创业板:短期回调还是趋势转折?

证券时报记者 吴昊

昨日,沪指下跌59.43点,报收于2084.02点,跌幅达到2.77%,市场氛围低迷。其中创业板创两个多月来最大单日跌幅,昨日收报于1029.53点,跌幅达3.57%。

公开数据统计显示,昨日388只股票中有310只下跌,44只股票跌幅超过7%,其中金信诺、新宙邦、北信源和森远股份4只股票跌停,佳创视讯和中瑞思创2只股票涨停。

接受证券时报采访的业内人士普遍认为,昨日市场大跌主要是受资金面紧张所致,而创业板主要受市场系统性风险影响,但创业板中一些个股仍不乏机会,分歧在于创业板调整是短暂回调还是一种趋势性转折。

宏润投资投资总监黎仕禹指出,昨日市场下跌有三个原因:第一、美国量化宽松政策(QE)全面退出的预期仍在。第二、汇丰6月份的PMI创新低,经济下滑超出市场预期。第三、银行间紧张加剧市场担心。

京富融源投资总监李彦炜表示,国内经济转型需要在一个稳定的经济环境下进行,但目前资金紧张的情况已经由企业层面延伸到银行间市场,这说明市场已经极度缺乏资金,如果目前货币政策真空的状态得以延续,很像之前在俄罗斯、智利出现过的休克疗法,将对经济造成严重影响。

李彦炜称,股市低迷状态无法持续,例如尽管希腊经济低迷而股市却创出新高。创业板股票一直是资金避风港,在资金面紧张的背景下依然如此,因此成长股依然有机会,目前政府的一些扶持新兴产业的政策在不断落实,安防、3D打印、新能源汽车等行业面临进一步进发展。"只要公司利润在成长中,就不存在高估的问题,但也应注意个股成长性的选择。"

不过,黎仕禹比较悲观,他表示创业板指数"M顶"的趋势基本确立,创业板指数今年以来涨幅很强势,受系统性风险影响昨日补跌,其背景是主板市场已经连续下跌,股市最后一跌肯定是由创业板指数来完成,因此创业板指数面临两到三个月的阶段性调整。创业板中股票的业绩预增已经反应在股价上,中报一些个股业绩预增或许会变成出货的时机。

值得注意的是,昨日上海银行间同业拆借隔夜利率创出2006年以来的新高13.44%,针对资金面紧张的原因,好买基金分析师卢杨认为主要原因在于,热钱流出新兴市场;虚高的贸易数据导致外管局控制;银监会将针对8号文的落实情况展开调查;月末和季末的叠加效应,银行存款端和理财端承压。

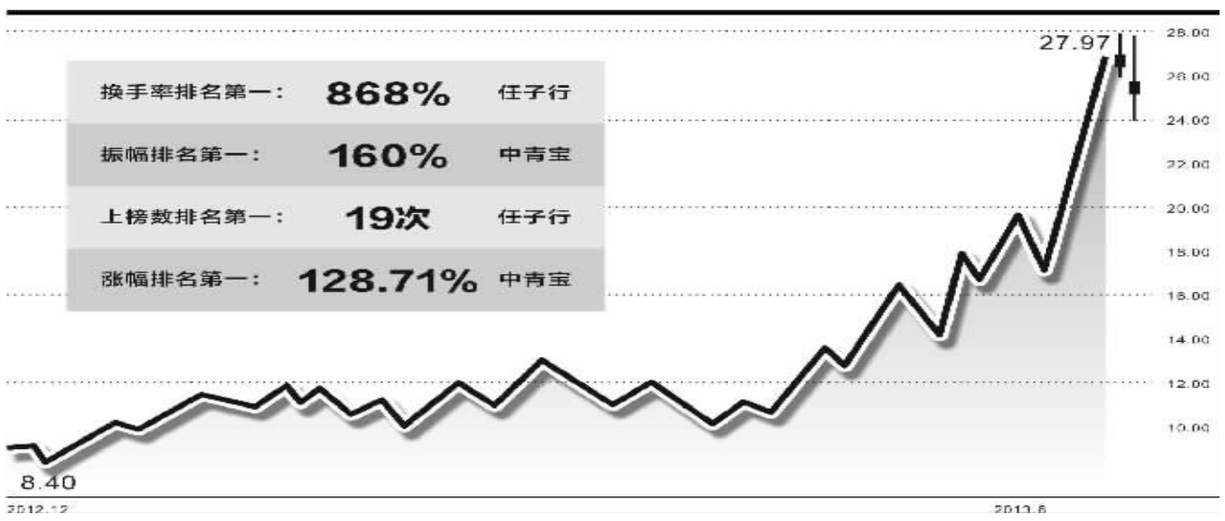
卢杨指出,央行在此次货币政策管理上的模糊态度,显示出其让银行去表外杠杆的坚定决心。预计6月余下时间资金利率仍将维持在一个较高的位置,随着半年效应的逐渐消散,资金利率有望逐步回落至3.5%~4%的正常区间。

二季度以来,163只创业板个股上榜433次

机构游资深度介入 创业板牛股奔腾

王参合

二季度以来,创业板的牛气走势令无数投资者为之侧目。自2012年12月4日创下585点的历史低点以来,创业板指数最高上涨83.6%,本周沪深大盘节节下行,周一创业板指数仍我行我素地创下了1091点的新高点。



创业板个股三大异动

同花顺数据显示,4月1日以来,共有23家创业板个股涨幅超过50%,主要集中在科技、信息、网游、影视传媒、3D打印等热门板块。其间涨幅超过100%的个股有中青宝、迪威视讯、光线传媒等,其他如新宁物流、乐视网、三五互联、掌趣科技等涨幅也均超过80%。

从区间振幅来看,4月1日以来共有9只创业板个股振幅超过100%,其中中青宝振幅高达160%,排首位,其次为掌趣科技振幅134%,新宁物流、瑞丰光电均为111%,其他依次为乐视网、恒信移动、长方照明、东方财富、聚飞光电。

从换手率来看,4月1日以来共有288只创业板个股换手超过100%,占全体创业板的81%。其中任子行以换手率868%排名第一,其次为长方照明换手率为636%,超过600%的还有长亮科技、金运激光、天玑科技、光线传媒等。

击鼓传花 不缺机构

创业板个股异常活跃,登上龙虎榜已司空见惯。二季度数据分析,创业板个股的"击鼓传花"游戏也是昭然若揭。

数据显示,4月1日以来,163只创业板个股上榜433次,其中任子行上榜19次,17次是因为日换手率达20%,另2次是因日涨幅偏离值达7%。此外,三五互联、恒信移动、金运激光因换手较高而上榜,上榜次数分别为13次、12次、11次。多因涨幅超过7%而上榜的乐视网、掌趣科技、中青宝等,上榜次数分别为12次、7次、6次。

凭借"超级电视"题材,乐视网从去年末不足8元,一路飙升到最高近30元,二季度以来最高涨幅已翻番,成为创业板超级牛股。乐视网12次上榜,交易金额最大的均为机构专用,且介入较深。仔细分析,机构买卖也极规律,4月22日第一次上榜,机构大举买入1亿元以上,之后四次上榜,买入金额均超6000万元,但这五次卖出金额均远低于买入金额。然而,5月9日的第六次上榜,卖出金额高达2.1亿元以上,而买入缩减为4368万元。从大举买入到大肆出货,乐视网成就了这个机构席位。无独有偶,掌趣科技的第一成交金额也基本是机构席位,但这一机构建仓时间较早,将掌趣科技的上榜时间拉长到本年度,同样可见机构的建仓、拉抬、出货历程。

中青宝是二季度以来涨幅最大的创业板个股,也是这一区间振幅最大的个股。资料显示,该股与乐视网和掌趣科技不同,上榜中很少现机构专用席位,以营业部为主。分析发现,最近6次上榜营业部中,成交金额排名前三营业部很少重复出现。各路游资击鼓传花的一路短炒,制造了该股高价。 (作者为天源证券投资顾问)

重组终止股价腰斩 ST宏盛故事不简单

魏刚

重组意外终止 基金踩雷

ST宏盛意外重组终止使得部分基金再次踩中地雷,损失严重。复牌以来第12个跌停,股价从复牌前的16.01元/股跌至8.73元/股,跌幅超过45%。

从基金一季报数据看,共有6只基金持有ST宏盛,分别是中欧新趋势股票型证券投资基金、易方达科讯股票型基金、信诚精粹成长股票型基金、汇添富民营活力股票型基金、浙商聚潮产业成长型股票基金和浙商聚潮新思维混合型股票基金,另一券商自营盘大规模参与,以上机构全为一季度新进买入,粗略估计平均成本至少在13元/股以上,7家机构持股总和超1400万股,成为损失重灾区。

19日龙虎榜显示,共有4家机构合计卖出约8000万元,于第一时间止损出局。以当日8.95元/股均价计,机构共抛出约880万股,约七成机构清仓离场。而买入方面前5席均为券商营业部,买入金额从450万元到980万元不等,相比卖压买入方明显分散很多。奇怪的是如此悬殊的买卖集中度对比下,当日尾盘股价竟被拉升翻红,最终上涨0.88%,剩余三成机构市场并没有给他们机会,20日开盘继续封住跌停,目前股价堪忧。

"壳费门"、"短信门"缠身

若仅是重组失败导致股价大跌,公司也不会吸引市场如此高关注度。按照监管机构要求,6月18日,公司和借壳方联合召开重组终止的说明会,说明会上两家公司剑拔弩张的对峙以及爆出的各种内幕让故事变得更加扑朔迷离。

在重组终止原因的叙述上,ST宏盛的表述是双方行为方式差异是导致合作破裂的原因,ST宏盛与山西天然气公司的企业文化、价值观存在严重差异。但借壳方山西天然气则反驳称这根本不是问题所在,进而爆出关键原因在于ST宏盛方面想借机索要协议之外的借壳费,而牵出"壳费门"。争执迅速升温,有些情绪激动的ST宏盛发言人对于这种说法显然不能接受,他们认为自己也是受害者,并且在此基础上爆出又一个第三者,指责机构"裹挟"重组事宜,被逼迫重组,最后甚至直接公布了某机构研究员的短信内容和手机号码。一场说明会最后俨然变成了一场资本市场黑幕爆料大会,故事情节可谓一层套一层,远比市场原先预料的复杂。在爆料没有最终尘埃落地前,建议投资者不要轻易参与,两门缠身的ST宏盛股价的调整或许远没有结束。

(作者系华泰证券研究员)

历经六个季度亏损煎熬 光伏产业初见盈利曙光

湘财证券财富管理中心投顾负责人王玲做客财苑认为,低迷中徘徊的光伏行业迎来一丝曙光,行业复苏不会立刻引发新的产能过剩,投资者不必对欧盟反倾销税过多焦虑,而后续具体政策出台是大概率事件。

综合上市公司年报,截至今年第一季度,光伏行业已连续六个季度亏损。但从第二季度开始,行业进入盈利能力恢复的右侧趋势确立且行业复苏不会立刻引发新的产能过剩。

欧盟对华征收反倾销税,对于国内光伏产业和光伏企业的影响,王玲认为,如果欧盟对华光伏产品征收60%的关税,将导致欧盟今后3年内失去24万多个工作岗位,损失270亿欧元的"附加值"。太阳能光伏产业供应链价值的70%在欧洲,上下游供应商创造的产值约400亿欧元。如果征收反倾销税,对光伏行业的影响较明显。

但如果征收高额的倾销税,国内或将采取其他保护措施。这样一来,中国进口多晶硅中欧洲占据30%以上比例,对欧洲多晶硅进行双反将是重要的反击手段,将会导致多晶硅价格上涨,国内多晶硅生产企业等将从贸易战中受益。

政策方面,王玲认为,相较2012年12月温总理主持的会议所提出的"国五条",本次会议更为强调分布式光伏的应用以及保障分布式补贴的及时发放。本次会议的召开充分说明了政府大力支持光伏产业走出困境和健康发展的决心,有助于扩大国内市场,将利于国内光伏产业走出欧洲"双反"所致的困境。

后续政策还需更明晰具体的支持措施,使政策落地,特别是电价的补贴政策,以稳定产业的预期,进一步调动企业积极性。预计后续具体政策出台是大概率事件。

财苑 访谈

大宗交易量见5月以来新低 机构低位买入沪深300ETF

证券时报记者 姚波

昨日,沪深两市合计大宗交易金额跌至6.3亿元,创下5月以来新低。不过,有机构席位再次斥资千万元在大宗交易平台买入沪深300ETF。

数据显示,沪深两市昨日16只个股共有24笔大宗交易,前期一些涨幅较高的牛股现身昨日交易榜单。如歌尔声学以34.02元折价8.20%共计成交6笔,累计成交金额2.21亿元;康得新折价1.68%以26.41元有2笔成交,累计成交额7923万元。

实际上,6月13日至18日,日均成交额一度回升到10亿元以上,6月14日更是以17.1亿元的日成交额创下6月以来新高。随着市场大跌,大宗交易再陷低迷。6月19日,两市大宗交易跌破10亿,回落至7.46亿元,昨日进一步缩量至6.33亿元。

交易额下滑 难阻高价股减持

"产业资本减持在5月已经集中释放,目前股价下跌回调,大宗交易的量下来也是必然趋势,"一机构人士分析认为,5月大宗交易剧增的背后是中小板、创业板个股背后产业资本大量减持,创业板追随主板暴跌,这种高位减持环境已不复存在。数据显示,今年5月大宗交易集中井喷,日均成交额仅5月30日一个交易日在10亿元以下,日成交额超20亿元的天数达3天,而今年以来日均超20亿元的天数也只4天。

6月一些中小板牛股大宗交易额整体下降,一些牛股遭大股东的减持依旧。今年创业板第一牛股掌趣科技,6月频登大宗交易平台,从6月5日至17日,掌趣科技分6次合计套现1.66亿元,成交价格从31元至26元之间,折价率较成交当日收盘价多集中在10%。6月数笔大宗交易被外界认为是持股的华谊兄弟是为并购筹措资金,而此前包括高管在内的股东纷纷套现,公司副总级别高管已有两位离职。

机构低位抢筹 沪深300ETF

昨日,有机构专用席位折价买入1349.98份嘉实沪深300ETF,而这是在沪深300指数6月进入下降通道后,第二次有机构买入沪深300ETF。

昨日买入为机构专用席位,成交价格2.40元,累计成交金额为3237.25万元,成交价较昨日嘉实沪深300ETF2.42元的收盘价折价0.83%。其中,昨日卖出方中信证券北京复外大街证券营业部,曾在5月28日也卖出4682.07万元的嘉实沪深300ETF一机构专用席位。

嘉实沪深300ETF在今年曾频繁出现在大宗交易平台,5月出现过4笔大宗交易交易,4月出现过4笔,均为机构买入。从价格看,该基金机构成交价格在2.50元至2.65元之间,昨日的成交价来为机构今年在大宗交易平台买入的最低价。

近期沪深300ETF最早出现在大宗交易平台上是6月7日,不过当日买入的为华夏沪深300ETF。当日,中信证券股份有限公司总部(非营业场所)以2.56元价格买入1580万份华夏沪深300ETF,成交金额为4047.96万元,而卖出方为中信证券北京安外大街证券营业部。

限售股解禁 Conditional Shares

6月21日,A股市场有四家公司限售股解禁。

鑫龙电器(002298):股权激励一般股份,实际解禁股数327.82万股。解禁股东101家,持股占总股本比例均低于1%,属于"小非",解禁股数合计占流通A股比例为1.95%,占总股本比例为1.22%。该股套现压力很小。

东方园林(002310):股权激励一般股份,实际解禁股数327.82万股。解禁股东58家,持股占总股本比例均低于1%,属于"小非",解禁股数合计占流通A股1.10%,占总股本0.54%。该股的套现压力很小。

飞力达(300240):股权激励一般股份,实际解禁股数186.53万股,占流通A股2.49%,占总股本1.11%。该股套现压力很小。

烽火通信(600498):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数78.20万股。解禁股东132家,持股占总股本比例均低于1%,属于"小非",实际解禁股数合计占流通A股0.09%,占总股本0.08%。该股套现压力很小。

(西南证券 张刚)

证券经营机构营业许可证(正副本)遗失公告

东莞证券有限责任公司大连白山路证券营业部证券经营机构营业许可证(正副本)遗失,编号为Z26176001,声明作废。

特此公告。

东莞证券有限责任公司
大连白山路证券营业部
2013年6月21日

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

6月20日深沪两市大宗交易摘要

证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
苏常柴A(000570)	6.70	97.50	653.25	东海证券有限责任公司上海花园路证券营业部	东海证券有限责任公司上海浦东新区世纪大道证券营业部
精功科技(002006)	7.30	711.00	5190.30	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部	申银万国证券股份有限公司扬州扬子江中路证券营业部
歌尔声学(002241)	34.02	188.00	6395.76	中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	西藏同信证券有限责任公司潍坊东方路证券营业部
歌尔声学(002241)	34.02	135.00	4592.70	宏源证券股份有限公司上海康定路证券营业部	西藏同信证券有限责任公司潍坊东方路证券营业部
歌尔声学(002241)	34.02	132.00	4490.64	华泰证券股份有限公司南京瑞金路证券营业部	西藏同信证券有限责任公司潍坊东方路证券营业部
歌尔声学(002241)	34.02	80.00	2721.60	西藏同信证券有限责任公司潍坊东方路证券营业部	西藏同信证券有限责任公司潍坊东方路证券营业部
歌尔声学(002241)	34.02	73.00	2483.46	中国中投证券有限责任公司江都龙城路证券营业部	西藏同信证券有限责任公司潍坊东方路证券营业部
歌尔声学(002241)	34.02	42.00	1428.84	中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	西藏同信证券有限责任公司潍坊东方路证券营业部

更多数据见深沪证券交易所网站