

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 |

个股结构分化明显

秦洪

从本周的大宗交易来看, 出现了一个显著的特征, 那就是参与股改对价的上市公司的大宗交易少。如深市主板上市公司就很少出现在大宗交易平台, 与此同时, 沪市公司也很少出现大宗交易。

我们认为, 这一方面是由于参与股改对价的上市公司大多是国有控股公司, 所以, 筹码锁定性更好。另一方面则与持有成本有一定关系。这些参与股改的上市公司, 大股东多是以10送3的比例获得流通权的, 所以, 持股成本更高。更何况, 股改时大股东在与流通股东的沟通中, 逐渐树立了正确的股权文化。

相反, 对于未参与股改的上市公司“大小非”来说, 他们并没有向流通股股东送股, 因此, 持股成本更低。同时, 也没有与流通股东进行良好的沟通, 股权文化相对缺失, 减持动力更强。

与此同时, 参与股改的上市公司上市时间久, 且大多是国有控股公司, 减持需要履行更多的审批手续。但是, 对于未参与股改的上市公司来说, 大多是2006年以后上市的, 尤其是创业板公司, 套现意愿更为强烈。我们认为, 上述现象会导致A股市场上市公司股价结构进一步分化的态势。一方面, 老牌上市公司由于减持压力减轻, 从而获得一定的估值溢价, 股价走势也相对抗跌。另一方面, 创业板和中小板公司, 由

于庞大的“大小非”筹码有待减持, 股价走势将更为疲软, 甚至出现估值折价。

重点个股点评

九洲电气 (800040): 该股近期持续活跃, 主要是因为公司将旗下子公司股权出售, 获得巨额的投资收益。目前该股股价只有14元左右, 如果投资收益兑现, 则估值存在很大的提升空间。不过, 由于公司“大小非”的减持力度较大, 未来股价仍存在很大的调整压力。另一方面, 由于此次出售资产带来的投资收益只是一次性的, 对公司的成长性并无明显提升, 因此, 投资者对其中期走势并不宜过分乐观。

中海油服 (601808): 公司本周出现了一笔数额不大的大宗交易。不过, 值得注意的是, 港股市场油田服务类个股本周普遍出现持续上扬。如安东油田服务、华油能源等个股步入标准的上升通道。为此, 我们认为, 中海油服本周的大宗交易不排除是有实力资金在搜集A股中油田服务类个股, 该股的后续走势值得期待。

五粮液 (000858): 受部分品牌白酒股塑化剂事件的影响, 白酒板块近期出现集体下跌。作为我国白酒行业龙头公司之一的五粮液也未能幸免。不过, 考虑到五粮液的品牌优势突出, 且中高端白酒销售势头强劲, 因此, 业绩成长趋势较为确定。与此同时, 公司目前市盈率不到10倍, 故短线回弹的概率较大, 可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易排行榜

成交金额排名	买入金额(万元)	上榜次数	买入金额(万元)
002081	16258.50	002637	18176.11
002638	15254.50	002638	11669.76
600209	10278.76	002081	10992.83
002219	9561.60	002083	8904.00
002635	8489.71	002635	6899.10
002637	5859.85	300040	6022.50
000885	5528.63	601233	6066.00
601233	4856.00	002187	6021.50
002429	3760.33	002587	5528.63
300040	3368.40	002636	4434.58
002587	3267.00	600766	3912.13
002011	2985.00	002147	3547.00
002073	2889.48	002628	3440.44
600766	2840.50	300079	3373.78
002632	2498.88	300152	2889.48
002421	2458.00	300167	2696.50
601808	2385.10	600520	2612.14
002148	2106.00	600647	2498.88
600750	2013.00	000002	2106.00
002211	1792.00	000538	1920.00
300152	1624.00	000651	1792.00
600520	1596.35	000858	1596.35
002581	1461.60	000120	1461.60
300131	1446.00	000351	1446.00
600104	1391.00	002073	1415.70
300246	1346.00	002148	1270.75
002172	1270.75	002149	1245.60
000647	1168.20	002172	1168.20
002651	1122.00	002211	1122.00
300079	1076.26	002280	919.70
000538	1065.46	002296	843.34
600535	1023.50	002416	835.96

万鹏/制表

公告

我单位原有员工韩晋蓉、陈映鹏等同志(名单附后)请自本公告发布之日起10天内, 与我单位人力资源部联系并办理劳动人事关系调出手续。逾期不办的, 我单位将按自动离职处理, 并按规定将其档案移交深圳市人才交流服务中心保存。以后有关档案事宜, 由当事人按市人才中心有关规定办理。

特此公告。

附名单:

韩晋蓉、陈映鹏、姚育军、严瑞林、谈澍、江波、汪涛、张魏、谢砚、罗进、张晓辉(原跨媒体部)、张文辉、尹永强、杨新波、曹东林、吴西镇。

深圳证券时报社有限公司
2012年12月1日

沪指重回“4”时代 悲观情绪再升温

近六成被调查者认为, 12月A股仍难有转机; 逾三成被调查认为, 沪指将跌破1700点

谢祖平

本周, A股市场重心继续下移。高估值的中小盘股成为做空的主要力量, 创业板、中小板指数先后创出调整以来的新低, 券商股等前期强势板块也展开补跌。周五, 水泥、基建以及房地产联袂走强, 令股指在连续调整后出现反弹, 市场成交额也温和放大。那么, 股指是否将结束调整? 投资者如何看待后市大盘的演变呢?

本周联合调查, 分别从 您对12月份的A股走势有何预期?、今年前11个月您的收益状况如何?、您认为导致近期A股持续下跌最大不利因素是什么?、您是否认同明年春节前后会有一波反弹行情?和 您认为上证指数未来3个月的低点是多少? 5个方面展开, 调查合计收到1050张有效投票。

12月A股还将探底

虽然A股市场9、10月份维持了相对稳定的运行格局, 但是11月份却再度破位下行, 主要股指先后创出调整新低。数据显示, 2001年至2011年这11年间, 上证指数12月份共有5次上涨、6次下跌, 从涨跌比例上看, 无明显概率倾向。其中, 2006年12月份, 股指一度暴涨27.45%。而2001年12月、2002年12月、2004年12月以及2011年12月, 上证指数月跌幅均超过5%。那么, 今年12月份, A股的收官战又将如何呢?

关于 您对12月份的A股走势有何预期?的调查显示, 选择“继续探底”、“止跌回升”和“看不清”的投票数分别为603票、383票和64票, 所占投票比例分别为57.43%、36.48%和6.10%。从调查结果上看, 多数投资者对后市的走势较为谨慎, 接近六成投资者认为股指将继续探底。

而关于 您认为导致近期A股持续下跌最大不利因素是什么?的调查显示, 选择“外围风险加大”、“国内经济继续下滑”、“政策持续偏紧”、“减持压力超预期”、“中小盘估值太高”和“看不清”的投票数分别为

64票、189票、139票、380票、116票和162票, 所占投票比例分别为6.10%、18.00%、13.24%、36.19%、11.05%和15.43%。

从结果上看, 三成六的投资者认为减持压力超预期是引发近期A股持续下行的最大不利因素, 国内经济继续下滑、政策持续偏紧等选项的得票率均低于两成。显然投资者对于目前市场的最大担忧还是来自于资金分流。事实上, 9月下旬尽管首批创业板公司大股东普遍表示延长锁定期, 但这些创业板公司的其他“大小非”股东及公司高管的减持力度仍然较大。

亏损面继续扩大

从今年上证指数、深成指、中小板和创业板指数的表现来看, 除上证指数跌幅9.97%, 低于10%外, 其他三大指数跌幅均超过10%。深成指、中小板指数和创业板指数跌幅分别达到11.39%、14.38%和16.82%。由于A股整体出现调整, 投资者的收益情况显然也不乐观。

关于 今年前11个月您的收益状况如何?的调查显示, 选择“盈利10%以上”、“盈利10%以内”、“盈亏平衡”、“亏损10%以内”和“亏损10%以上”的投票数分别为35票、38票、99票、93票和785票, 所占投票比例分别为3.33%、3.62%、9.43%、8.86%和74.76%。

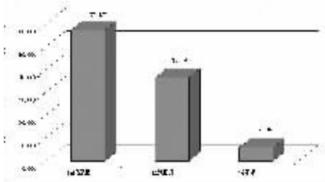
从调查结果上看, 接近四分之三的投资者的投资损失在10%以上, 只有不足一成的投资者实现了盈利。而对比今年10月底的类似调查, 当时盈利10%以上和盈利10%以下的比例分别为6.47%和4.44%, 而亏损10%以上的投资者比例为64.51%。显然, 由于11月份股指的进一步调整, 投资者的亏损比例进一步上升。

市场信心走低

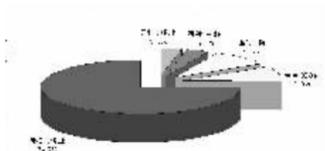
由于每年临近年底市场资金面往往比较紧张, 而春节前后资金面则相对宽松, 因此, 以往A股市场在春节前后往往有不错的表现。那么, 股指在经历了前11月的调整后, 能否在春节前后迎来转机呢?

(作者系大智慧分析师)

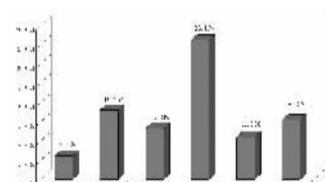
一、您对12月份的A股走势有何预期?



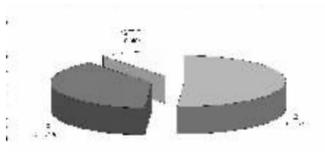
二、今年前11个月您的收益状况如何?



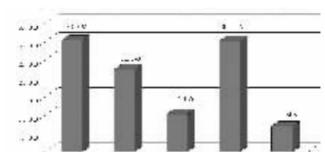
三、您认为导致近期A股持续下跌的最大不利因素是什么?



四、您是否认同明年春节前后会有一波反弹行情?



五、您认为上证指数未来3个月的低点是多少?



数据来源: 大智慧投票箱

A股正处熊市末端 中期底部渐行渐近

孙江波

本周外围市场表现不错, 欧美及亚太各大股指普遍出现上涨。不过, A股市场依然未能受到提振, 反而走出连续下跌的走势。周一到周四, 上证指数收出四连阴并创出新低。有调查显示, 目前近七成股民对股市失去信心, 有交易的账户比例不足4%, 显示当前市场人气已极度涣散。不过, 正在这样恐慌性杀跌中, 我们更要保持一份冷静和希望。

海外资金热情高涨

首先, 目前A股市场整体估值已创出历史新低。今年以来, A股能冠全球。截至11月29日, 沪指较年初已累计下跌超过10%, 沪深两市平均市盈率降到9.49倍, A股估值水平达到史上最低水平。

有迹象显示, 海外投资者已开始用实际行动传递了对A股市场的乐观预期。数据研究商EPFR近日提供的数据显示, 截至11月14日当周, 离岸中国股票基金连续第十周吸引到资金流入, 流入金额达到4.8亿美元。报道称, 中国这个全球第二大经济体正在复苏。

在此背景下, 海外投资者对中国资产的热情持续高涨。邓普顿资产管理公司此前表示, 由于市场气氛开始好转, 加上估值低廉, 预计A股将于年底前反弹。该公司旗下基金准备借道富兰克林邓普顿基金集团3亿美元的合格境外机构投资者(QFII)额度, 将至少70%的总资产投向A股市场。

下跌或进入尾声

我们认为, 2013年很可能是A股的“熊牛分界”期。从历史上看, 中国股市一般存在5年的牛熊转换周期。如果把2007年10月算作熊市开始的话,

到今年10月, 正好满5年。可以说, 目前正是中国股市转折的关键期, A股市场可能正处于上一轮熊市的尾声。

随着各地、各行业“十二五”规划的出台, 未来5年经济发展目标清晰。很明显, 未来5年是发展和实现小康社会最重要的5年, 是中国实现城镇化的重要5年。除了人均收入实现翻番目标, 政府还会大力扶持一些重点行业和重点项目。这也意味着, 以往“吃药喝酒”的行情将逐步退潮结束, 未来行业龙头企业有望进行重新洗牌, 股市的中长期机会将逐步显现。

短期市场仍有压力

近期A股加速探底, 主要受以下因素的影响。一方面, 尽管有数据表明经济有逐步恢复的迹象, 但未来可以基本确定的是, 经济增速将有所放缓。而且, 货币政策也难以继续大幅宽松。

其次, 自浙江世宝10月26日网上发行以来, 沪深两市已连续第五周没有安排新股发行。由于本周是11月的最后一个交易周, 这也意味着11月将会是三年半来唯一一个没有新股发行的月份。A股历史上曾多次暂停新股发行的情况, 且均发生在市场持续低迷之时。市场普遍认为, 12月中的中央经济工作会议后, 新股发行或将重新开启, 从而对市场产生一定的压制作用。

最后, 年底“解禁潮”也来势汹汹。统计显示, 即将到来的12月份, A股市场解禁股数高达337.66亿股, 解禁市值约为2294.65亿元, 较11月解禁市值增加一倍有余。

近期强势股不断补跌, 以医药、白酒为代表的强势板块出现持续下跌, 这也是即将见底的迹象。周四, 券商股午后大

中期底部在年底

近期强势股不断补跌, 以医药、白酒为代表的强势板块出现持续下跌, 这也是即将见底的迹象。周四, 券商股午后大

(作者系中航证券分析师)

共同成长 财富中航

客服热线: 400-8866-567

地产股引领反弹 消费股继续补跌

证券时报记者 万鹏

昨日, A股市场在经历了连续4个交易日下跌后, 终于迎来反弹。两市股指早盘双双低开, 略有下探后, 便企稳反弹。上证指数最高上涨至1983.42点, 最终以1980.78点报收, 涨幅为0.88%; 深成指在地产板块走强的带动下, 上涨了94.29点, 涨幅达到1.21%。不过两市成交量并未明显放大。

盘面显示, 两市个股出现大面积反弹, 其中上涨个股为2241只, 下跌个股仅有320只。共有232个股报收10%涨停。

消息面上, 国务院副总理李克强

11月28日在会见世界银行行长时表示, 中国未来最大发展潜力在城镇化。受此消息刺激, 两市房地产和基建板块个股纷纷走强, 其中, 中江地产表现抢眼, 已经连续3个交易日报收涨停。不过, 该股的强势表现主要是受有关重组传闻的影响。而对于该传闻, 公司有关人士进行了澄清, 该股盘中一度放量打开涨停。一线地产股方面, 万科A、招商地产、保利地产、金地集团涨幅都在3%至6%之间。

实际上, B股市场地产股已持续多日走强。其中, 招商局B本周涨幅超过12%, 最近10个交易日的累计涨幅更是达到了23%, 并创出了三年来的新高。

而万科B昨日同样大涨3.90%, 股价也逼近了三年半以来的高点。

受大股东增持的影响, 武钢股份近期走势坚挺, 昨日该股继续跳空上涨3.52%。

而酿酒、券商和医药板块则继续走弱, 贵州茅台下跌了1.49%、张裕A跌幅也在2%以上。

资金流向方面, 据证券时报网络数据库统计显示, 昨日两市资金净流入了8.73亿元, 其中, 大盘股资金净流入最多, 达到8.87亿元。分行业来看, 房地产、建筑建材、交通运输设备板块资金净流入最多; 食品饮料、医药生物、机械设备板块则排名资金净流出前三位。