



## 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 |

# 大宗交易意外放量 A股资金压力陡增

秦洪

本周大宗交易信息打破了以往的习惯。因为以往经验显示出,只要A股处于窄幅缩量震荡的格局,那么,大宗交易参与各方均不愿意出重手。毕竟窄幅缩量震荡的背景并不利于大宗交易的进行,一方面是因为缩量,意味着在二级市场套现的压力增强。另一方面则是窄幅震荡,意味着短线趋势不明,接盘者往往面临着更大的风险,因此,也不愿意加大接盘力度。

不过,在本周前四个交易日,虽然指数窄幅震荡,但大宗交易却开始放量。从大宗交易数量来看,每个交易日均有超过十笔大宗交易。二是体现在单个大宗交易的金额上,出现了单笔数亿元的大宗交易金额,如金地集团、方正证券、永泰能源、青青稞酒等。

本周大宗交易主要集中在隆基股份、金地集团、海康威视、万马电缆等上市公司。而此整个的大宗交易卖出方主要是解禁的小非以及参与定向增发的财务投资者。由此来看,与产业资本相比,财务投资者的套现愿望要更为迫切。

大宗交易的增多也给A股市场的存量资金带来较大压力。近期,沪市成交量急剧萎缩至600亿元附近,周五股市虽然大力反弹,但沪市的单日成交量也只有900余亿元。所以,陡增的大宗交易将放大市场的资金压力。

## 重点个股点评

**隆基股份(601012):**2013年以来,由于全球光伏市场有所回暖,光伏价格有所回升,从而带动着整个光伏设备产业景气的回升。但是,由于公司下游客户尚处在艰难的去库存阶段,从而不利于公司业绩的迅速改善。另一方面,由于公司股东中的财务投资者众多,大宗交易的抛压较为沉重。所以,近期公司股价面临较大压力,操作上仍宜谨慎。

**海康威视(002415):**公司是城市安全监控的龙头企业,由于平安城市模式的推广,公司的下游需求依然乐观,公司的成长性依然是相对确定的。在一季报中,公司预计其在2013年上半年的业绩同比增长20%至40%。与此同时,公司产品拓展力度也较大,从而意味着公司未来的业绩仍有超预期的可能。不过,由于公司总市值已经达到近800亿元,且大宗交易频繁,所以,短期的股价弹性并不乐观,建议投资者不要重仓参与。

**贝因美(002570):**公司主营的奶粉业务正面临产业拐点。一是因为对奶粉的限购正在全球扩散,从而意味着国内对高品质奶粉的需求将进一步增长。而公司产品质量较好,契合了当前奶粉的发展趋势,从而有利于公司业绩的提升。二是因为我国婴儿潮有望来临,因此,公司的产品销售预期乐观。该股目前估值并不高,故后市仍值得关注。(作者系金百临咨询分析师)

## 本期调查结果显示

# 中期态度谨慎 七成投资者看淡创业板

谢祖平

本月初,在国际大宗商品价格下跌的影响下,两市股指重心下移,上证指数创出调整新低。周五,大盘放量上攻,金融板块大幅上涨,有色金属股也顺势反弹,上证指数重新站上20日均线。那么,近日股指企稳回升是否预示着新一轮涨势开启呢?本周的联合调查分别从“您认为未来3个月上证指数将如何运行?”、“您认为近期创业板市场整体走强的原因是什么?”、“您认为创业板市场的相对强势能否持续?”、“您目前最不看好以下哪个板块?”和“您目前最看好以下哪个板块?”5个方面展开,调查合计收到1080张有效投票。

## 中期走势不乐观

近期,以黄金、白银为代表的贵金属价格深幅回落,铜、橡胶等工业品价格回落,引发A股市场有色板块调整,上证指数也下探至2165点一线。不过,本周五两市却放量大涨,净流入27.34亿元,银行等板块成为资金做多的主要目标。那么,周五金融股的崛起是否将开启新一轮涨势呢?

关于“您认为未来3个月上证指数将如何运行?”的调查结果,选择“震荡下行”、“区间整理”、“震荡上行”和“说不清”的投票数分别为406票、226票、434票和14票,所占投票比例分别为37.59%、20.93%、40.19%和1.30%。从调查结果上看,看涨的比例仅高出看跌的约2.6个百分点,近两成投资者看区间震荡,显示投资者的做多信心不强,对中期市场走势保持谨慎。不过,考虑到调查的时间为周四而非周五,从以往的经验来看,在经历了周五的上涨之后,投资者的做多热情应该会后显著的降低。

## 创业板炒作成分大

今年农历新年以来,沪深两市股指最大回落幅度均超过10%。但是截至4月19日收盘,创业板指数却较新年前上涨逾7%。本周二至周四,创业板指数更是连续4个交易日大涨,累计涨幅6.7%。不少创业板个股创出阶段新高,

甚至上市以来的新高。不过,深交所数据则显示,创业板个股目前的市盈率超过35倍,远高于沪深主板市场。那么,究竟是什么原因引发了创业板中小盘股的走强呢?

关于“您认为近期创业板市场整体走强的原因是什么?”的调查结果,选择“游资炒作”、“成长性较好”、“高送转题材支撑”和“说不清”的投票数分别为597票、201票、204票和78票,所占投票比例分别为55.28%、18.61%、18.89%和7.22%。从投票结果上看,认为创业板成长性较好的投票比例接近两成,另有两成投资者认为是源于高送转题材支撑,而超过五成的投资者则认为,创业板个股的走强属于游资炒作。由此不难看出,投资者普遍不认同目前创业板的成长性。

那么,游资对创业板的题材炒作能否持续呢?关于“您认为创业板市场的相对强势能否持续?”的调查结果,选择“能”、“不能”和“说不清”的投票数分别为200票、739票和141票,所占投票比例分别为18.52%、68.43%和13.06%。从结果上看,约两成投资者继续看好创业板,但接近七成的投资者则认为,创业板的涨势无法持续。

对此,我们认为,由于A股市场的投机性,股价的走势往往出现非理性,涨时涨过头,跌时也会跌过头。从这一点来看,投资者对于当前创业板的阶段性的机会,不宜全盘否定,在潮涨时不妨游弋其中,而当退潮时则要及时退出。

## 青睐地产看淡有色

从近期市场的热点来看,以有色金属为代表的资源股无疑成为做空的对象,但是银行券商等板块对股指的推升作用明显,地产股也为近期资金做多的目标,此外,在苹果、三星等公司推出新产品的预期下,科技股的炒作也逐步升温。那么,目前投资者是如何看待这些板块的投资机会的呢?

首先,关于“您目前最不看好以

下哪个板块?”的调查结果,选择“金融板块”、“环保板块”、“消费板块”、“医药板块”、“科技板块”、“地产板块”和“有色板块”的投票数分别为209票、64票、38票、42票、60票、132票和535票,所占投票比例分别为19.35%、49.54%。从结果上看,正所谓“墙倒众人推”,有色金属板块最不被投资者看好,其次金融股,两者合计比例接近七成。

相比之下,关于“您目前最看好以下哪个板块?”的调查结果,选择“金融板块”、“环保板块”、“消费板块”、“医药板块”、“科技板块”、“地产板块”和“有色板块”的投票数分别为85票、183票、89票、153票、135票、391票和44票,所占投票比例分别为7.87%、16.94%、8.24%、14.17%、12.50%、36.20%和4.07%。地产股最为投资者所推崇,超过三分之一的投资者看好地产股,而其次看好环保和医药的比例也较高。

## 关注20日均线得失

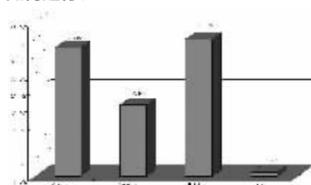
对于创业板市场,我们认为,无论上市公司估值的角度还是未来的成长性方面,目前国内创业板上市公司与主板上市公司并无明显优势。该市场的高估值一方面来源于成长性以及高送转等题材引发的资金炒作。

从宏观面来看,无论是一季度国内生产总值(GDP)增速,还是其他的各项经济数据,都显示出目前国内经济处于弱复苏,实体经济增长动力不足。而以推高地产等的经济增长方式也将难以继,中国经济在未来很长一段时间将面临转型的阵痛。

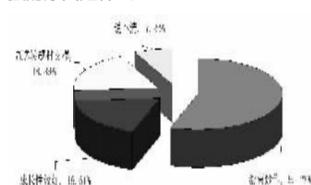
为此,我们认为,在经济难有起色的背景下,股指的持续上行动能不足。虽然周五股指冲上20日均线,但仍需观察后续股指在20日均线和30日均线的得失。另一方面,去年12月份下旬,沪指在2140点至2190点的震荡整理区间大盘仍有很强的支撑作用,投资者可进行波段操作,寻求一些题材股的事件性交易机会。在股指尚未有效站稳20日均线及30日均线的情况下,逢高可考虑适当减仓。

(作者系大智慧分析师)

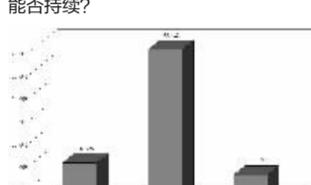
### 一、您认为未来3个月上证指数将如何运行?



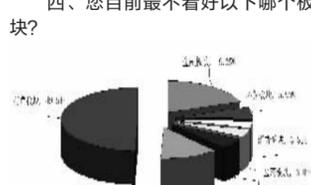
### 二、您认为近期创业板市场整体走强的原因是什么?



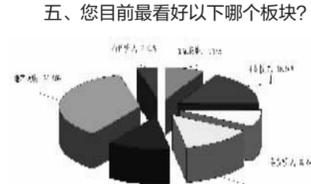
### 三、您认为创业板市场的相对强势能否持续?



### 四、您目前最不看好以下哪个板块?



### 五、您目前最看好以下哪个板块?



数据来源:大智慧投票箱

## 本周大宗交易排行榜

成交金额排名		上榜次数排名		买入金额排名	
代码	简称	买入金额(万元)	代码	简称	买入金额(万元)
002241	歌尔声学	64295.00	002241	歌尔声学	17
002415	海康威视	35000.00	002415	海康威视	13
600383	金地集团	30021.51	601012	隆基股份	12
601901	方正证券	16146.00	002383	合众思壮	11
002646	青青稞酒	13320.00	002426	胜利精密	4
002283	合众思壮	11206.74	002443	金洲管道	4
600157	永泰能源	11181.70	002193	山东如意	3
601377	兴业证券	10753.40	002276	万马电缆	3
300001	特锐德	8981.56	002553	南方轴承	3
300133	华康药业	8609.50	002570	贝因美	3
002570	贝因美	8188.30	002626	金达威	3
601012	隆基股份	7742.05	300133	华康药业	3
000656	金科股份	6800.00	601377	兴业证券	3
002230	科大讯飞	6279.00	601901	方正证券	3
600682	南京新百	5280.00	000656	金科股份	2
601555	东珠集团	4890.00	002072	ST 德棉	2
002653	海思科	4825.00	002091	金麒麟	2
601011	宝泰隆	4686.57	002083	亨通光电	2
601336	新华保险	4653.94	002420	毅昌股份	2
002596	海航机场	4417.20	002477	华康药业	2
001696	京东方A	4083.75	300001	特锐德	2
002048	宇通客车	3880.00	300208	恒顺电气	2
002193	山东如意	3414.40	300284	苏交科	2
600605	汇川能源	3364.00	300300	沃龙股份	2
002426	胜利精密	3125.00	600383	金地集团	2
002272	川润股份	3054.00	600550	天威保变	2
600648	外高桥	3008.00	600682	南京新百	2
002276	万马电缆	2904.74	600804	鹏博士	2
300208	恒顺电气	2540.00	000541	佛山照明	1
002443	金洲管道	2453.36	000651	格力电器	1
002072	ST 德棉	2268.60	000918	冀凯城	1
600550	天威保变	1962.00	001896	荣申动力	1
300124	汇川技术	1558.20	002048	宇通客车	1
002505	大康农业	1548.36	002230	科大讯飞	1
002081	金麒麟	1531.60	002272	川润股份	1
002826	金达威	1325.30	002283	合众思壮	1
002420	毅昌股份	1165.00	002394	联发股份	1
002553	南方轴承	1083.00	002505	大康农业	1
002477	华康药业	1062.50	002596	海航机场	1
300284	苏交科	1042.50	002637	赞宇科技	1
002664	信发光电	990.00	002646	青青稞酒	1
300300	沃龙股份	951.32	002653	海思科	1
002637	赞宇科技	899.00	002664	信发光电	1
002283	天润曲轴	729.64	300111	向日葵	1
600804	鹏博士	656.63	300124	汇川技术	1
300111	向日葵	650.40	300294	博雅生物	1
600246	万通地产	576.00	600157	永泰能源	1
000541	佛山照明	477.00	600246	万通地产	1
000918	冀凯城	457.50	600605	汇川能源	1
002394	联发股份	429.66	600648	外高桥	1
601028	宇龙股份	374.50	601011	向日葵	1
300294	博雅生物	354.05	601028	宇龙股份	1
002083	亨通光电	344.00	601336	新华保险	1
000651	格力电器	300.11	601555	东珠集团	1

万鹏/制图

孙江波

本月初,上证指数跌破年线和半年线支撑,在周二创出2165点的近期新低。此后,市场整体缩量横盘,而周五却放量大涨,收出中阳线,投资者情绪也转悲为喜。

值得注意的是,周初市场虽然低迷,但相对外围市场的调整,A股的表现却是相对较强的。由于近期各地颁布的国五条细则相对温和,市场对于新型城镇化加速推进的预期开始升温,地产相关板块表现强劲。数据显示,在A股29个行业中,本周共有3个行业出现上涨,家电、房地产、建材、建筑等房地产相关板块表现突出,而成长型的通信、传媒、电子、医药、计算机等板块则出现补跌,消费类及周期类个股表现较差,有色及煤炭板块领跌。

本周,国务院召开的一季度经济总结会议主要有以下信息:1、一季度我国经济运行平稳,总体良好,经济增长速度、城镇新增就业等主要指标稳定在合理区间;2、当前我国时正处于工业化、城镇化的重要阶段,经济转型升级处于关键时期,发展有巨大潜力和空间;3、要保持宏观政策连续性和稳定性,继续实施和用好积极的财政政策和稳健的货币政策,增强政策针对性,统筹考虑稳增长控通胀防风险;4、用更大气力释放改革红利,加大结构调整力度,激发企业 and 市场活力,稳中求进,增加就业和收入,提高质量与效益,加强节能环保,努力打造中国经济升级版。

总体来看,管理层对当前国内经济运行与减速特性包容与客观淡定评价,这意味着,为刺激经济提速的全面、大规模刺激政策不可能出台。不过,目前我国处于工业化与城镇化的重要阶

段,以及经济转型升级的关键时期,新一届政府一直强调释放改革红利,加大结构调整以打造经济的新增长点。从相关信息来看,未来的主要方向在于,积极扩大国内有效需求,完善消费政策,提高居民消费能力,大力发展服务业,开发和培育信息消费、医疗、养老、文化等新的消费热点。此外,在节能绿色耐用消费品如家电汽车等升级换代,宽带网络通信及移动智能应用等信息消费及文化创意产业消费等领域,以及金融财税方面可能出现相关的激励政策。这也是未来投资者需要重点关注的投资方向。

上周,新华社连续发文,力挺新股发行(IPO)重启,并对市场带来一定

压力。虽然本次IPO财务大检查清退了不少排队企业,但仍旧有超过600家公司等待发行,这个数量对市场的压力仍不小。我们预计,新股发行制度改革的相关思路和方案可能会更加严格,发行方式有可能推行打包发行和市场化发行,将造成发行速度的加快,从而增加市场压力。

短期来看,目前上证指数在创下2165点阶段新低点后,KDJ等短线指标出现底背离,存在技术性反弹的要求。但另一方面,沪指上方压力也较重,20日线已逐渐下移到2242点,30日线下行到2256点,60日线也已拐头向下,这些指数大致交汇在2250点附近。

近期,监管层严查银行理财资金,造成实际信贷资金减少。因此,我们初步预

计,A股市场本轮反弹之后,将再次步入调整,建议投资者对当前的反弹走势保持一份谨慎。从短期来看,A股的反弹尚未结束,一旦上证指数的KDJ指标运行到高位,市场出现缩量上行时,股指将会迎来新的下跌。技术上看,上证指数下方大的支撑位在2120点附近,未来有可能向该点位下探。

(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

# 银行股放量大涨 商品股市齐反弹

证券时报记者 万鹏

昨日,A股市场出现放量大涨走势。早盘两市股指均有所高开,随后在金融板块的带动下,股指一路上扬。最终,上证指数收报2244.64点,上涨47.04点,涨幅为2.14%,深成指收报9111.19点,上涨223.17点,涨幅为2.51%。两市合计成交1850.7亿元,为近一个月来的天量。

随着股市的强劲反弹,商品市场也出现了逆转的走势,下午开盘后,橡胶、PTA、玻璃、铜、螺纹钢等前期跌幅较大的工业品种,都出现了大幅拉升的走势。本周出现断崖式下跌的黄金,

也出现了明显反弹,上海期货市场黄金6月月合约每克上涨了10.8元,涨幅高达3.98%。此外,亚洲股市,特别是香港市场也出现了近期少有的上涨,恒生指数大涨501.05点,涨幅达到2.33%。

本周前个交易日,A股的表现相对平淡,市场成交量极度萎缩,热点也非常缺乏。但最后一个交易日,可谓亮点频出。从各大指数的涨幅来看,银行板块拔得头筹,银行指数上涨了4.63%。个股方面,民生银行涨幅高达8.13%,平安银行、兴业银行、浦发银行涨幅也在5%以上。此外,券商板块也有出色表现,方正证券大涨8.87%,中信证券涨幅也超过了5%。值得注意的是,周五港股中资银

行股也是大幅放量走高,建设银行、工商银行、中国银行涨幅都超过3%。

分析人士指出,昨日股市的放量上涨,与摩根士丹利资本国际(MSCI)指数将提高中国A股的占比传闻有关。如消息属实,海外基金必将大幅增加对A股的投资。而目前A股市场中,市值最大、估值最为合理的就是银行股。

此外,本周国际黄金价格出现大幅下跌。有市场人士认为,随着黄金牛市的告一段落,前期驻扎在黄金市场中的大量资金,必然会寻找新的投资目标。就目前的情况来看,股票市场可能会是一个重要的方向,这也是本周黄金大幅跳水,但股票市场却意外走强的一个原因。