

游资追捧网络手游 机构趁高位出逃

证券时报记者 姚波

昨日,创业板、中小板为主的网络和手游股再度上扬,3.3亿元资金携带10只个股集体涨停。不过,证券时报记者发现,游资为此番上涨多头力量,而多数机构选择了高位出逃,涨停个股中不少出现了机构专用席位卖出的信号。

游资大肆买入 涉网涉游疯涨

网络股和手游概念股昨日再次集体躁动。生意宝、焦点科技、任子行、上海钢联、中国软件、方直科技、北纬通信、中青宝、神州泰岳和天舟文化昨日全线涨停,合计净流入资金3.3亿元。其中,生意宝、焦点科技、任子行和上海钢联分别获得了9960.34万元、6994.59万元、4133.57万元和3143.42万元的资金流入,为流入资金最多的前4只,日流入量均超过3000万元。

交易异动信息显示,游资是昨日网络股集体异动的的主力推手。10只涨停个股中9只出现了交易异动信息,揭露出游资和机构的买卖动向。这9只个股中,买入的前5席位全部为各地的券商营业部。其中,当日流入资金最多的生意宝前5大买入席位分别为中信证券(浙江)杭州延安路、兴业证券武汉青年路、中信建投证券杭州庆春路、中国银河证券绍兴和中国中投证券无锡清扬路的券商营业部,5家营业部合计买入了1.66亿元的筹码,占到当日成交额5.5亿元的32.55%。

昨日涨停的10只网络股中,也有被

国泰君安交易单元(010000)当日买入焦点科技1549万元



认为是私募的交易席位浮出水面。国泰君安交易单元010000当日买入焦点科技1549万元,国泰君安交易单元027002买入了5102.31万元上海钢联和3310.18万元中青宝。

机构选择高位抛售

数据显示,下半年以来,上述10只个股平均上涨95%以上,涨幅最

多的上海钢联和中国软件分别达到了273.70%和195.16%。从估值水平来看,包括中青宝、天舟文化、生意宝、上海钢联和中国软件的估值均在百倍以上。面对潜在的投资泡沫风险,在游资疯狂做多的同时,多数机构选择高位出逃。

昨日,一机构席位卖出1451.00万元任子行,一机构席位卖出3244.13万元中国软件,一机构席位卖出1329.29

万元方直科技,三家机构席位分别卖出3122.90万元、2789.00万元和1000.68万元北纬通信,一机构席位卖出1492.92万元神州泰岳。上述机构专用席位合计卖出额达到1.44亿元。

不过,也有机构席位高位追入。市盈率高达358倍的中青宝被业内认为风险不低,不过,却有一机构席位昨日买入1167.11万元。另外,方直科技也有机构买入456.48万元。

股市风格飘忽不定 私募对后市分歧加大

证券时报记者 吴昊

上周创业板指数创出新高,目前上证指数刚刚突破60日均线压制,市场所期待的股市风格转换并未发生。接受证券时报记者采访的私募人士对后市存在分歧,一部分认为股市在经济回暖的背景下会趋于好转,另一部分认为多头力道已尽,股市下行风险在加大。

国内股市站在岔路口

针对上周公布的采购经理人指数(PMI)数据,星石投资认为,经济逐渐回暖的趋势体现出调结构是新一届政府当前经济工作的核心,稳增长是为调结构创造良好的环境和更大的空间,经济去产能、金融去杠杆的过程刚刚开始,未来这一痛苦的过程仍将延续,稳增长措施也将配合这一过程。同时需防范美国量化宽松政策可能于近期退出带来的流动性冲击。

青岛赢隆资产投资总监周兵对股市

并不悲观,他认为,沪指最终会选择上行,目前股市处于正常调整阶段,沪指创出1849点阶段性低点以来,每涨13天就会是一个短期顶部或者底部,按此节奏本周是股市重要的时间窗口。此前乌龙指事件留下的上影线具有一定指标意义,可以看做主力试盘,因此上影线有效,最高点在沪指上一次下跌的2200点缺口位置,这也是下次上涨的目标所在。

而万驰投资投资总监刘建民则认为,沪指受60日均线压制多日并非没有原因,乌龙指事件对多头形成一种打击,消耗大量多头力量,上周五下午的盘中急跌反映了市场资金的担心,特别是在创业板指数创出新高的同时股市发生跳水,整体来看,未来市场或许会进入空头格局。沪指2030点是一个短期支撑位,短期或许会有一次反扑,不过未来下跌行情还将延续。

周兵指出,此前在市场资金一致看空前提下,沪指并没有跌破1849点,之后两次下探都有强烈支撑力量,

目前沪指在2000点到2200点之间震荡,处于技术修复过程中,等待经济基本面和消息面出现转机,特别是经济拐点也在逐渐显现。当下市场氛围与去年年末时相似,目前股市在历史性的底部,找不到做空的理由。

刘建民指出,从中期的角度来讲,上证指数的阶段性低点1849点很难守住,虽然当日收出较长下影线,但此后的走势并不是一种筑底的形态,只是6月末钱荒引发的快速下跌修复,以及对经济利好数据的反应。不过经济基本面短期并不会根本好转,一般每年八九月份是出口旺季,具有周期性因素。

成长周期两条主线并行

刘建民表示,目前煤炭、有色板块已经有过反弹表现,短期各种利好预期都已兑现,因此接下来震荡下行是主趋势。未来中国经济是“L底”的走势,2013年是新政府上台第一年,各方面政策以相对稳定为主,而到2014年经济问题会渐

渐暴露出来。如果把今年6月份的钱荒当成一次压力测试,大盘下跌10%证明股市相当脆弱。

周兵表示,未来行情上涨的基石是银行、地产股,首先银行、地产股估值处于低点,其次经济基本面逐步转好,估值水平会逐步抬高;另一条主线会由创业板向主板的科技股转移,例如一些以新经济为方向软件、硬件等相关科技企业,以及节能环保和信息技术等行业,同时文化传媒板块被列为十二五规划重点发展板块,也值得从中长期角度来关注。

星石投资指出,宏观经济全面企稳回升,有效缓解经济硬着陆的担忧,利好A股市场和周期股。8月份汇丰PMI初值跳升显示中小企业和民营企业的经营也得到了明显改善,宏观经济企稳回升态势进一步明朗,体现出增加棚户区改造、铁路建设、环保、城市基础设施等领域的投资,小微企业减税、促进信息消费扩大内需等稳增长措施的效果逐渐显现。

克强经济学能够解决结构失衡问题

“克强经济学”——时下非常热门的话题。它以总理的名字命名,被中国各界人士热烈讨论。它到底是什么内涵?它与中国经济到底有着怎样的关系?中国人民大学经济学博士钟表8月23做客证券时报网财经社区(cy.stcn.com),他认为,克强经济学的核心思想和内涵完全符合中国经济当前状况,将能够有效解决中国长期以来的经济结构失衡问题,投资者未来可围绕以城镇化为重点扩大内需这一政策基调来进行投资布局。

钟表博士解释,“克强经济学”这个概念是由巴克莱资本首先提出的,那么,当然由他们先人为之对这个概念赋予三大支柱的内涵。按照巴克莱资本公司的报告,所谓“克强经济学”政策的三大支柱为:不出台刺激(经济减速)、财政货币去杠杆化、改善经济增长质量。这是反映资本市场对新任政府未来改革和出台政策的良好预期。至于巴克莱的“克强经济学”内涵,可能准确,也可能不完全准确,这有待历史来佐证。

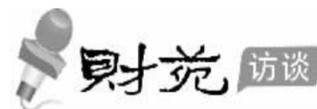
要概括“克强经济学”的核心思想,言之甚早,有点“冒险”。但是,根据最近几个月李克强总理和新任政府出台的政策,可以尝试地勾勒出“克强经济学”的政策框架。钟表博士认为,有以下几点:1、“李克强防线”:力保中国经济“上限”与“下限”。“下限”就是稳增长、保就业,“上限”就是防范通货膨胀;2、在“上限”与“下限”框架内,进行结构性调整和深化改革,重点在于向市场放权;3、在财政和货币信贷资金上,用好增量、盘活存量;4、以菲利普斯曲线为基础的权衡取舍的政策框架。如果国内生产总值(GDP)增长率和消费者价格指数(CPI)通胀率均处于目标区域内,侧重于结构性改革;如果上述两项经济指标处于目标区域外,则侧重于调整总需求;5、“克强经济学”扩大内需的重点在于新型城镇化;6、“管好政府自己”,向市场放权,出台新政策推进政府向社会力量购买公共服务。

对于克强经济学是否能够有效解决中国长期以来的经济结构失衡问题,钟表博士抱有很大信心,他表示,长期以来,中国经济结构同时面临外部失衡和内部失衡两大问题。外部失衡主要表现为持续巨额经常项目顺差,这说明经济体系内的资源过度集中到出口部门,资源与环境成本高昂,经济增长过于依赖外部市场。在金融海啸造成的外需冲击下,经济增长和就业波动较大。内部失衡主要表现在储蓄、消费、投资比例关系不合理;在实体经济的投资结构中,资金过度集中到国有企业、央企和地方债务平台,以及那些低效率的“三高”和产能过剩行业。另外,实体经济与虚拟经济发展严重脱节,金融资源过度集中房地产业和虚拟金融经济,资产价格泡沫严重。克强经济学的核心思想之一是在保中国经济“上限”和“下限”的“李克强防线”内,进行结构性调整,或推进经济改革。至于成效,有待时间检验。

由克强经济学延伸投资方面的热

点,钟表博士认为,近期可关注和期待的以下政策热点:1、全面推进的利率市场化改革;2、中国(上海)自贸区先行先试的政策;围绕“外汇管理创新、服务贸易开放、区域便利化”将出台一系列政策细则,将涉及贸易、航运和金融各个方面。其中,金融领域的改革探索实践涉及利率市场化、对人民币资本项目可兑换和对人民币跨境使用先行先试,建立与自贸区相适应的外汇管理体制、金融业的对外开放、离岸金融业务等方面的政策点;3、国务院出台新政策推进政府向社会力量购买公共服务;4、以新型城镇化为重点,扩大内需;5、推进人民币国际化战略的具体措施等等。

更多精彩内容请点击访谈链接: <http://cy.stcn.com/talk/view/id-386> 参与互动分享。



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

大宗交易陷怪圈: 越卖越涨 越涨越卖

证券时报记者 汤亚平

周二创业板指数创出历史新高,大宗交易更加活跃,陷入越卖越涨,越涨越卖的怪圈。

据证券时报记者统计,不包括B股与ETF,昨日两市共有27家公司上榜大宗交易,合计成交41笔,成交量高达8685.70万股,折合成成交总额达10.08亿元。其中,沪市共有6笔大宗交易,涉及5家公司,成交2093.77万股,折合1.35亿元,平均折价率高达7.89%;深市共有35笔交易,涉及22家公司,成交6591.93万股,折合8.72亿元,平均折价率为5.9%。

值得注意的是,本周一深市共有27笔交易,涉及19家公司,成交3740.05万股,折合5.26亿元,平均折价率为7.74%。相比之下,周二大宗交易有两个明显的特点:一是总成交量和成交总额大幅上升,而折价率降低;二是中小板、创业板交易量远高于主板大宗交易量。

中小板、创业板大宗交易成交金额的大幅上升,也与中小板指、创业板指在近期的飙升密切相关。长期关注大宗交易的方正证券研究员宋一宁分析,从过往经验来看,创业板公司大宗交易

成交量变化与创业板指数高低的关系较为密切,大宗交易量逐月上升与创业板指连续攀升同步。

其次,中小板、创业板大宗交易成交金额的大幅上升,还与深交所之前发布的《深圳证券交易所交易规则(2013年修订)》有关,新规则对大宗交易制度进行了优化完善,并明确A股、B股、基金大宗交易的最低交易股数和金额降至原标准的60%左右,即从8月5日起大宗交易门槛降四成。

再次,中小板、创业板大宗交易成交金额的大幅上升,更与8月份既是解禁最高峰也是半年报密集披露期有关。在8月解禁的63家公司中,中小板公司25家,创业板公司27家,沪市主板公司11家。从解禁公司家数来看,中小板公司和创业板公司占绝大部分。

创业板大宗交易量逐年递增,今年更有加速之势。据证券时报数据部统计,2013年1至6月,创业板大宗交易成交数量为16.03亿股,成交金额为231.94亿元。无论从成交数量及成交金额来看,今年上半年成交数量远远超过过去三年每年成交的数额。目前市场出现的“越卖越涨,越涨越卖”的现象,应该引起投资者对相关个股的足够重视。

8月27日大宗交易概况					
	笔数	涉及公司数量	成交数量(万股)	成交金额(万元)	平均折价率(%)
沪市	6	5	2093.77	13584.17	7.89%
深市	35	22	6591.93	87209.77	5.90%
中小板	26	14	3860.13	58464.4	5.63%
创业板	8	7	2681.8	27813.37	7.41%
合计	41	27	8685.7	100793.9	6.19%

汤亚平/制表

大市成交偏低 期指转仓活动成短期主导

第一上海

8月27日,港股继续震荡整理的行程,市场气氛依然相对谨慎。美联储退市、新兴市场走资、叙利亚局势紧张,都是影响市场气氛的不明朗因素。虽然消息都是偏向利空的,但是港股大盘未有出现破盘走势,说明了整体实质压力未有加剧。我们对港股后市维持谨慎乐观的态度看法,事实上,每一波行情都是在跌盘中走出来的,只要未有引发到系统性风险,基本面正在回好的中港市场,相信可以保持稳中向好的发展模式。

从盘面来观察,中资股出现的以下政策热点:1、全面推进行利率市场化改革;2、中国(上海)自贸区先行先试的政策;围绕“外汇管理创新、服务贸易开放、区域便利化”将出台一系列政策细则,将涉及贸易、航运和金融各个方面。其中,金融领域的改革探索实践涉及利率市场化、对人民币资本项目可兑换和对人民币跨境使用先行先试,建立与自贸区相适应的外汇管理体制、金融业的对外开放、离岸金融业务等方面的政策点;3、国务院出台新政策推进政府向社会力量购买公共服务;4、以新型城镇化为重点,扩大内需;5、推进人民币国际化战略的具体措施等等。

限售股解禁 | Conditional Shares |

8月28日,A股市场有两家公司限售股解禁。
桑乐金(300247):首发原股东限售股,实际解禁股数421.88万股。解禁股东1家,即苏州市大元置业有限公司,为第六大股东,持股占总股本比例为3.44%,全部解禁股占流通A股

计有较强的后续性,对于港股大盘可以构成支撑推动力。

恒指昨日跳空低开表现震动的,在午盘曾一扩大跌幅打到21771点的全日最低点,印度和印尼股市再现急挫,是影响拖累的消息因素。恒指收市报21875点,下跌131点,主板成交量回升至479亿多元,但仍处偏低水平。技术上,恒指未能摆脱震荡格局,期指结算后市维持谨慎乐观的态度看法,事实上,每一波行情都是在跌盘中走出来的,只要未有引发到系统性风险,基本面正在回好的中港市场,相信可以保持稳中向好的发展模式。

盘面上,市场风格明显出现了切换改变。在上半年,环保新能源股、制药股、以及手机零部件股,是热点板块。但是在股价累计涨幅已多的背景下,加上资金可能出现了超配,令到其股价经历了上半年的急涨后,有进入横盘整固的倾向。而信息科技股、汽车股、以及体育用品股,在近期出现了持续性升势,有望成为新一轮热点板块的机会。

7.99%。该股套现压力一般。
华远地产(600743):股改限售股,实际解禁股数83737.29万股。解禁股东1家,即北京市华远集团有限公司,为第一大股东,持股占总股本比例为46.07%,解禁股占流通A股比例为85.42%。该股套现压力不确定。(西南证券 张刚)