



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 |

上半年业绩披露在即 金融股大宗交易增多

秦洪

从以往惯例来看,一旦A股市场出现疲软,大宗交易就会有所缩量。因为在市场不振的情况下,大宗交易专业户们接盘踊跃性会有所降低。但是,本周沪深两市股指虽大幅走低,成交量也有所下降,大宗交易数量仍然呈现出活跃的态势。

其中,两类个股似乎抛售力度更大一些。一是券商股和银行股。中信证券、光大证券、西部证券、兴业证券等个股近期持续出现在大宗交易公开信息中。之所以如此,业内人士认为,这可能是由于券商股、银行股大多有上市公司参股。而近期又临近半年报披露期,所以,这些上市公司为提高半年报业绩,可能会通过减持所持有的券商股、银行股获得业绩的“超预期”增长。由此可见,券商股、银行股以及一些上市公司交叉持股的相关个股,未来一段时间的大宗交易仍有可能持续放量。

另一类抛售力度较大的个股是估值高企且股价在近期大幅上涨的品种,如安科生物、天源迪科等。此类个股估值高,从而导致大小非套现离场的意愿较高。而在减持过程中,较高的折价率也吸引了大宗交易专业户的参与,如天源迪科折价率超过了10%。当然,值得指出的是,本周大

宗交易也出现了一个积极的信号,那就是机构专用席位大量出现。此外,安信证券上海世纪大道营业部也有大量扫货的动作。看来,在市场疲软态势下,也有勇于接盘的长线资金果断出手。

重点个股点评

中信证券 (600030):目前券商创新业务增多,其中,融资融券业务、股票质押回购业务在一定程度上改善了券商的盈利模式,从而使得券商不再仅仅依靠通道业务。所以,券商已经改变了原先的靠天吃饭的传统模式。如此就说明券商股的估值溢价预期有所增强,既如此,中信证券作为券商股的龙头,从长线来看,的确具有较为乐观的发展趋势。因此,在消化短线大宗交易抛压之后,仍有进一步活跃的空间。

机器人 (300024):我国老龄化趋势较为明显,从而意味着劳动力价格持续刚性上涨,进而为工业自动化发展打开了想象空间。而机器人作为我国工业自动化龙头企业,一直受益于生产线自动化发展趋势,近年来的业绩持续稳定快速增长。随着未来小非套现离场的意愿较高。而在减持过程中,较高的折价率也吸引了大宗交易专业户的参与,如天源迪科折价率超过了10%。当然,值得指出的是,本周大

IPO重启担忧未解 投资者信心低迷

近六成投资者认为,在IPO重启前上证指数将跌破2000点

谢祖平

本周五是新股发行体制改革征求意见截止日,本周市场出现大幅下跌,而近日创业板强势也时有反复。为此,联合调查分别从“您如何看待IPO重启之前的市场走势?”、“您如何看待IPO重启之后的市场走势?”、“您认为IPO重启之前上证指数的低点是多少?”、“您认为创业板相对主板市场的强势能够延续吗?”和“未来3个月您更看好以下哪个板块的投资机会?”5个方面展开,调查合计收到1134张有效投票。

IPO重启担忧未解

从以往A股历史上7次暂停新股发行(IPO)前后的市场走势来看,4次暂停发行期间大盘出现上涨。而从最近两次的情况来看,2006年6月19日IPO重启前,上证指数短短一周跌幅超过10%,但IPO重启后股指延续牛市,直至2007年见历史大顶6124点后回调。而2009年6月18日恢复新股发行后,股指延续上涨走势,直至2008年8月,沪指摸高3478点后才出现调整。那么,此次IPO重启前后市场会如何运行呢?

首先,关于“您如何看待IPO重启之前的市场走势?”的调查显示,选择“震荡上扬”、“区间整理”、“震荡下跌”和“看不清”的投票数分别为109票、187票、780票和58票,所占投票比例分别为9.61%、16.49%、68.78%和5.11%。从调查结果来看,认为股指将震荡上扬及区间整理的投资者比例仅占约1/4,而接近七成的投资者认为股指将下跌。

同时,关于“您如何看待IPO重启之后的市场走势?”的调查显示,选择“震荡上扬”、“区间整理”、“震荡下跌”和“看不清”的投票数分别为183票、218票、651票和82票,所占投票比例分别为16.14%、19.22%、57.41%和7.23%。虽然该项调查中认为IPO重启后股指将上涨的比例超过一成,显示部分投资者认为IPO重启前,利空消息已经充分释放,有利于IPO重启后股指的稳定,但是看淡的投资者仍占多数。不难看出,投

资者普遍认为IPO重启将给A股市场带来较为负面的影响。

沪指或跌破2000点

自6月4日以来,上证指数始终受5日均线压制,重心一路下移,2200点、2100点整数关口先后失守,上证指数最低下探至2042点,最大调整幅度超过10%。那么连续调整后,市场能否迎来转机呢?

关于“您认为IPO重启之前上证指数的低点是多少?”的调查显示,选择“2100点”、“2050点”、“2000点”和“2000点以下”的投票数分别为125票、187票、152票和670票,所占投票比例分别为11.02%、16.49%、13.40%和59.08%。从该项调查结果来看,股指接连下行并未激发投资者的抄底热情,反倒使得悲观情绪有所上升——接近六成的投资者认为股指还有下行的空间,上证指数将运行至2000点以下。

那么,在投资者看淡指数的情况下,择股标准是否会发生变化呢?

关于“未来3个月您更看好以下哪个板块的投资机会?”的调查结果,选择“金融”、“地产”、“有色”、“科技”、“环保”和“消费”的投票数分别为140票、125票、66票、374票、242票和187票,所占投票比例分别为12.35%、11.02%、5.82%、32.98%、21.34%和16.49%。从该项调查结果来看,科技股和环保股依然是投资者最为青睐的两大板块,而消费股也获得不少投资者的关注,受国内外经济疲弱影响最大的有色股则最不被投资者看好。

创业板强势难持续

虽然上证指数和深成指近期从高位调整超过10%,但是,以创业板为代表的小盘题材股却不时有惊人的表现,创业板指数继6月13日盘中大跌但尾盘顽强收红后,6月21日再度出现低开高走的走势,尾盘仅微跌了0.39%。那么,创业板的强势能否延续呢?

关于“您认为创业板相对主板市场的强势能够延续吗?”的调查结果,选择“能”、“不能”和“看不清”的投票数分别为323票、667票和144票,所占投票比例分别为28.48%、58.82%和12.70%。从该项调查结果来看,接近三成的投资者继续看好创业板,而接近六成的投资者则看淡创业板,显示多数投资者对于创业板的强势有所担忧。因为一旦创业板出现补跌,资金撤退所带来的杀伤力将会相当惊人。

短线有反弹要求

综合以上调查结果来看,随着近期股指持续调整,投资者做多信心缺乏,普遍认为无论是IPO重启前还是重启后股指重心都将进一步下移,上证指数不排除下穿2000点,并认为创业板的强势或难延续。从市场热点上看,虽然指数波动,但是科技股和环保股却依然受投资者青睐。

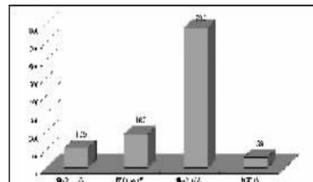
我们认为,虽然汇金频繁出手增持蓝筹股,本周国务院常务会议也推出了八项政策措施支持经济结构调整,但是,当前货币政策的着力点在于用好增量、盘活存量。这也意味着,前几年国内不断增加货币供给,刺激经济增长路径或将走到尽头。而从近期外汇占款下降,以及中国6月份汇丰采购经理人指数(PMI)初值创近9个月新低等数据显示,国内经济运行疲弱,巨额的地方债、影子银行以及房地产泡沫等问题难解。6月底,市场资金面的紧张局面预计也难以得到化解,这将导致股指中期技术形态处于弱势运行。

不过,虽然目前股指尽显弱势,但是调整一步到位的可能性不大。股指在经历前期的调整后,短期预计会有所反复。而且,从KDJ、RSI以及布林线等指标看,股指短期已出现超卖迹象。为此,在股指连续下挫后,投资者可在控制仓位的前提下适量参与反弹。

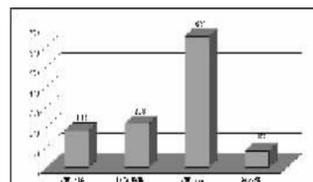
此外,随着股指的再度下挫,低估值蓝筹股的长线投资价值正逐步显现,对于部分投资者的长期闲置资金可从长线角度考虑逢低逐步布局。

(作者系大智慧分析师)

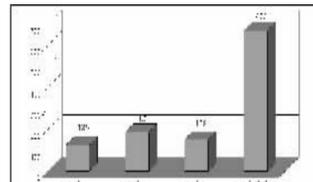
一、您如何看待IPO重启之前的市场走势?



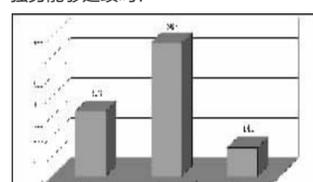
二、您如何看待IPO重启之后的市场走势?



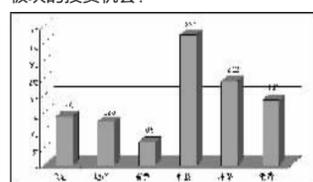
三、您认为IPO重启之前上证指数的低点是多少?



四、您认为创业板相对主板市场的强势能够延续吗?



五、未来3个月您更看好以下哪个板块的投资机会?



数据来源:大智慧投票箱

广证恒生: 市场二次探底催生伏击机会

证券时报记者 桂衍民

昨日,在第二届广州金博会“财富管理论坛”上,金融界2013每周策略多空榜“亚军”——广证恒生首席策略分析师袁季表示,当前投资时钟仍指向复苏,不过,基于“共振·转折”策略研究体系对宏观经济运行及投资时钟所处周期的判断,下半年上证指数或还有二次探底风险。

复苏呈现 低温低速特征

袁季分析,从2012年10月起,采购经理人指数(PMI)连续7个月企稳荣枯线上,表明工业企业基本由低迷期逐步走向复苏期,但其上升幅度甚小且持续震荡。4月、5月份工业增加值和PMI部分指标都显示经济增长上行动能不足,在波动中仍具有强烈的不确定性和脆弱性,呈现出“低温(通胀)低速(增长)的非典型复苏特征”。

袁季表示,复苏进程之坎坷超出普遍预期,上半年A股急起缓落的走势折射出市场情绪的复杂变化。尽管本轮复苏之路布满荆棘,但基于经济的发展需要保持一定的速度、改革红利将释放增长潜力、社会融资快速增长等因素综合来看,7%至8%的经济增长“新常态”正在形成中,经济快速下滑的空间有限。

袁季分析称,上半年市场结构性特征突出,由于小盘、主题成

长股估值的提升速度已大幅跑赢业绩的改善幅度,受过热预期推动的冒进风险扩大,市场结构性再平衡格局将出现。当市场处于上升期和震荡期时,将为小盘、主题成长板块搭台唱戏提供有利环境,但市场重心下移时需强化高估值被刺破的风险意识。”袁季说。

二次探底 催生伏击机会

基于“共振·转折”策略研究体系,以及对宏观经济运行及投资时钟所处周期的判断,袁季预计,下半年上证指数还有二次探底风险,但2000点以下空间相对有限,建议投资者耐心等待新的狙击机会。袁季表示,本月是汇金自2008年9月以来第五次入市增持。从过往四次来看,大多发生在市场处于低位、估值较低时,也取得良好的维稳效果,尤其是2008年9月增持后,A股市场展开了近年最大的一轮上升行情。

袁季分析,受美联储收紧预期及国内流动性紧张等综合因素的影响,汇金此次增持之后A股持续下行,市场信心受到较大打击。过往市场也有过汇金增持直接上涨的情况,但多数时候迟滞一到两个月才真正见底。结合广证恒生下半年投资策略分析,袁季预计,三季度市场有机会进入超跌阶段,并触发波段上升机会。

对于中长周期投资策略,袁季仍建议执行“戒急用忍,休养生息,战术伏击,等待转机”的16字方针。

把握大市节奏 坚持波段操作

陈世军

无论以基本分析为主还是以技术分析为主,相信对A股市场能够做出准确预判的人一定是凤毛麟角,原因是要么是市场制度不健全,要么是上市公司造假,亦或庄家主力操纵等等,致使市场的本来的面目与内在规律遭到扭曲,从而令分析者较难琢磨。所以,对A股市场轻言牛市或熊市并由此操作,都可能会遇到不小的问题和风险。

事实上,如果对A股市场一概不问牛熊,而只按波段操作,效果会好得多。但这里的波段首先指的一定是大盘指数的波段。

众所周知,即使像2006年至2007年那样的大牛市,也是分段运行的,且在每段上涨中,市场的主流板块往往也大有区别。因此,如果不进行波段操作而一味持有,结果至少会出现两大问题:一是调整会回吐掉部分既得利润,甚至还可能陷入市场转势的泥沼;二是持有的股票可能与大盘新的上涨无缘。而如果按波段操作,一则可以即时锁定既得利润,并同时规避市场转势的风险;二则可以在大盘开启新的上涨时,准确捕捉到新的主流板块和个股,实现新的赢利。

波段其实就是节奏,但要把握住大盘的节奏,很多人都觉得比较难,那么有没有比较简单实用的方法可以采纳呢?答案是肯定的。比如,以广为熟悉的均线论之,如果股指持续运行于20日均线或5周均线之上,则上升趋势一般都不会有问题,而一旦股指有效跌破20日均线或5周均线,则行情至少会进入较大级别的阶段性震荡状态,从而预示着获利的难度将会变大。而如果股指持续处于20日均线或5周均线之下,往往就会伴随板块的轮动下跌,并最终让人感到持有任何股票似乎都不可靠。自然,

在此情形下,任何轻言见底和抄底的行为也都可能付出较大代价,即使是股指已经达到某个重要低点或黄金分割位置。

观察目前大盘的走势,无论是上证指数50指数、上证指数、沪深300指数等权重股指数,还是创业板、中小板与深综指等非权重股指数,全部都运行在20日均线或5周均线之下。因此,按照波段操作的理念,自然是空仓者最划算,因为这不仅规避了市场持续下跌的风险,而且还可以从容应对新的机会——只要股指重新站上20日均线或5周均线。

当然,对于波段起始点与终节点的判断,技术全面者还可依据波浪理论、K线理论、周期理论与背离特征等。比如,对于当前的下跌行情,5月

31日深综指尾市大幅杀跌,致使日K线形成一阴吞两阳的空头组合,而之前该指数在高位滞涨、衰竭与量价背离的同时,又正好满足5月2日以来的5浪上升结构和21个交易日的敏感时间周期。因此,5月31日的下跌其实就已经是一轮上涨行情的终结信号。不过,对普通投资者而言,谨守20日均线或5周均线的戒律,便已可用无穷。试问,有多少投资者不是在下跌中留守,而在上涨中浅尝辄止呢?

历史走势表明,比起依据一大堆确定和不确定的基本面因素,以及利用纷繁复杂的技术工具(特别是前者)来判断市场前景,还不如就按上述法则简单操作,既客观又实用。

当然,解决了大盘指数的节奏之后,还需要在上涨行情到来时,及时把握主

非理性杀跌后 报复性反弹一触即发

证券时报记者 汤亚平

大盘经过连续十来日的下挫,非理性杀跌迹象越来越明显。具体来看,主要有以下几个特征:

其一,破净股增多。目前,沪深两市共有128只个股破净。从行业属性看,交通运输、黑色金属两个行业为破净重灾区,合计破净股占比近五成。此外,建筑建材行业、房地产行业、化工行业和金融服务行业等行业所含破净股也较多。在目前破净的个股中,有4只2013年中报业绩预喜股被错杀,分别为三钢闽光、武钢股

份、天原集团和中国中冶。

其二,“一元股”再现。随着A股市场不断探底,部分个股股价已跌破2元关口。6月20日四川长虹和南钢股份收盘双双跌破2元,使“一元股俱乐部”成员增至11只,其中有6只钢铁股。而2012年12月4日沪指跌至1949点,“一元股”仅8只。

其三,20年生命线——60季线告急。本轮杀跌,发出了历史罕见信号,A股市场20年来的生命线60季线,已暂时被跌破。60季线是上证指数20年以来的原始上升通道线,若6月28日收盘时指数还无法回到2124点上方,

则意味着沪指首次跌破60季线,并更加成为A股中线走弱的明证。如若站在2124点上方,则2042点至少可视作阶段性低点。

其四,本轮下跌留下两个缺口。6月13日缺口,在技术上属于持续性缺口。而本周五的缺口,虽然迅速调整到低点,但市场马上出现回补动作,说明空方的力量无法持续压低市场。

进入6月份以来,大盘趋势急转直下,上证指数单边下跌幅度超过10%。本周,两市大盘再次破位下行。不过,这样的连续下跌反而会引来多方的反击,意味着短期的报复性反弹可能一触即发。

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