周期行业缩水多 新兴行业大膨胀

市值变幻:信息服务破万亿 食品饮料大缩水

证券时报记者 姚波

从去年12月初大盘反弹至今,市场经历从蓝筹股普涨到创业板狂飙、大盘股盘整的阶段。而行业市值的变化也出现了明显分化,集中在未来新兴经济方向的行业市值迅速膨胀,而传统周期板块沦为市值下滑的重灾区。

新兴行业市值膨胀 周期行业缩水

截至7月31日的行业市值数据显示,信息服务行业成为自去年12月4日以来市值增幅最快的行业,从5466亿元增加到10031亿元,增幅达到83.52%。其余三个市值增加最快的行业分别为电子、信息设备和医药生物,增幅分别为59.07%、58.47%和49.41%,这些行业都代表了未来中国经济转型和结构调整的方向。

受到国内经济整体复苏乏力,周期行业疲弱影响,市值下跌最快的三个行业分别为采掘、黑色金属和有色金属。具体看,采掘行业的总市值由27152亿元减少至23804亿元,减少比率为12.33%,黑色金属和有色金属的市值降幅分别为11.53%和10.24%,两行业目前的市值为3143亿元和8049亿元。

相对市值变化最小的三个行业为食品饮料、金融服务和建筑建材,食品饮料截至7月31日总市值为8691亿元,较去年12月4日的8652亿元仅微增0.45%,金融服务和建筑建材的市值变动比率分别为0.27%和-0.09%。

食品饮料、纺织服装 近一年缩水最多

如果将2013年和2012年7月31日做一个跨年比较,信息服务、电子、信息设备以及医药生物的市值仍是增速最快的。不过,市值下跌最多的有所变化:在去年熊市光景中受到青睐的食品饮料、纺织服装行业市值,在去年下半年缩水严重。食品饮料作为传统的防御板块,去年熊市环境下狂受追捧,当时到7月31日的市值达11160亿元,而目前只有8691亿元,缩水比率22.13%。其中大比率的市值下挫是在去年下半年,仅从2012年7月31日到12月4日,市值就缩水22.47%。纺织服装较食品饮料行业受经济周期影响更为明显,市值缩水节奏和食品饮料类似,一年内市值缩水18.47%,其中从2012年7月31日到12月4日期间市值缩水21.60%。

此外值得关注的是房地产板块,作为一个传统的周期和政策板块,在此轮经济周期中变化并不太大。从2012年7月31日的9643亿元,到当年12月4日的9510亿元再到最新的10128亿元,两个阶段市值增速变化从-1.38%到6.50%,增减幅度有限,且近期还有复苏迹象。

基金追随行业变化脚步

证券时报记者比较了今年中报和去年年报的基金前十大持仓,发现基金公司持仓变化与行业市值的变化很大程度上出现重合。基金公司的增减仓在某种程度上追随了此轮市值的变化。

剔除"综合"这一波动变化较大的行业,基金上半年增仓最多的三个行业为信息服务、信息设备和化工,增仓比率分别为77.48%、71.23%、48.81%,前两个行业与今年市值增加最快的三个行业中的两个相吻合。基金减仓最多的三个行业为黑色金属、纺织服装和商业贸易,减仓比率为82.86%、66.32%和36.26%。其中,黑色金属从去年年报持仓的19568万股减至3354万股,减少幅度最多,同为市值缩水最为厉害的行业之一。

如果将基金增减仓的跨度拉到一年,化工成为基金增仓最多的行业,从去年中报的140553万股增加至239520万股,增幅70.41%。此外加仓最多的三大行业为信息服务、信息设备和医药生物,与上半年市值增速最快的4个行业中3个相重合。减仓最多的三个行业为黑色金属、纺织服装和商业贸易,减仓幅度分别为88.98%、80.05%和58.99%。

做空机构揭短 中金再生遭开刀

韩致立

7月29日,中国金属再生资源(00773.HK)被香港证监会官网宣布将遭清盘(以下简称中金再生)。调查发现,中金再生曾在2009年IPO招股书及2009年年报中夸大公司的盈利状况,并在2007年至2009年之间,虚构了主要供应商采购的金额。这起轰动的造假黑幕揭开者却是美国著名做空机构Glaucus Research。

导火索:美国做空机构Glaucus

今年1月28日上午9点17分,中金再生突然盘前临时停牌。美国著名做空机构Glaucus Research再度出手,针对中金再生发布了一份"强烈沽售"评级的报告,称"目标价0元"。在这份长达38页的报告一开头,Glaucus-Research便抛出了中金再生的"六大疑点":夸大业务规模、客户集中度过高、童话般的财报、可疑的高管离职、控股股东走货套现以及资不抵债。由于这篇看空报告引起了市场高度关注,香港证监会也介入调查,中金再生自停牌直至此次被申请清盘。

瑞银 曾发13篇报告力挺

作为中金再生保荐承销商的瑞银,在中金再生上市后的4年间,发布了13篇报告力挺股价,且所有报告评级均为"买入"。最近的一篇是在2013年1月28日,也就是做空机构出手的当天,目标价居然给出了15.2港元的天价,要知道当时的股价只有9.43港元。德意志银行也曾在2012年7月11日发布了中金再生"买入"评级,并给出9.5港元目标价。

铁腕清盘的原因

这是香港证监会首次根据《证券及期货条例》第212条向法庭申请将一间香港上市公司清盘,以保障该公司股东、债权人及投资大众的权益。因为按照过去惯例,香港证监会通常只是冻结上市公司资产。查阅中金再生的资产负债表后,中金再生最后一次公布的去年6月底中期报告显示,总资产虽然有226亿港元,但其中有近151亿港元是应收票据及应收款,同时银行借款高达53亿港元。可见,证监会选择使用212条对付中金再生,可有助减少资产流失,作为保障股东利益的最后防线。

造假案对比

洪良国际是香港资本市场近几年来最为轰动的造假案,2010年3月东窗事发,直至近期才尘埃落定。如果和中金再生对比,笔者认为有三点不同。

第一,起因不同。中金再生被做空机构揭发,更多的是一种市场行为;洪良国际是被审计师内部人员以捍卫职业操守而举报;第二,时间点不同。中金再生于2009年6月份上市,4年后才露出马脚,洪良国际几乎刚刚上市就被举报;第三,监管应对方式不同。香港证监会对中金再生向法院申请清盘,一步到位;而当年处理洪良国际时,证监会刚开始只是冻结其资产,随后进行了漫长的诉讼拉锯战。

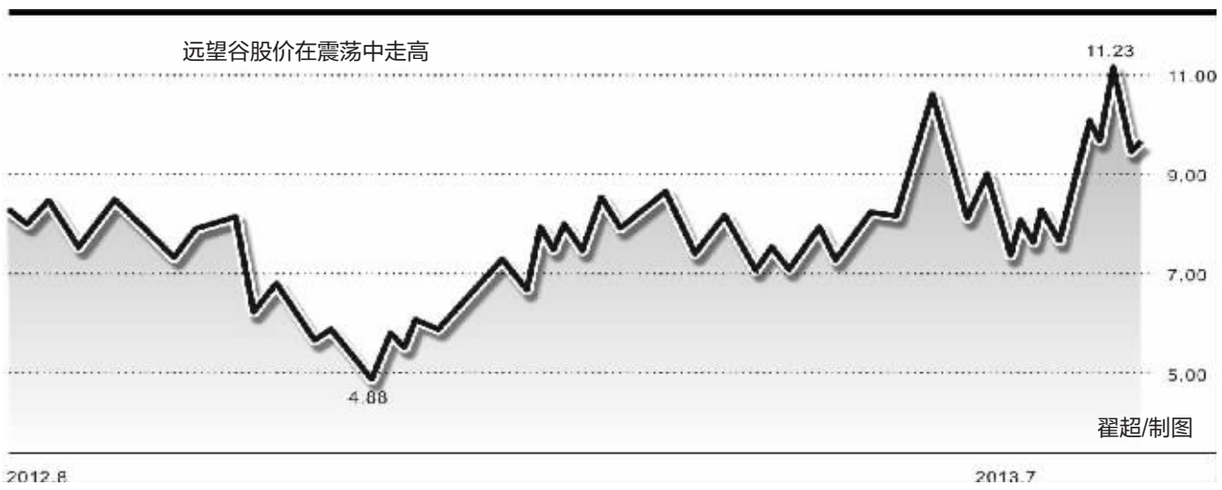
(作者系安信国际首席策略分析师)

7月大宗交易180亿 机构接货22亿远望谷成热股

证券时报记者 谭恕

大宗交易并没有因为创业板的活跃而淡净,相反,一些新特点在7月显露出来。

7月A股大宗交易成交724笔,金额高达180亿元,其中亿元大单超20笔。在售罄的股份中,海康威视减持19笔,共涉金额13.79亿元,成月度减持之最。值得注意的是,机构通过大宗交易平台进货22亿元,小盘股远望谷受到力捧。



翟超/制图

平均折价率6.04% 48笔亿元大单

7月创业板指数迭创新高,大宗交易频率不减,折价率较前两月悄然上升。

与前两个月四五个多点的折价率相比,7月大宗交易的折价率升至6.04%。记者注意到,像华测检测这样的强势股,折价率低至1.44%,而持续调整后的新和成、浦发银行等股票,折价率也低至1.72%和1.46%。整体看,折价率多在3%至8%之间徘徊。数字政通折价最高,达18.20%。7笔润和软件的成交也都折价高至18.16%。此外,嘉士堂和方正证券紧随其后,折价18.14%和17.09%。

对于数字政通而言,将近20%的折价率意味着低至8折。7月15日,数字政通二级市场以涨停报收,尽管次日略见调整,其后持续上升,一周内便上涨20%。这笔成交的1725万股大宗交易若持满一周,8折买入成本外加20%获利空间,理论上收益率已超50%,不亚于二级市场的强势股。尽管个股状况不一,但收益率高的并不鲜见,因为7月折价率超过10%的累计多达151笔。

按业内说法,大幅折价意味着资金对行情看淡,这或是7月亿元大单多达20笔的主要原因,其中10笔来自沪深主板,其他均来自中小创,而个股频繁抛售且大幅折价的也不少。数据显示,海康威视7月大宗成交19笔,平均折价率高达4.58%;天壕节能月度大宗成交17笔,折价率4.95%;新文化大宗成交15笔,平均折价9.22%;高乐股份大宗成交16笔,折价率9.46%。整体而言,这些都是抛单密集,折价大。

无与伦比的 海康威视与远望谷

7月大宗交易高折价和亿元大单同时出现,市场抛压不轻。本身体量不大,但中小创占抛压七成。数据显示,180亿元成交额中,中小板成交305笔74.61亿,市值占比41.80%;创业板成交50.58亿221笔,市值占比28.46%。此外,来自沪市主板的资金成交38.66亿元142笔,市值占比21.84%;深市主板成交13.82亿元44笔,市值占比仅7.80%。

值得注意的有两只个股:一是海康威视;一是远望谷。

前期,海康威视一度因成交频繁减持多而成大宗明星股,如今"明星"风度不减。以7月计,海康威视成交19笔,成交金额高达13.79亿元,而且全部以折价成交,平均折价率4.58%。19笔交易均来自同一卖方营业部:中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部,疑似重要股东的持续减持。

在724笔大宗成交中,机构在受让方现身69笔次频繁买入,远望谷成为机构买入重点股,18笔成交中,有15笔被机构接货,买入金额高达4亿元。

大资金调仓换股 房地产吸金6.94亿

近10日部分地产股资金流入数据

证券代码	证券名称	DDE大单净额[交易日期]最新[单位]百万元	5日DDE[交易日期]最新[单位]百万元	10日DDE[交易日期]最新[单位]百万元	20日DDE[交易日期]最新[单位]百万元	预告净利润变动幅度(%)[报告期]今年中报	市盈率(PE,TTM)[交易日期]最新[TTM基准日]报表截止日期
000002.SZ	万科A	261.1300	11.7236	-776.1080	-48.4942	---	8.2064
000024.SZ	招商地产	90.2934	113.0787	-29.7723	245.6609	113.0000	12.4914
002146.SZ	荣盛发展	77.4445	-43.9671	-213.6604	-179.6696	40.0000	11.9148
000069.SZ	华侨城A	68.4341	115.9303	226.2965	544.9680	80.0000	10.6962
600158.SH	中体产业	49.4380	115.8022	112.3939	165.8795	---	51.0215
600067.SH	冠城大通	40.3795	21.9487	-99.9431	-75.0378	160.0000	8.0970
600340.SH	华夏幸福	34.8964	8.4367	-80.5448	-77.5122	---	13.1003
600383.SH	金地集团	22.8054	-63.2415	-290.2686	-70.8248	---	8.8749
600376.SH	首开股份	20.4038	-1.5921	-25.1928	17.7431	-11.0000	7.2819

数据来源:同花顺

崔威

昨日,A股震荡收红,房地产板块功不可没。当日地产板块大单净流入6.94亿元,成为最吸金板块。

在140多只地产股中,71只股票大单资金呈净流入状态,主要是规模较大的房地产公司。万科A高居大额资金净流入榜首,当日净流入高达2.61亿元,招商地产、荣盛发展、华侨城分列2至4位,分别净流入0.90亿元、0.77亿元和0.68亿元,中体产业、冠城大通、华夏幸福、金地集团、首开股份净流入资金在0.20-0.50亿元之间。

近10个交易日,两市成交量萎缩,资金不断流出市场,但房地产板块的吸引力逐步增强。近10日房地产板块大额资金累计净流出33.08亿元,其中近6-10日累计流出31.95亿元,而近5日流出规模大幅缩减至1.13亿元,周三则转为净流入状态,日吸金接近7亿元。

房地产板块在6月末和7月末两次受到市场关注,与近期的政策变化和大资金调仓换股等因素紧密相关。

首先,房地产政策缓和预期增强,这是昨日该板块大涨的事件驱动因素。7月30日中央经济工作会议表示,要积极稳妥地推进以人为核心的新型城镇化,促进房地产市场平稳健康发展,这让市场对于房地产调控的担忧有所缓解。另一方面,习近平主席指出,要坚持底线思维,切实做好工作。6月多项经济数据显示中国经济复苏力度偏弱,而稳增长再次被放在突出位置,预计更多稳增长措施有望出台,房地产行业对于经济"托底"具有重要意义,市场对于房地产调控这一"紧箍咒"的忧虑大幅降低。

二是房地产具有比较优势,是当前大资金调仓换股的重要选择。创业板个股今年以来涨幅巨大,获利回吐压力显著增大。在周期股中,煤炭、有色板块经营环境不佳,银行股利润持续受到政策打压,中国银行业协会报告称,放开贷款利率下限会使银行业利润增速降低1至1.5个百分点。相比较而言,房地产板块具有业绩增长和估值底端两大优势。目前有33家房地产公司半年报预增,如泛海建设预增597%、招商地产预增113%、华侨城预增80%、冠城大通预增160%。同时,主流房地产公司处于估值底端,有机构预计及测算,万科A 2013年预计业绩增长24%,动态PE仅6.6倍,而从历史数据看,8倍PE是估值底线。保利地产的PE(TTM)为7.7倍,2013年预计业绩增长29%,动态PE仅6.5倍。6月25日,地产指数最低下跌到1116.79点,较5月29日的高点1574.9点跌幅达29%;7月29日,地产指数报收1237.57点,较5月末的高点跌幅达21.4%,在两次挖坑之后,随着地产股风险的充分释放,政策缓和和机构调仓换股两大因素,重新吸引了大资金对房地产板块的关注。

(作者系天天源证券投资顾问)

限售股解禁 Conditional Shares

8月1日,A股有六家公司限售股解禁。

天龙光电(300029):首发原股东限售股,实际解禁股数980.76万股。解禁股东2家,解禁股数合计占流通A股比例为5.61%,该股套现压力不大。

宋城股份(300144):首发原股东限售股,实际解禁股数1.71万股。解禁股东1家,即丽水市山水投资有限公司为第四大股东,持股占总股本比例为9.14%,该股套现压力很小。

联创节能(300343):首发原股东限售股,实际解禁股数444.00万股。解禁股东3家,解禁股合计占流通A股44.40%,占总股本11.10%。该股套现压力很大。

太空板业(300344):首发原股东限售股,解禁股数2881.60万股。解禁股东144家,即深圳市创新投资集团有限公司等6家公司股东和李争朝等138位个人股东,持股占总股本比例均低于4%,解禁股数合计占流通A股71.67%,该股套现压力很大。

红宇新材(300345):首发原股东限售股,解禁股数3745.35万股。解禁股东22家,持股占总股本比例均低于3%,解禁股数合计占流通A股156.06%,占总股本39.01%。该股套现压力很大。

中国医药(600056):定向增发限售股份,实际解禁股数13127.13万股,占流通A股比例为42.22%,占总股本比例为40.28%。该股套现压力不确定。

(西南证券 张刚)

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

7月31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
华闻传媒(000793)	12.60	700.00	8820.00	机构专用	申银万国证券股份有限公司上海雁荡路证券营业部
新民科技(002127)	3.97	600.00	2382.00	华泰证券股份有限公司南京草场门大街证券营业部	华泰证券股份有限公司南京草场门大街证券营业部
大东南(002263)	5.68	370.00	2101.60	方正证券股份有限公司杭州保叔路证券营业部	浙商证券股份有限公司绍兴金柯桥大道证券营业部
汉王科技(002362)	12.45	50.00	622.50	山西证券股份有限公司北京太平庄证券营业部	山西证券股份有限公司北京太平庄证券营业部
建研集团(002398)	12.02	50.00	601.00	厦门证券有限公司福州五一北路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部
潜能恒信(300191)	8.64	200.00	1728.00	华鑫证券有限责任公司北京车公庄大街证券营业部	华鑫证券有限责任公司北京车公庄大街证券营业部
天壕节能(300332)	11.53	200.00	2306.00	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
天壕节能(300332)	10.56	50.00	528.00	中国银河证券股份有限公司武汉中南路证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部

更多数据见深沪证券交易所网站