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 Block Trade

接盘方观望 卖出方惜售 本周大宗交易继续萎缩

本周大宗交易出现了较为低 迷的态势,不仅仅是相关上市公 司的 "大小非" 的单笔减持金额 不大,而且深沪两市的大宗交易 数量也有所减少。有意思的是, 本周大宗交易的低迷正好对应着 新股发行节奏的放缓,从而有利 于A股市场的企稳。

当然, 更多的分析人士认 为,这可能是由于市场持续低 迷,大宗交易接盘者陷入观望。 而股价的持续回落,也让限售 股股东普遍持股待沽。值得注 意的是,本周不少个股的大宗 交易是在股价大涨之后出现的, 如理邦仪器、浔兴股份等。这 说明了股价上涨之后, "大小 非"才有套现的意愿。相对应 的是,股价回落, "大小非" 反而有惜售的心理。

限售股的惜售特征还体现在 折价率方面。凡是优质股,限售 股股东在大宗交易谈判中往往具 有较强的话语权,从而导致大宗 交易成交价较二级市场股价的折 价较低。如尚荣医疗、龙力生 物、古井贡酒、新黄浦等品种都 是如此。本周中青宝甚至还出现 了溢价的现象。总体来看,此类 个股的质地大多尚可。即便盈利 能力欠佳,也会有不少业务亮 点,如新黄浦就有着期货概念等 诸多较为时髦的题材。

重点个股点评

尚荣医疗 (002551): 公司 是医疗设施提供商。近年来,随

着我国医疗体制改革以及各地方 政府加大对医院的投资力度, 使 得二、三线城市的地方医院、社 区医院的建设步伐迅速提升。对 此,公司也积极拓展市场,并提 供买方信贷支持,从而缓解了地 方政府的资金压力。因此,公司 近年订单迅速增多,业绩也取得 了快速增长。前期该股股价表现 强劲,未来在消化获利盘抛压 后,仍有企稳回升的可能。

理邦仪器 (300206): 公司 所处行业空间大,公司品牌和渠 道较好,拥有2000多家国内经 销商和1000多家国际经销商, 覆盖 120 多个国家和地区。由此 可见,公司产品销售空间乐观。 与此同时,公司储备的新产品也 有望在2012年逐步发力。其中, 插件式监护仪 2011 年 8 月取得 CE 认证,预计 2012 年完成 FDA 注册及国内注册;彩超项 目已启动 CE 认证工作,预计 2012年完成 CE 认证,国内在注 册临床阶段。由此来看,公司业 务发展趋势乐观。

百大集团 (600865): 公司 是实体百货企业, 近年来受到网 上购物等新型业态的冲击,业绩 及成长性受限,股价表现也一直 低迷。不过,公司近年来开始逐 步转型,经营范围主要是以中高 档商品为主。另一方面则是加大 对店面的整合, 引进更为优质的 商品与合作伙伴, 盈利能力渐渐 提升。与此同时,公司还拥有强 大的物业重估潜力,因此,公司 目前股价相对较低,可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易成交排行榜

本向人示义勿风义排门 伤								
成交金额排名			上榜次数排名			买人金额排名		
代码	简称	成交金額 (万元)	代码	简称	上榜次数	席位名称	买人金额 (万元)	
300070	碧水源	11515.00	300070	碧水源	5	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	14998.00	
02496	辉丰股份	10969.50	002496	辉丰股份	3	金元证券股份有限公司广州中山大道证券营业部	10660.00	
100596	古井贡酒	10660.00	002598	山东章鼓	3	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	10151.66	
600316	洪都航空	9957.96	300315	掌趣科技	3	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	7712.55	
02601	佰利联	8154.00	600225	天津松江	3	中信证券股份有限公司上海巨鹿路证券营业部	7279.35	
01328	交通银行	7172.55	002033	丽江旅游	2	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	5811.75	
02508	老板电器	6844.00	002147	方圆支承	-	东北证券股份有限公司江阴朝阳路证券营业部	5150.00	
02551	尚荣医疗	6672.46	002551	尚荣医疗	-	国金证券股份有限公司上海遵义路证券营业部	4982.96	
02604	龙力生物	5150.00	002595	豪迈科技	_	上海证券有限责任公司高安路证券营业部	4975.00	
02098	浔兴股份	4655.00	002604	龙力生物	_	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	4326.00	
01901	方正证券	3790.00	300052	中青宝	_	中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	3721.50	
00198	纳川股份	3420.00	300101	国勝电子	-	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	3290.00	
02033	丽江旅游	3262.40	300152	燃控科技	-	国泰君安证券股份有限公司杭州庆春路证券营业部	3124.00	
00204	舒泰神	2842.50	300198	纳川股份	-	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	2906.73	
02263	大东南	2785,50	300204	舒泰神		中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	2842.50	
00206	理邦仪器	2508.00	300206	理邦仪器	-	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	2835.63	
02115	三维通信	2470.00	300332	天塚节能	_	华泰证券股份有限公司深圳海德三道证券营业部	2799.80	
00982	中银绒业	2446.60	600316	洪都航空	-	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部	2785.50	
00315	掌趣科技	2259.30	601901	方正证券	_	徳邦证券有限责任公司沈阳三好街证券营业部	2776.60	
02595	豪迈科技	2185,30	000592	中福实业	_	方正证券股份有限公司温州小南路证券营业部	2653.00	
	家庭行政 爱康科技		000596	古井贡酒	-	中银万国证券股份有限公司上海东方路证券营业部	2477.95	
02610		2149.18	000396		-		2417.93	
02147	上海电气	2068.00	000777	中核科技 华闻传媒	_	中信建投证券股份有限公司上海永嘉路证券营业部国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部		
	方圆支承	1636.08			-		2446.60	
00052	中青宝	1578.00	000982	中银绒业	_	平安证券有限责任公司上海零陵路证券营业部	2149.18	
00152	燃控科技	1561.93	002093	国脉科技	-	大通证券股份有限公司上海民生路证券营业部	2085.75	
01890	亚星锚链	1544.16	002098	浔兴股份	-	国联证券股份有限公司无锡县前东街证券营业部	2068.00	
102598	山东章鼓	1484.73	002115	三维通信	_	华福证券有限责任公司上海宛平南路证券营业部	1710.00	
02144	宏达高科	1350.90	002126	银轮股份		华泰证券股份有限公司昆山黑龙江北路证券营业部	1645.00	
100592	中福实业	1340.78	002144	宏达高科		南京证券有限责任公司南京大钟亭证券营业部	1645.00	
01058	赛轮股份	1288.42	002205	国统股份	-	华泰证券股份有限公司南京中山北路证券营业部	1544.16	
102205	国统股份	1243.00	002263	大东南	-	中信万通证券有限责任公司青岛深圳路证券营业部	1288.42	
102480	新筑股份	1138.20	002316	键桥通讯	1	中信证券(析工)有限责任公司海宁硖西路证券营业部	1137.00	
00638	新黄浦	1115.10	002439	部星辰	1	中国国际金融有限公司重庆洪湖西路证券营业部	1115.10	
00766	*ST 园城	985.71	002480	新筑股份	1	齐鲁证券有限公司齐鲁证券有限公司大连开发区金马路证券营业部	985.71	
00777	中核科技	956.57	002508	老板电器	1	渤海证券股份有限公司上海定西路证券营业部	903.72	
00185	通裕重工	850.00	002601	佰利联	1	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	840.50	
00332	天壕节能	846.07	002607	亚夏汽车	1	英大证券有限责任公司上海镇宁路证券营业部	838.29	
02607	亚夏汽车	838.29	002610	爱康科技	1	招商证券股份有限公司深圳益田路免税商务大厦证券营业部	827.93	
800173	松德股份	827.93	300124	汇川技术	1	华泰证券股份有限公司马鞍山华飞路证券营业部	818.72	
800101	国腾电子	781.88	300173	松德股份	1	机构专用	817.36	
002316	键桥通讯	654.00	300185	通裕重工	1	申银万国证券股份有限公司上海川沙路证券营业部	677.79	
002126	银轮股份	595.27	300245	规模	1	申银万国证券股份有限公司上海中华路证券营业部	677.79	

万鹏/制表

融资青睐金融股 融券首选地产白酒

超四成被调查者认为,转融通交易对市场构成利空

谢祖平

本周沪深两市股指未能延续前一 交易周的反弹走势,相反在券商、保 险、酿酒食品和医药板块先后出现调 整的影响下,股指重心不断震荡下移。 目前,上证指数再度逼近前期低点 2100 点整数关口,而深成指、沪深 300 以及上证 50 指数则创出阶段调整 的新低。市场成交量也随之萎缩,周 四和周五沪市日成交金额均不足 400 亿元,创出年内新低。

消息面上,转融通业务的推进成为 市场关注的焦点。本周联合调查,分别 从 您是否进行过融资或融券的交 易?"、 您认为在目前点位推出转融通 业务对大盘是利好还是利空?"、 转融 通业务推出后,您是否有融资或融券的 打算?"、 您认为以下哪一类品种值得 融资买入?"和 您认为以下哪一类品 种可以考虑融券卖出?"5个方面展开, 调查合计收到 1069 张有效投票。

门槛过高 散户难进入

统计显示,截至8月16日,A股 融资融券余额 664.67 亿元, 其中融资 余额 651.69 亿元, 融券余额 12.97 亿 元,融资融券余额差为638.72亿元, 占流通市值的比重接近 0.58%。从数据 上看,融资的规模远大于融券规模,且 融资融券额占市场的比例不大。

关于 您是否进行过融资或融券的 交易?"的调查结果显示,选择"有过 融资交易"、 有过融券交易"、 都进 行过"和 都没有进行过"的投票数分 别为66票、20票、46票和937票,所 占投票比例分别为 6.17%、1.87%、 4.30%和 87.65%。

从该项调查结果上看,接受调查的 投资者中只有约一成参与过融资或融券 业务, 而绝大多数投资者则并未参与过 融资融券业务。造成这种结果的原因很 大程度在于融资融券的门槛较高。据了 解,多数券商融资融券业务的客户准入 门槛为资产100万元、开户时间1年半 以上。但是,目前 A 股投资者单个账 户的资金量大多在50万元以内,从而 未达到融资融券的门槛。

融资兴趣大于融券

近期有媒体报道称,转融通业务最 快将在8月下旬启动,首批试点券商或 为11家,转融通推出初期将以转融资 为主。那么,投资者如何看待其对市场

关于 您认为在目前点位推出转融 通业务对大盘是利好还是利空?"的调 查结果显示,选择 利好"、 利空" 和 说不清"的投票数分别为 255 票、 440 票和 374 票, 所占投票比例分别为 23.85%、41.16%和34.99%。从该项调 查结果上看,仅有约四分之一的投资者 认为转融通对市场具有利多的影响,显 然投资者认为转融通的消息对市场的影 响偏负面。

此外,关于 转融通业务推出后, 您是否有融资或融券的打算?"的调查 结果显示,选择 打算融资"、 打算 融券"和 暂时不考虑"的投票数分别 为 127 票、78 票和 864 票, 所占投票 比例分别为 11.88%、7.30%和 80.82%。 从该项调查结果上看,多数投资者对于 融资融券的兴趣并不大,而打算融资的 比例高于打算融券的比例, 投资者仍偏

看好银行 看淡地产白酒

资料显示, 目前两市融资余额和融 资融券余额排名靠前个股主要集中在金 融、有色金属、能源、房地产、食品饮 料等行业。截至8月16日,融资买入 前 10 名的个股分别是:浦发银行、包 钢稀土、民生银行、兴业银行、中信证 券、中国联通、中国平安、光辉能源、 招商银行和辽宁成大; 而融券卖出前 10 名的个股分别为:贵州茅台、五粮 液、中国平安、洋河股份、万科A、格 力电器、包钢稀土、中信证券、泸州老 窖和云南白药。由此来看,金融股为主 要的融资买人对象,而白酒股为主要的 融券卖出对象。那么在转融通业务推出 后,投资者的偏好会发生什么变化呢?

首先,关于 您认为以下哪一类品 种值得融资买入?"的调查结果显示, 选择 银行"、 地产"、 "白酒"、 稀土永磁"、 钢铁"、 "券商"和

ETF基金"的投票数分别为 333 票、90 票、111票、211票、49票、164票和 111票, 所占投票比例分别为 31.15%、 8.42% \ 10.38% \ 19.74% \ 4.58% \ 15.34%和 10.38%。从该项调查结果上, 投资者对于银行和券商为代表的金融股融 资买人的意愿较高,合计占比接近五成, 而融资买入钢铁和地产股的比例较低。

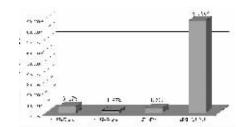
另一方面,关于 您认为以下哪一类 品种可以考虑融券卖出?"的调查结果显 示,选择银行"、地产"、 白酒"、 稀土永磁"、"钢铁"、"券商"和 ETF 基金"的投票数分别为 192 票、280 票、223票、103票、115票、115票和 41票, 所占投票比例分别为17.96%、 26.19% \ 20.86% \ 9.64% \ 10.76% \ 10.76%和 3.84%。该项调查显示,投资者 比较看淡地产和白酒板块, 考虑融券卖出 地产和白酒股的比例接近五成。

超跌反弹机会渐近

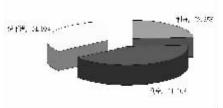
我们认为,从国内外的历史数据来 看,融资的规模一般大于融券的规模,但 转融通业务推出后,不排除部分上市公司 大股东所持股份通过转融通中的融券方式 进入 A 股市场流通, 从而一定程度上加 大对 A 股市场的冲击。同时, 转融通推 出后,资金做空的手段增加,也将在一定 程度上加大市场的短期波动。

对于 A 股市场目前的运行格局,一 方面, 前期的强势品种如券商、保险、酿 酒食品以及医药几大板块先后遭到市场资 金的打压, 而另一方面, 银行股则稳步上 行,中国石化和中国石油两大指标股也 有稳定的表现,对股指的稳定起到积极 的作用,部分超跌指标股近期逐步企稳 的走势值得投资者重点关注。而从经济数 据看, 无论国有企业盈利能力还是实际利 用外资额等数据,均显示国内经济未有显 著好转的迹象,这对股指中长期运行将起 到牵制的影响。但是随着一大批权重指标 股的风险大幅释放, 甚至低于 H 股股价, A 股的估值优势正逐步体现,对资金的吸 引力也日渐增强。因此, 我们认为, 大盘 阶段性下行的空间较为有限, 预计股指在 经历短期调整后仍具备再度反弹的潜力。 建议投资者逢低适量关注前期超跌的权重 (作者系大智慧分析师) 指标股。

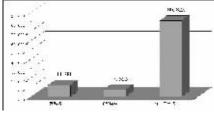
一、您是否进行过融资或融券的交易?



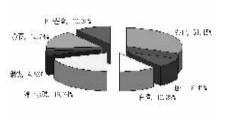
二、您认为在目前点位推出转融通 业务对大盘是利好还是利空?



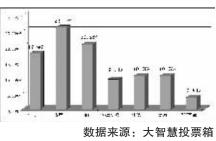
三、转融通业务推出后, 您是否有融 资或融券的打算?



四、您认为以下哪一类品种值得融资 买入?



五、您认为以下哪一类品种可以考 虑融券卖出?



股指何时见底 还看经济信号

张健

本周 A 股市场重归跌势, 周线阴 包阳再探前低,最终上证指数下跌 2.6%, 深成指重挫 4%, 再创新低。

上周股指好不容易收出阳线, 并连 续攻克多条短中期均线的压制。本周的 一根中阴线又让市场的期盼化为乌有。 股市的持续下跌让投资者信心严重受 挫,这中间有经济基本面的因素,也有 估值紊乱的原因。

宏观面是资本市场赖以发展的基 础, 近期公布的经济数据还未出现企稳 的迹象, 今年前7个月全国国有企业营 业收入、应交税费同比仍处在增长区 间,但实现利润同比继续下降。具体来 看,中央企业累计实现利润总额 8236.7 亿元,同比下降10.7%,7月比6月环 比增长 8.9%; 地方国有企业累计实现 利润总额 3763.3 亿元, 同比下降 18.3%, 7月比6月环比下降42.3%。 利润是企业生存之道, 也是经济是否止 跌企稳的重要标志。

另外,经济调控的复杂性不容忽 视。截至本周央行已连续8周开展逆 回购操作, 而市场预期强烈的降准却 迟迟没有露面,降准预期一再落空。 近期降准之所以多次 爽约",反映出 央行纠结的一面,不仅要考虑债市, 还要考虑物价、消费、国际收支平衡 等各种因素。

一方面,自今年5月以来,制造 业采购经理人指数 (PMI) 同比跌幅逐 步收窄,汇丰 PMI 甚至回升,这表明 央行之前多次降准和降息已经产生了 积极效果。在经济出现筑底迹象后, 是否还需降准有待进一步观察。另一 方面,国内房价乃至全球商品市场都 出现明显反弹, 央行对待降准更趋谨 慎。但鉴于我国7月份出口、工业增 加值、消费等多项宏观经济数据均远 低于预期,而银行信贷增长也较为疲 弱,下半年要达到稳增长的目标,货

币政策需要进一步放松。这需要有个 观察过程,央行要顾及全局,在稳增 长同时又要顾及通胀。对于未来的物 价形势,央行强调,受到基数降低等 影响,8月份后消费者物价指数 (CPI) 有可能出现一定回升,目前看回升力 度不会太大,但压力尚存。

近几个月股市的持续下跌,一方面 跟宏观经济基本面有密切关系,另一方 面,随着新股发行市盈率的走低,二级 市场估值体系也逐步走低。按以往经验 来看,个股回调50%一般都会出现像 样的反弹, 但随着新股发行价的走低, 老股票也是阴跌不止。因此,投资者对 于底部的判断还需更加谨慎。

食品饮料和医药生物板块成为本周 下调的主要动力之一。周四和周五都排 在当日跌幅榜前列,其中食品饮料指数 更是高居本周跌幅榜首位。过去该板块也 曾多次调整,且多化险为夷,但此波下调 也许不会轻易结束。多空在该板块上的分 歧较大,看好消费概念者乐此不疲,看空 者则担忧其补跌压力。白酒板块半年多来 曾是良好的避风港,下周如果不能止跌, 多方阵营可能会发生微妙的变化。

从技术面来看, 近期重要的看点就 是上证指数 2100 点附近的小双底能否筑 成。本周的下跌尚在情理中,从 2450 点 以来的漫长调整一般不可能单底托起, 有底部反复的过程。本周两市成交量明 显萎缩,如股指击穿 2100 点,多个技术 指标也将出现底背离,大盘迎来技术反弹 的概率较大。

上证指数从3478点调整以来,已经 持续了3年。最近这波周线级别的调整 已经持续了15周,调整时间创出3年来 的纪录,而且下跌幅度也超过以往的平均 水平, 超跌是显而易见的。不过, 尽管 A 股技术性反弹可谓一触即发, 但如果没有 政策的进一步刺激, 反弹高度还是不容乐 观。就目前的技术形态来看,大盘如要摆 脱本轮的下降趋势,上证指数首先应站上 2200点。因此,稳健的投资者还应继续 等待。

(作者系中航证券分析师)



规避强势股 精选蓝筹股

证券时报记者 万鹏

昨日, A股市场还是延续了近期的 震荡回落的走势。尽管当日共有4只新 股上市, 但沪深两市合计成交金额仅有 844.1 亿元,仍然创出本轮调整以来的

不过, 在个股方面则是以上涨的 居多。两市共有1148只个股下跌,而 上涨个股数量达到 1368 只, 共有 12 只个股报收10%涨停,有1只个股报 收10%跌停。具体来看,光电板块无 疑是市场最大的亮点, 乾照光电、雷 曼光电以涨停报收, 奥普光电、联建 光电涨幅也在5%以上,而电子信息板 块中的不少个股也位居涨幅榜的前列。 此外,还有多只 ST 板块个股报收 5% 涨停。而跌幅榜方面, 前期备受市场 关注的食品饮料和医药板块出现明显 补跌。其中,洋河股份、东阿阿胶、九 芝堂、泸州老窖、贵州茅台、五粮液跌 幅都超过3%。

与二级市场的疲软形成鲜明对比的 是,昨日上市的4只新股普遍受到投资者 的追捧, 无一跌破发行价。其中龙宇燃油 大涨 70%以上, 其他 3 只创业板新股也 都有不同程度上涨。不过,从这4只新股 全天的走势来看,大多呈现高开低走的态 势,不排除有拉高出货的嫌疑。

证券时报网络数据部统计显示,两市 资金共流出 33.35 亿元, 其中小盘股资金 净流出最多,达到13.8亿元。分行业来 看,银行、黑色金属、家用电器板块资金 净流入最多,食品饮料、化工、有色金属 板块资金净流出最多。

昨日是本周的最后一个交易日,沪深 两市周K线上都创出了本轮调整以来的 新低。其中,上证指数周收盘还创出了 2009年3月份以来的新低。整体来看, 本周市场最大的变化是强势股出现集体补 跌, 尤其是前期机构集中持有的白酒股纷 纷回落。此外两市成交量也是不断萎缩。 这些特征一方面反映出当期市场人气的极 度低迷, 另一方面这或许也是大盘进入最 后探底阶段的标志。

从下周开始, 半年报的披露将进入高 峰期,一些前期的强势股将面临基本面的 检验, 这也是本周强势股补跌的一个重要 原因。此外, 未来一段时间也是大盘蓝筹 股披露业绩的高峰期。由于此前大盘蓝筹 股普遍经历了深幅调整, 对于业绩的下降 已经作出了充分反应, 而一旦业绩的下滑 并未超过市场预期,这些大盘蓝筹股可能 迎来一波估值修复的行情。在此背景下, 分析师普遍对下周的 A 股走势持谨慎乐观 的观点,在操作上,应注意回避强势股, 适当关注估值合理的大盘蓝筹股。