

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 | B Bck Trade |

大宗交易成交先抑后扬 抛售压力难敌股价强势

秦洪

本周大宗交易的交易数据出现了宽幅震荡的格局。具体来看,本周二大宗交易成交突然萎缩,当日深交所大宗交易仅出现了7家上市公司的大宗交易信息。舆论一度为之欢呼,甚至有业内人士推测会不会是相关部门进行了窗口指导。可惜的是,本周三大宗交易就再度放量,就连大宗交易数量一向较少的上交所也出现了放量的态势。而且卖出席位以中信证券、中金公司等知名券商旗下的营业部席位居多,说明多空搏杀再度趋于激烈。

不过,就本周乃至近期的大宗交易对股价的影响来说,似乎相对有限。如近期大宗交易较为频繁的益佰制药,虽然有产业资本特征的股东进行减持的迹象,但奇怪的是,二级市场股价却反复逞强。类似个股还有海南瑞泽、金宇车城等。这些个股二级市场走势并未因为大宗交易增多而出现下跌。对此,分析人士指出,这就是市场趋势的力量。因为此类个股是市场的热门股,受到资本的力挺。那么,限售股解禁后的抛售压力将迅速为市场所消化。

反观此类个股,益佰制药属于当前市场热捧的医药品种,本身业绩弹性、成长趋势也相对乐观,而且估值也低。所以,当越来越多的资金涌入到该股后,产业资本的抛售压力也就不会影响着其二级市场股价的走势。而金宇车城则是典型的重组预期强烈的品种,甚至引来了机构专用席位的追捧,因此,大宗交易的新增筹码也迅速为二级市场所接纳。

有意思的是,如果股价处

于下降通道中,那么,每一次的大宗交易出现,股价重心就会下一个台阶。如徐家汇、四维图新等个股。由此可以得出一个结论,只要是股价处于上升趋势,那么,解禁股的抛压就难敌市场上升趋势的力量。但如果股价处于下降趋势,那么,解禁股就会放大市场的抛售,加快股价的下行趋势。

重点个股点评

宁波联合 600051: 该股的亮点较多,一方面是因为公司拥有宁波热电、中科三环、工大首创等诸多上市公司的股权,且均进入到无限售的状态,因此,公司具有较强的业绩调节能力。另一方面,公司成功进入到嵊泗列岛的开发,具有新的业绩增长点。因此,公司股性较为活跃,大宗交易新增筹码并不会影响到公司估值,建议投资者仍可跟踪。

蓝色光标 800058: 公司目前的主要客户多为行业龙头,主要客户所处行业的公关、广告业务投放增长率也处于行业前列,同时公司聚集资源后,已体现出极大的营销整合能力,预计可实现高于行业平均的增速。据券商测算,公司2012年内生增速将超过30%,其中公关业务有望实现40%左右的增长,广告业务有望实现20%以上的内生增长,整体增速将高于行业平均水平。与此同时,公司持续扩张,驱动着公司业务规模的膨胀。更为重要的是,公司持续收购优质资产,做大做强意愿较强。所以,我们预计公司股价的上升趋势近期不会发生改变。

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易成交排行榜

成交金额排名			上档次数排名			买入席位排名				
排名	代码	简称	成交金额	排名	代码	简称	上档次数	排名	席位名称	买入金额
1	600000	浦发银行	1.15	1	600000	浦发银行	1	1	华泰证券股份有限公司北京分公司	1.15
2	600000	浦发银行	1.15	2	600000	浦发银行	2	2	华泰证券股份有限公司北京分公司	1.15
3	600000	浦发银行	1.15	3	600000	浦发银行	3	3	华泰证券股份有限公司北京分公司	1.15
4	600000	浦发银行	1.15	4	600000	浦发银行	4	4	华泰证券股份有限公司北京分公司	1.15
5	600000	浦发银行	1.15	5	600000	浦发银行	5	5	华泰证券股份有限公司北京分公司	1.15
6	600000	浦发银行	1.15	6	600000	浦发银行	6	6	华泰证券股份有限公司北京分公司	1.15
7	600000	浦发银行	1.15	7	600000	浦发银行	7	7	华泰证券股份有限公司北京分公司	1.15
8	600000	浦发银行	1.15	8	600000	浦发银行	8	8	华泰证券股份有限公司北京分公司	1.15
9	600000	浦发银行	1.15	9	600000	浦发银行	9	9	华泰证券股份有限公司北京分公司	1.15
10	600000	浦发银行	1.15	10	600000	浦发银行	10	10	华泰证券股份有限公司北京分公司	1.15

万鹏/制表

物价下行有共识 房价上涨预期强

调查显示,投资者普遍认可农产品价格的中长期上涨趋势,但对农业股兴趣不大

谢祖平

受投资者对国内经济下行担忧升温的影响,本周沪深两市一度出现深幅调整。不过,上证指数在探至2152点之后又企稳反弹,股指最高上摸至2198点,成交量也温和放大。从市场热点来看,医药、食品饮料板块继续受到资金的关注,而受农产品价格上涨的带动,农林牧渔等品种也有所活跃。针对当前市场的新热点,投资者对后市又有怎样的判断呢?

本周联合调查分别从6月份CPI环比连续三个月下降,您对7月份的物价走势有何预期?、您在日常生活中是否感受到食品价格有所下降?、您觉得今年下半年国内房价会出现什么变化?、您如何看待农产品价格的中长期走势?、您是否看好A股市场中的农业股?和“您觉得目前A股吃药喝酒”行情还能持续多久?6个方面展开,调查合计收到1095张有效投票。

物价短期仍将下行

7月9日国家统计局公布的数据显示,6月份消费者物价指数CPI同比增长2.2%,环比增长0.6%。这一数据连续3个月出现回落,意味着物价上涨的势头得到遏制,通货膨胀的压力明显趋缓。而在2009年2月至10月,CPI同比增幅一度连续9个月出现回落。那么,对未来一段时间的物价走势,投资者又是怎么看的呢?

关于6月份CPI环比连续3个月下降,您对7月份的物价走势有何预期?的调查显示,选择“继续下降”、“持平”、“有所反弹”和“说不清”的投票数分别为411票、302票、337票和45票,所占投票比例分别为37.53%、27.58%、30.78%和4.11%。

从该项调查结果上看,虽然目前CPI增速已连续3个月回落,但投资者对于物价走势的判断还是存在着明显的差异。只有不足4成的投资者认为物价将继续下降,相比之下,有3成的投资者认为物价将会有所反弹。不难看出,在发达国家及新兴经济体都在降息,全球流动性充足的情况下,投资者对输入性通胀仍有一定担忧。

房价上涨预期强烈

关于“您在日常生活中是否感受到食品价格有所下降?”的调查显示,选择“有”、“没有”和“说不清”的投票数分别为300票、722票和73票,所占投票比例分别为27.40%、65.94%和6.67%。从该项调查结果上看,多数投资者并未感受到食品价格的下降。事实上,近几个月,随着天气转暖,蔬菜、水果等大量上市,食品价格回落比较明显。但是不可否认的是,6月份食品价格同比涨幅仍达到3.8%,影响CPI指数1.2个百分点,其中鲜菜价格上涨12.1%,水产品价格上涨8.6%,而粮食价格上涨也达到3.2%。

不过,随着近期央行连续两次降息,投资者对于国内房价的预期则发生了明显的变化。关于“您觉得今年下半年国内房价会出现什么变化?”的调查显示,选择“上涨”、“基本稳定”、“下跌”和“说不清”的投票数分别为433票、410票、174票和78票,所占投票比例分别为39.54%、37.44%、15.89%和7.12%。该项调查结果显示,只有约1成5的投资者认为国内房价下半年将下跌,而认为上涨及稳定的合计比例则接近8成,这与前期市场普遍预期房价将稳中有降形成较大的反差。虽然降息意在刺激经济,但其对房地产市场的刺激显然更为直接和明显。

农业股机会不大

受美国持续干旱影响,近期国际上玉米、豆类等农产品价格出现大幅上扬,也刺激了A股相关品种的走强。那么这种涨势是否能延续,并进一步对农业股产生推动呢?

关于“您如何看待农产品价格的中长期走势?”的调查结果显示,选择“上涨”、“基本稳定”、“下跌”和“说不清”的投票数分别为613票、358票、88票和36票,所占投票比例分别为55.98%、32.69%、8.04%和3.29%。从该项调查结果上看,绝大多数投资者认为农产品价格将稳中有升。

不过,对于农业股的走势,投资者则有所分歧。关于“您是否看好A股市场中的农业股?”的调查显示,选择“看好”、“不看好”和“说不清”的投

票数分别为435票、497票和163票,所占投票比例分别为39.73%、45.39%和14.89%。相比之下,不看好农业股的投资

者略占优势。我们认为,造成这种结果的原因或许在于,目前农业类上市公司整体估值较高。统计显示,截至7月12日,沪深两市45家农林牧渔上市公司加权静态市盈率36.26倍、加权滚动市盈率35.11倍。

与农业股的平淡走势相比,近期医药和酿酒板块可谓十分火爆。数据显示,截至7月13日,大智慧医药指数和酿酒食品指数今年的涨幅分别达到15.87%和23.22%,而同期上证指数则微跌了0.61%。那么,本轮“吃药喝酒”行情持续性如何呢?

关于“你觉得目前A股‘吃药喝酒’行情还能持续多久?”的调查结果,选择“持续3个月以上”、“持续1至3个月”、“持续1个月以内”、“将出现补跌”和“说不清”的投票数分别为149票、175票、179票、462票和130票,所占投票比例分别为13.61%、15.98%、16.35%、42.19%和11.87%。从该项调查结果来看,约3成投资者认为“吃药喝酒”行情还将持续1个月以上,而超过4成的投资者认为医药和酿酒板块将出现补跌。

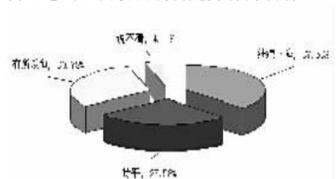
下周反弹概率大

目前已经进入2012年半年报披露期,从相关业绩预告的情况来看,上市公司上半年经营状况的确有转弱的迹象,这将对市场的中期走势产生负面影响。而近期市盈率水平相对更高的深市走势更强,显示市场对于高估值品种的炒作兴趣不减,这一现象也意味着,市场中长期底部仍需耐心等待。

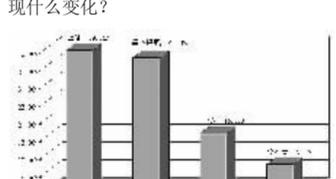
另一方面,我们可以看到上证指数在经过将近两个月的调整之后,目前部分技术指标已处于低位,短期市场在震荡蓄势之后存在温和反弹的可能。为此,即使下周初上证指数跌破2132点,投资者也不宜过度恐慌。从时间周期上看,下周后半周可能是短期的变盘点。而且下周将是沪指1207合约交割周,以往变盘时间也往往在周三左右。故在操作上,投资者可逢低参与本次阶段性反弹。板块方面,随着半年报的逐步披露,个股走势分化明显,建议多关注半年报业绩预增股,或以超跌反弹的思路进行选股。

(作者系大智慧分析师)

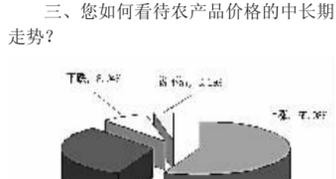
一、6月份CPI环比连续3个月下降,您对7月份的物价走势有何预期?



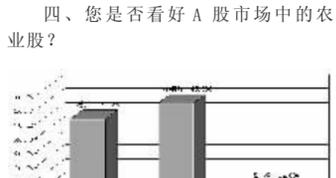
二、您觉得今年下半年国内房价会出现什么变化?



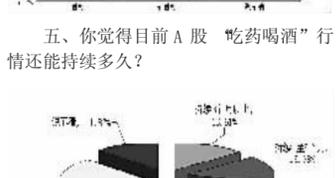
三、您如何看待农产品价格的中长期走势?



四、您是否看好A股市场中的农业股?



五、你觉得目前A股“吃药喝酒”行情还能持续多久?



数据来源:大智慧投票箱

政策刺激下超跌反弹机会涌现

张健

最近4周,上证指数连续下跌,本周跌幅达到1.69%,成交略有放大。不过,由于深强沪弱格局的延续,深成指本周继续上涨,涨幅达到1.05%。盘面显示,周期性以及权重股板块承压,而半年报业绩明确增长的消费类个股表现更强。

近两个多月来,A股市场可谓跌跌不休。两个多月来的下跌,不仅抹去了年初以来的涨幅,更令投资者的信心降到了冰点。那么,是什么原因导致目前的弱势,这些不利因素是否正在消退呢?

众所周知,本轮调整跟宏观经济逐级走低是密不可分的。目前已经公布的经济数据中,进口和出口的同比增长在上半年均未超过10%,这也为整个经济增速走低埋下了伏笔。7月13日公布的第二季度国内生产总值(GDP)增速仅为7.6%,创下近3年的新低。

在这样的背景之下,央行在不到一个月的时间内连续两次降息,最近一次非对称降息尽管会进一步挤压银行的盈利空间,但也表明政府已下决心在一定程度上牺牲银行的利益来支持企业部门的盈利。我们预期,未来一段时间存款准备金率还将持续下调,市场的流动性将得到进一步改善。

除货币政策显而易见的变化外,温家宝总理近期还提到,要实施积极的财政政策,要特别注意完善结构性减税,扩大营业税改增值税试点范围,减少流

当的情况好似又回到了2009年,不过这二者还是会有区别,经济结构性调整还是会同步进行。在合理的投资需求下信贷投放也会随之增长,这一系列的政策正有条不紊地推进当中。政策对糟糕的经济有一定的提升作用,资本市场对利好消息也有个从量变到质变的过程。

虽然看到了刺激政策正逐步落实,但在复杂的国内外大环境下,这些政策的有效性还有待进一步观察。一旦效果不明显,不排除出现通货紧缩,这麻烦可就大了。治理通缩比治理通胀难度大,这一结果也是不得不防的。

经济的不断下滑在资本市场也得到了充分的体现。我们认为,在政策有效宽松的预期下,技术面也将迎来超跌反

反弹行情正在酝酿中

陈健

本周大盘探底回升,上证指数周四探至2152点后放量反弹,但仍受制于10日均线,深成指、中小板指数、创业板指数维持平台震荡。目前,上证指数周线收出四连阴,从调整的时间与空间来看,超跌反弹将一触即发。

我们认为,目前宏观经济从通胀到通缩仅一步之遥,但通缩比通胀更为可怕。其负面影响主要体现在:一是加速经济衰退,企业利润减少,失业率上升;二是通缩可能导致资产价格下跌,居民的财富缩水,如日本在长期通缩下经历了数十年的长期熊市。对于经济下行的担忧短期内或将持续影响市场,但经济持续低迷会加速积极政策的出台。通胀的缓解为货币宽松提供支撑,更为中国经济的结构调整创造

空间。

近期温家宝总理连续主持经济形势座谈会,强调当前经济下行压力较大,要进一步加大预调微调力度,稳定投资是扩内需、稳增长的关键。并指出当前重要的是促进投资的合理增长,在铁路、市政、能源、电信、卫生、教育等领域抓紧做几件看得见、鼓舞人心的实事,以提振投资者信心,“稳增长不仅是当务之急,而且是一项长期的艰巨任务”。可以预期的是,下一步政策方面会在货币、财税、金改(地方落实层面)等方面有所突破。

近期市场对中国经济长期走向普遍较为悲观,但现实情况是,积极因素正逐步发酵,特别是稳增长和改革的力量在增加。目前市场的估值已处于历史底部,市场走势已经隐含着投

别低位走平。

第三,目前只是超跌反弹的机会,中线趋弱的迹象还是没有改观。特别是周、月线呈现标准的空头排列,月K线有效击穿5月线才1个多月,前低如被有效突破则还有相当一段下跌空间,这是不得不防的。因此投资者对近期的反弹预期应太高,注意规避前期炒高的个股。

(作者系中航证券分析师)

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

投资者的悲观预期。因此,当前市场至少具备了“纠偏性”的反弹动能。我们认为,短期市场会对“政策救市”形成一定的预期。三季度有可能出现“经济走平、政策刺激、通胀偏低、资金宽松”的窗口期,稳增长政策的陆续出台有望对市场造成短期提振,大盘酝酿一轮反弹也情理之中,但反弹的力度还需在政策的累积中逐步显现。

我们认为,目前A股的格局是“看得见之手与看不见之手的博弈”,投资机会在“经济寻底”与“政策保底”间反复呈现。“稳增长”带来的更多是相关板块的结构性行情,随着半年报的陆续披露,个股的表现将出现明显分化,风险与机会并存。建议关注政策和事件驱动下的交易性机会。

(作者系财通证券分析师)