的短期走势产生一定影响。不过，由于5月份采购经理人指数大幅低于市场预期，显示我国经济依然面临继续下滑的风险，这也意味着，未来一段时间，政策面依然有继续放松的可能。为此，下周A股市场保持相对强势的可能性较大，投资者在操作上应注意回避本周因利好政策已经获得大幅炒作的个股，适当关注上半年业绩有望出现增长的绩优股、白马股。