

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 | Block Trade |

大宗交易与A股走势形成良性互动

秦洪

近期大宗交易数量与A股的走势形成了同向的态势。即A股大涨,大宗交易增多;A股一旦疲软,大宗交易也随之萎缩。比如说前期A股大幅反弹后,深市大宗交易就显著增多。但在近期A股重陷弱势,大宗交易数量也随之减少,这也意味着A股短线抛压也随之减少。上述现象凸显了A股走势与大宗交易数量的良性互动的特征。

此外,本周大宗交易也出现了两个较为积极的信号:一是溢价交易再现。新湖中宝本周持续多次出现溢价交易,溢价率甚至一度超过5%。而且,卖出方营业部为湘财证券长沙韶山路营业部席位,由于新湖中宝大股东与湘财证券有着千丝万缕的联系。同时,大股东也持续质押公司股权,说明大股东的现金流比较紧张。不过,由于溢价率较高,说明接盘者也看好公司在矿产业务方面的投资价值,故对公司的股价并未有压力,反而出现了一定程度的活跃态势。看来,好公司,的确不惧怕大宗交易。甚至会出现大股东越减持,股价越上涨的格局。但前提是,公司经营一定要蒸蒸日上。

二是买入方出现了实力资金活跃的席位。如舜天船舶的买入方席位是中金公司上海淮海中路营业部席位。而中金公司的经纪业务主要面向有实力的资金。所以,该席位出现在舜天船舶的大宗交易信息中,说明有实力资金

也参与到近期的航天军工股的炒作中,从而意味着航天军工股的炒作周期可能会有所延长。与此同时,方圆支承、辉隆股份等个股的大宗交易中也有机构专用席位的身影,说明在经过持续急跌之后,有机构资金通过大宗交易平台建仓的迹象。

重点个股点评

新湖中宝 (600208): 公司目前的地产业务主要集中在启东等二三线城市,受地产调控政策的影响甚微。所以,公司地产业务近年来一直保持着平稳发展的势头。与此同时,公司积极开展金融股权投资以及矿产资源,目前拥有盛京银行、湘财证券、成都商业银行等公司股权,所以,公司重估价值较高,目前股价略有低估,这其实也是大宗交易买入方愿意出高价的原因。

坚瑞消防 (300116): 公司拥有持续创新能力,不断推出新产品,进而打开新的市场成长空间。其中新开发的手持式灭火器和传统的民用产品相比,具有体积小、不需要维护、成本低等优势,其海外市场已成功打开。与此同时,公司在消防工程业务方面增长较快,公司全资子公司坚瑞永安安全系统工程有限公司上半年中标24项消防工程,签署合同的金额9755万元,为公司业绩增长提供支持。所以,公司在消化大宗交易的抛压后,股价仍可期待。

(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	上榜次数排名	买入金额排名					
代码	简称	成交金额	代码	简称	上榜次数	席位名称	买入金额(万元)
600208	新湖中宝	9064.16	002608	舜天船舶	5	湘财证券有限责任公司长沙韶山路证券营业部	9064.16
000882	华联股份	14592.08	002574	明德珠宝	4	国泰君安证券交易单元(010000)	14592.08
002608	舜天船舶	7081.00	002437	奥普药业	3	中国国际金融有限公司上海南京东路证券营业部	9154.60
002171	精诚铜业	5986.00	603555	精伦电子	3	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部	8500.00
300175	鼎胜股份	5788.80	601118	海南橡胶	3	国泰君安证券股份有限公司上海打浦路证券营业部	5788.80
600645	中钢协	5265.31	002072	ST德棉	2	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	5499.62
002136	安纳达	4650.00	002147	方圆支承	2	中信建投证券股份有限公司北京三里河路证券营业部	5265.31
002273	水晶光电	4340.00	002171	精诚铜业	2	机构专用	5009.95
002450	康得新	4056.14	002231	奥维通信	2	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	4924.78
601118	海南橡胶	3979.00	002289	宇顺电子	2	德邦证券股份有限公司北京朝阳北路证券营业部	4340.00
002574	明德珠宝	3898.00	002337	赛象科技	2	齐鲁证券有限公司广州天河路证券营业部	4096.00
600577	精达股份	3850.00	002450	康得新	2	华泰证券股份有限公司厦门兴隆路证券营业部	3979.00
002289	宇顺电子	3778.64	002556	华联股份	2	华泰证券股份有限公司厦门环岛路证券营业部	3716.00
002645	上海绿新	2883.60	300388	梅泰诺	2	华泰证券股份有限公司江阴福泰路证券营业部	3595.86
300171	东富龙	2831.00	300175	鼎胜股份	2	安信证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	2833.60
000338	翰墨涛声	2791.86	300194	福安药业	2	申银万国证券股份有限公司上海三林路证券营业部	2740.50
002231	奥维通信	2548.39	300244	迪安诊断	2	东方财富证券股份有限公司上海裕通路证券营业部	2369.50
002459	天业通联	2369.50	600208	新湖中宝	2	长江证券股份有限公司武汉胜利路证券营业部	2301.84
600774	汉商集团	2301.84	600645	中钢协	2	中信证券(烟台)有限公司烟台莱州路证券营业部	2206.00
300257	开山股份	2206.00	000698	阳光股份	1	申银万国证券股份有限公司广州江南大道证券营业部	2057.22
002526	山东矿机	2140.00	000802	北京旅游	1	中国国际金融有限公司广州天河路证券营业部	1998.92
300244	通达科技	2111.62	000882	华联股份	1	国泰君安证券股份有限公司深圳益田路证券营业部	1980.00
002437	奥普药业	2073.60	000918	嘉凯城	1	申银万国证券股份有限公司上海东方路证券营业部	1890.00
300264	佳创视讯	1980.00	002136	安纳达	1	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	1753.40
601218	吉鑫科技	1867.96	002200	*ST大地	1	中信建投证券股份有限公司上海静安区证券营业部	1671.00
002410	爱康科技	1728.00	002273	水晶光电	1	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	1486.47
300178	腾邦国际	1671.00	002293	力生制药	1	招商证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	1433.60
600355	精伦电子	1626.00	002435	太安堂	1	中国民族证券有限责任公司北京北三环东路证券营业部	1397.00
300244	通达科技	1590.05	002439	明明星	1	安信证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	1377.00
002231	奥维通信	1440.00	002459	天业通联	1	中信证券股份有限公司上海福州路证券营业部	1265.50
002537	赛象科技	1433.60	300244	迪安诊断	1	华泰证券股份有限公司北京月坛南路证券营业部	1161.00
002566	益盛药业	1397.00	002566	益盛药业	1	国泰君安证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	1122.35
600243	青海华鼎	1377.00	002565	益盛药业	1	中信证券股份有限公司汕头海滨路证券营业部	1075.00
300194	福安药业	1339.34	002595	蒙迪科技	1	平安证券有限责任公司深圳华强路证券营业部	1038.14
300113	阳光股份	1274.50	002610	发展动能	1	信达证券股份有限公司北京百体海路证券营业部	720.00
000088	阳光股份	1122.35	002614	蒙发利	1	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	719.60
002433	太安堂	1075.00	300113	阳光股份	1	申银万国证券股份有限公司无锡清扬路证券营业部	688.00
002072	ST德棉	1071.00	300166	瑞斯康达	1	华泰证券股份有限公司上海静安区证券营业部	660.00
300226	上海联创	688.00	300171	东富龙	1	华泰证券股份有限公司成都蜀都大道证券营业部	619.74
601908	京运通	660.00	300178	腾邦国际	1	平安证券有限责任公司成都蜀都大道证券营业部	595.00
002147	方圆支承	600.49	300226	上海联创	1	中国民族证券有限责任公司上海南京东路证券营业部	549.00
000040	北京旅游	595.00	300252	金信诺	1	海通证券股份有限公司深圳平安路证券营业部	483.00
002439	明明星	592.40	300257	开山股份	1	招商证券股份有限公司青岛香港中路证券营业部	476.32
002556	辉隆股份	578.34	300264	佳创视讯	1	安信证券股份有限公司杭州钱江北路证券营业部	459.00
300116	蓝鼎国际	549.00	600243	青海华鼎	1	平安证券有限责任公司天津津滨大道证券营业部	399.15
300252	金信诺	545.50	600421	*ST国药	1	渤海证券股份有限公司天津津滨大道证券营业部	303.95
002200	*ST大地	487.50	600577	精达股份	1	华泰证券股份有限公司南通濠洲湾路证券营业部	300.49
600421	*ST国药	483.00	600600	青岛啤酒	1	华泰证券股份有限公司南通濠洲湾路证券营业部	289.44

万鹏/制表

做空力量太嚣张 节前股指不乐观

调查显示,超过七成投资者认为,上证指数一个月之内将跌破2000点

谢祖平

本周初上证指数直接跳空下行至20日均线之下,随着短期技术形态遭到破位,股指重心震荡下移,日成交额也出现萎缩。面对如此弱势的A股,投资者如何应对呢?

本周联合调查,分别从您认为上证指数一个月内是否会跌破2000点?、您认为近期A股走势偏弱的主要原因是什么?、您如何看待近期酒类个股的调整走势?、您对国庆长假前最后一周的A股走势有何预期?和国庆长假前最后一周您会进行怎样的仓位调整?5个方面展开,调查合计收到1079张有效投票。

2000点直面考验

首先,关于您认为上证指数一个月内是否会跌破2000点?的调查结果,选择“会”、“不会”和“说不清”的投票数分别为778票、255票和46票,所占投票比例分别为72.10%、23.63%和4.26%。从该项调查结果上看,超过七成的投资者选择指数会跌破2000点。

本周四,股指向下调整并创阶段新低,当天的投票情况也颇具戏剧性:上午认为股指不会跌破2000点的投资者比重较大,但随着午后股指的加速回落,选择指数将跌破2000点的比例开始逐渐加大。显然9月20日上午不少投资者仍希望股指能在2029点上方企稳并重拾升势。

数据显示,中登公司公布的新增开户数较前一周明显提高,但A股大幅下跌还是对投资者的信心带来巨大冲击。9月7日长阳线最终沦为“一日游”行情。而随着股指重心的下移,2000点整数关口将直接面临着考验。

做空力量广遭诟病
美联储推出第三轮量化宽松政策(QE3)前后,欧美及亚太等股指纷纷上涨,唯独A股市场延续着震荡走低的弱势格局。那么,在我国经济增速远高于欧美国家的情况下,究竟是什么因素使得A股市场走势如此疲软呢?

关于您认为近期A股走势偏弱

的主要原因是什?的调查显示,选择“资金供需失衡”、“宏观经济未见底”、“政策面依然偏紧”、“做空力量太强”和“说不清”的投票数分别为262票、253票、157票、345票和62票,所占投票比例分别为24.28%、23.45%、14.55%、31.97%和5.75%。

从调查结果上看,虽然认为A股市场走势受到经济或资金面影响的比例均超过两成,但是相比之下有三成二的投资者认为调整的原因在于做空力量太强。近期,苏宁电器、中信证券以及新华保险等权重股先后受到资金的打压,并引发股指调整。融资融券以及转融通也增加了大资金的做空渠道。此外,期指总持仓维持高位,机构投资者在股指的下跌中,仍可以利用期指进行套保。相反,普通投资者则受资金限制,处于较为不利的局面。机构和散户不均衡的力量成为股指弱势的一个重要原因。当然,由于经济增速减慢,上市公司业绩下滑导致的估值等压力同样不容忽视。

酒类股光环渐褪

7月中旬以来,大智慧酿酒食品指数从高位以来调整幅度接近两成,龙头品种如张裕A、洋河股份等跌幅居前。这是否意味着酒类个股的行情已终结?

关于您如何看待近期酒类个股的调整走势?的调查显示,选择“中期趋势逆转”、“短线调整”、“不同公司走势将分化”和“说不清”的投票数分别为334票、223票、387票和135票,所占投票比例分别为30.95%、20.67%、35.87%和12.51%。从该项调查结果上看,仅有两成左右的投资者认为酒类个股仅是短线的调整,而认为酒类上市公司走势将分化和中期趋势逆转的比例均超过三成,从中可以,投资者对酒类股由前期的热情追捧逐步转为谨慎观望,多数投资者认为,部分酒类上市公司中期上涨趋势已逆转,将步入调整周期。

节前行情难乐观

简单统计2001年至2011年国庆前一周一周及国庆后一周的表现,节前一周上证指数5涨6跌,而节后一周上证指数7涨4跌,若剔除2008年极端走势,

则节前4涨6跌,节后7涨3跌,显示节前一周调整的概率较大,而节后一周则反弹的概率较大。

关于您对国庆长假前最后一周的A股走势有何预期?的调查显示,选择“继续探底”、“企稳回升”和“说不清”的投票数分别为653票、361票和65票,所占投票比例分别为60.52%、33.46%和6.02%。从该项调查结果上看,投资者普遍不看后今年国庆前的股指走势,超过六成的投资者看淡,而乐观的投资者比例只有三成。

那么,投资者在仓位上会进行怎样的调整呢?

关于国庆长假前最后一周您会进行怎样的仓位调整?的调查显示,选择“加仓”、“减仓”和“持仓不变”的投票数分别为237票、462票和380票,所占投票比例分别为21.96%、42.82%和35.22%。由于投资者不看好节前股指,有超过四成投资者表示将减仓,这一比例为考虑加仓的投资者的两倍。

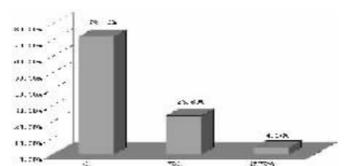
静待政策利好出台

综合以上调查结果,投资者认为市场中的做空力量过于强大以及资金面不济引发股指再度陷入弱势探底,对节前最后一周的走势不乐观,不少投资者表示将减仓操作。此外,对于近期的酒类股表现投资者也逐步的趋于谨慎。

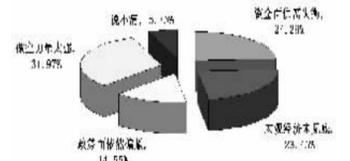
我们认为,从板块方面看,银行股持续调整对股指构成压制,而近期的强势板块的持续性也不强,弱者恒弱、强者不强,导致股指向下创出调整新低。与此同时,沪市日成交额也快速萎缩至400亿元左右的水平,投资者的做多信心再度遭受考验。而期间高估值的创业板出现深幅调整对A股市场整体人气影响较大。一方面,创业板首批上市公司股份将全流通,市场对个股减持的担忧升温。另一方面,创业板指数从阶段高点回落幅度接近10%,中小市值个股纷纷调整,个股赚钱效应降低,直接影响了市场的情绪。

不过,随着股指连日调整,市场风险获得了较好的释放,随着中秋国庆长假的临近,预计短期内市场将维持震荡整理的态势,可关注政策面是否有实质性的利好措施的出台。(作者系大智慧分析师)

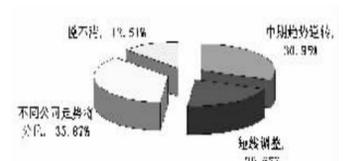
一、您认为上证指数一个月内是否会跌破2000点?



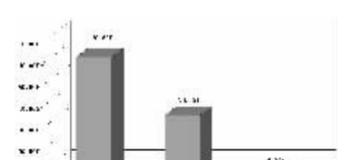
二、您认为近期A股走势偏弱的主要原因是什么?



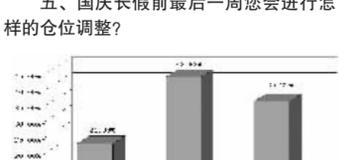
三、您如何看待近期酒类个股的调整走势?



四、您对国庆长假前最后一周的A股走势有何预期?



五、国庆长假前最后一周您会进行怎样的仓位调整?



数据来源:大智慧投票箱

扭转A股悲观预期有赖强力政策

陈世军

本周市场的大幅下跌确实比较出人意料。数据表明,9月前两周参与交易的A股账户数大增236万户,增幅逾三成。其中,9月7日大盘暴涨之后的一周(9月10日至14日)便增加了近130万户。与此同时,当周新增A股开户数达到10.58万户,较之前一周增长28.33%,基金开户数达到5.98万户,较之前一周增长16.55%。尽管期末持仓账户数再创新高,表明场内持仓意愿仍在下降,但相比之下,场外资金抄底A股的意愿正明显增强。

场外资金的抄底信心来自于股指的超跌反弹预期和相关的维稳预期。但遗憾的是政策面并未接连发出强烈的刺激信号,而钓鱼岛局势的逐渐紧张则给市场增添了新的担忧,并放大了其他利空因素的影响,致使投资者做多信心并不十分坚定。

从技术上看,9月7日大盘的暴涨表面上扎实有力,量能也显著放大,但拉动指数上涨的主要是权重股。而大多数权重股之前都没有筑底过程,这就注定了当天的大阳线很难站稳,显得较为空心化。之后,9月10日至14日的一周,虽然上证指数周K线呈现强势整理,但日K线的五星组合则突显出市场的犹豫不决。加之价量配合不理想,量能萎缩太快,从而为本周的下跌幅埋下了伏笔。

除技术因素外,导致本周市场大跌的原因主要有三个方面:一是经济基本面仍然较差,而宏观政策面变化不大;二是钓鱼岛局势进一步紧张;三是创业板解禁压力即将到来。

周四,汇丰银行公布的中国9月汇丰制造业采购经理人指数(PMI)预估值为47.8,较8月终值略升0.2。该指数上升可能缓和和市场对于中国经济放缓的担忧,但连续第11个月处于荣枯分

界线下方的事实则表明中国经济依旧低迷。在欧洲央行、美联储和日本央行相继推出较大规模量化宽松政策之后,中国又将面临新的输入型通胀压力。

为此,市场高度关注政策面能否出现新的变化。但遗憾的是,继发改委集中批出数十个基建项目之后,迟迟未见进一步的大动作,市场难免有些失望。而钓鱼岛局势的紧张不能不让人感到忧虑。本周和周四上证指数跌幅均超过2%,创业板综指跌幅均超过3%,而盘面热点几乎乏善可陈,权重股与非权重股、大盘股与小盘股普遍下跌,这说明谁也不愿意在敏感时期贸然买股,同时,持有股票投资者也是忐忑不安,一有风吹草动便选择减仓或卖出。

当然,创业板股票的下跌也有其自

身原因,即解禁压力即将到来。今年10月底,创业板即将年满“三周岁”,多数首批登陆创业板的公司也将迈入全流通行列,而未来一年,135家创业板的解禁规模预计更是超过2000亿元。如果市场选择上涨,有赚钱效应,解禁压力反而有可能减轻,但股市的不断下跌则会加大投资者的减持冲动。因此,在市场预期进一步转差的情况下,创业板解禁压力必将被放大。

目前看来,以上诸因素仍将左右股指未来的发展方向,而技术上,本周的大跌已令上证指数的日线、周线形成向淡的K线组合,使其短中期趋势依然向下。目前市场普遍期待的是,如果9月份股指依然收阴线,则将出现少见的月线5连阴,从而令10月行情上涨的概率大幅增加。不过,我们认为,即便10月份A股出现反

探底企稳概率加大

陈健

本周,上证指数最低下探至2018点,创下近43个月的新低。不过,从技术面来看,我们认为,大盘短期探底企稳的概率较大。

基本方面,9月汇丰采购经理人指数(PMI)预估值升至47.8,但仍处于萎缩状态。美国第三轮量化宽松政策(QE3)的推出将改善我国资本持续流出的状况,人民币贬值趋势可能得到逆转。但国际资金面的宽松也导致通胀预期升温,滞涨风险加大。这也使得中国的政策空间被进一步压缩。

能够稳定下来,从而形成一个区间震荡的格局。目前基本面转变为“经济疲软期+政策刺激期”,不过前期的稳增长措施对实体经济的实质拉升作用没有体现出来,可能还是需要政策方面加大力度。

不过,目前A股市场的疲软走势一定程度上已经反映了经济硬着陆的预期。而且,近期资本市场存在较强的维稳要求,A股阶段性反弹的诉求仍然存在。从技术面来看,本周上证指数创出2018点的新低后,已完成了M头形态的技术性量度跌幅,时空支持大盘在9月底形成调整的最低点。首先,9月份是2009年11月3361高点之后的弗波纳神奇数字第34个月的时间之窗,因此有可能出现拐点并展开一波阶段性反弹行情。其次,到本周为止,上证指数已收出月线五连阴,而A股以往每次连续下跌4至5

弹,但其能否有效扭转长期下跌趋势仍然是未知数。

为此,我们对于后市仍保持谨慎。下周由于国庆长假的到来,预计市场交投会比较清淡。加之目前市场面临的不确定、不稳定因素较多,因此,基本可以预计,下周市场仍难有大的作为。除非在国庆长假前管理层出台大的刺激政策,强行扭转市场的悲观预期。

(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

个月(均未超过5个月)就会触发反弹,即使在大熊市中也是如此。这是市场自然的超跌反弹力量。第三,自5月4日大盘见顶2453点开始调整,到本周的2018低点最大跌幅已达17.73%,为近两年来的最大波段调整幅度。虽然短期技术走势恶化,均线系统构成上档反压,但大盘探底企稳的概率仍较大。

从操作上来看,短期可继续关注政策鼓励的行业,如航天军工、铁路市政基建、煤化工、页岩气、环保等。中期继续精选“卓越成长公司”抱团取暖,捕捉与发展模式转换、体制改革及产业结构升级相契合的新制度、新事物、新概念。预计未来的市场热点将更多集中在穿越经济周期的新经济、新消费个股,如电子消费、健康产业、移动互联网、安防、3D打印等。(作者系财通证券客户服务部总经理)