

受单独二胎政策提振,与生育相关的奶粉、教育、保险股等昨日悉数大涨

游资争相“投胎” 机构“脱胎”换股

证券时报记者 邱玥

上周五,《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》公布,宣布启动实施“单独二胎”生育政策,即一方是独生子女的夫妇可生育两个孩子。受此消息影响,昨日,投资者在A股市场充分发挥想象力和挖掘能力,与生育相关的奶粉、教育、保险、动漫玩具等板块悉数上涨,部分概念股出现涨停潮。交易席位信息透露出游资的参与热情,但是机构却趁势撤离。

奶粉医疗最受益

“单独二胎”政策的落地,将带来新生婴儿的增加,首先受益的就是婴幼儿奶粉行业,昨日多只婴幼儿奶粉概念股冲涨停。

Wind资讯数据显示,昨日奶粉股领涨食品行业,西部乳业开盘即封涨停板,黑牛食品、维维股份也在早盘冲涨停。三元股份低开高走,一路震荡向上,在收盘前半小时封涨停板,贝因美、伊利股份、光明乳业昨日也分别上涨3.55%、1.71%、1.63%。一些生产婴幼儿用品的上市公司昨日也出现股价大涨,与奶瓶生产相关的北玻股份和生产尿不湿的中顺洁柔昨日涨停,恒安国际上涨6.55%,提供纸尿裤原料的江南高纤、卫星石化分别上涨3.1%、3.14%。

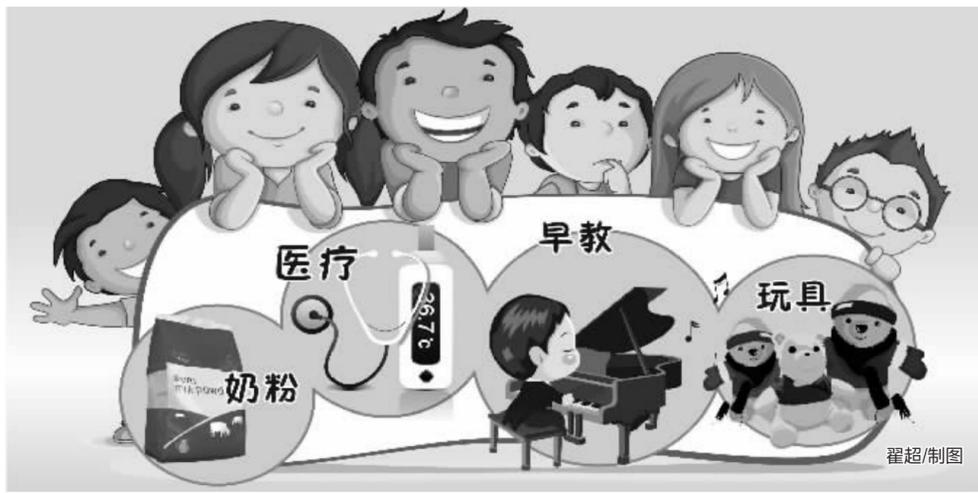
长江证券认为,未来几年,婴幼儿奶粉行业整体收入增长可能超过20%。婴幼儿奶粉行业需求量主要由两方面决定因素:一方面是新生婴儿数量;另一方面是奶粉喂养比例。该机构估计政策放开导致的增量新生儿来自城镇的比例较大,国产品牌将在本次行业容量拐点式增长中享受更大份额。

除了奶粉行业,备孕药物和治疗、医疗检测设备、安胎保健等相关上市公司也成为二胎炒作的重点。盘面信息显示,博晖创新、戴维医疗、康芝药业昨日涨停,太安堂、通策医疗、江中药业、山大华特等概念股也悉数上涨,涨幅分别为4.5%、2.14%、1.68%、1.17%。盘后公布的龙虎榜数据显示,昨日大举买入戴维医疗的都是游资,而机构则趁机卖出,卖出榜前三名均是机构专用席位。

东北证券表示,单独二胎政策大概会导致新出生1500万至2000万人口。政策实施的前两三年,新生儿可能会爆发式增长,估计会由现在的年出生1600万人增加到近2000万人。这对于儿童用药、一类疫苗和妇幼保健服务产业是重大利好,相关企业均值得重点关注。

衍生需求也来凑热闹

从昨日的盘面形势来看,市场确实发挥了丰富的想象力,与单独二胎政策



沾边的股票均成为炒作对象,玩具、教育、保险等衍生需求也受到资金的追捧。

与婴幼儿成长相关的玩具、教育等板块受到资金的热捧,成为二胎概念股的另一大重要组成部分。Wind资讯数据显示,昨日,群兴玩具、高乐股份、骅威股份、海伦钢琴开盘就封涨停板,星辉车模、新南洋在午后冲涨停,奥飞动漫上涨5.17%。与婴幼儿教辅相关的中南传媒、皖新传媒、凤凰传媒分别上涨

2.78%、2.72%、1.83%。从盘后信息来看,昨日大举买入星辉车模的也是游资,卖出榜上也有3个机构专用席位。东方证券表示,单独二胎政策将对未来婴童用品等文娱类公司带来增量需求,看好由此可能受益的文娱类企业。

从长期的角度来看,单独二胎政策放开带来了人口增量,生育保险、教育保险、养老保险等需求也会增加。受益于此,昨日4家上市保险公司股价大幅上涨,中国人

寿和中国太保低开高走,收盘涨停,新华保险、中国平安则分别大涨9.06%、7.75%。

中金公司认为,二胎政策放宽,短期内将拉动母婴及育儿相关的消费,从中长期来看将缓解人口老龄化对总需求和资产价格的压力。除了在备孕和产前阶段、产后和成长阶段的需求带动以外,住房和交通工具的改善性需求也会加大,二胎政策放开将缓解中长期内人口老龄化对房地产价格造成的压力。

变革提升银行业估值

刘俊

昨日,银行板块大涨3.54%,涨幅位居两市所有板块前列,其中招商银行大涨9.57%,平安银行、中信银行、兴业银行、浦发银行等均涨幅4%,成为当日大盘单边进攻的重要推动力。不过,在上月大盘下跌中,银行业仅录得小幅超额收益。主要原因有两个方面:

1、市场对于经济增长持续性的担心。
2、利率抬升带来的金融资产配置权重变化。从短期来看可能前者的影响更为明显。因此,即使政府“担保”GDP和CPI不会超过“区间”,市场也认为“政左经右”的平衡仍然较难把握,对中期经济普遍较为谨慎。

同时,中小银行愈发意识到面对互联网金融,转型太难,成效太慢,现成的提高理财收益率才是王道,资金对于非标资产在内的信用产品需求仍十分旺盛,对于资产配置结构也造成一定影响。

变革提升公司估值

10月底银行三季报集中公布,部分股份银行的变化已经在财报上有所体现,如民生零售业务的深化、兴业创新业务对于利润贡献比例上升以及平安银行在新团队下业绩的全面提升。我们5月份报告《转型中成长的银行们》中的投资逻辑依然成立:转型无处可逃,利率市场化过程中将有一批银行脱颖而出。

近日闭幕的三中全会再次释放强烈的改革信号。基于海外经验和国内金融改革的推进路线看,我们认为仍以政策偏向或者估值低、基本面无瑕疵为品种选择的研究框架和推荐逻辑都将长期受到极大冲击,而积极应对变革、业绩逐渐体现的公司将持续获得估值溢价。无论是小微零售、投行化或综合金融,在利率市场化的舞台上,唯有进步才能闪耀。

我们看好银行业在12月的超额收

益表现,标的个股维持首推平安,次选民生。

海外将持续宽松

美国非农就业数据利好但经济下行压力较大,短期内缩减QE的概率不大,而欧洲央行意外降息暴露其长期宽松的货币政策仍未改变,海外经济弱复苏的宏观基本面不变,国内资本短期流动性有所回暖。但从长期看,美国缩减QE势在必行,中国可能仍将面临资本外流的压力。

利率维持缓慢上行

在央行长期执行适度偏紧的货币政策背景下,10月份国债和企业债券收益率不断抬高,资金利率中枢顺势上行。我们认为,鉴于目前国内经济企稳回升及外汇占款和财政投放增加等因素,资本流动性较为充足,四季度利率上行空间有限,但考虑到M2保持较快增速及CPI上行的影响,预计年内资本市场上行中易上难下。

(作者系长江证券分析师)

大宗交易买进卖出过亿元,获利仅33.64万元

机构席位成富临运业“搬运工”

证券时报记者 万鹏

昨日,沪深两市大宗交易数量明显回升,共有38家公司上榜,成交77笔,总计14.31亿元。其中,沪市共有24笔大宗交易,涉及11家公司,成交5.72亿元;深市共有50笔大宗交易,涉及27家上市公司,合计成交8.59亿元。

深市昨日大宗交易数量大幅增加,并创出近期新高。数据显示,上周深市大宗交易金额最多的一天为周五,当日共有46笔大宗交易,累计金额7.76亿元,5天的平均大宗交易金额仅有6.19亿元。

具体来看,海格通信(002465)一家公司就出现7笔大宗交易,累计数量900万股,成交金额1.67亿元。海格通信今年9月2日有2.42亿股限售股获准解禁。在公司三季度末的前十大流通股东名单中,除一个社保基金账户外,其他都是9月2日解禁的股东,并且持股数量都超过900万股。由此来看,该股昨日的大宗交易很有可能为限售股股东的减持。而上述7笔大宗交易的卖出席位均为华泰证券南通如东人民路营业部,买入席位

则分布于4家券商的5个营业部。成交价格都为18.63元,较昨日该股19.41元的收盘价折价4.02%。

值得注意的是,昨日深市还出现了多笔机构专用席位参与的大宗交易。如富临运业(002357)出现一笔195万股,金额为1696.5万元的大宗交易,卖出方为机构专用席位。巧合的是,上周五该股同样有一笔195万股的大宗交易,机构专用席位成为买入方。可以推测的是,该机构专用席位只是在其中扮演了二传手的角色,买进卖出的差价仅有0.03元,仅够支付交易成本。

进一步的数据显示,从今年7月19日开始,富临运业就反复出现机构专用席位参与的大宗交易,累计买入和卖出的数量均为1466万股。机构专用席位在总金额超过1亿元的大宗交易中,仅获利33.64万元。显示其参与上述大宗交易的目的并非为了盈利。

此外,卓翼科技(002369)也出现一笔机构专用席位为买方的大宗交易,成交数量为35万股,金额508.9万元。从今年3月份开始,卓翼科技一

共出现了9笔机构专用席位作为买方的大宗交易,合计成交数量达到453.13万股,成交金额为6761.19万元。在这9笔大宗交易中,7笔交易的折价率低于2%,其余两笔的折价率也分别只有2.79%和3.77%,明显低于一般大宗交易的折价率。这9笔大宗交易的平均买入价格为14.92元/股,而昨日卓翼科技的

收盘价为14.69元/股,如果该持股仍然没有卖出的话,此前买入的机构仍处于被套的状况。

昨日沪市大宗交易金额最大的公司为中南传媒(601098)。该公司共出现两笔各500万股,成交价格为11.1元的大宗交易。此外,西南证券(600369)、北京银行(601169)等也出现数额较大的大宗交易。

富临运业近期大宗交易中机构席位买卖情况一览表

交易日期	证券代码	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
2013-9-4	2357	富临运业	6.97	30	209.1	华泰证券股份有限公司	机构专用
2013-9-4	2357	富临运业	6.97	142	989.74	华泰证券股份有限公司	机构专用
2013-8-29	2357	富临运业	6.9	97	669.3	华泰证券股份有限公司	机构专用
2013-8-29	2357	富临运业	6.9	430	2967	华泰证券股份有限公司	机构专用
2013-7-19	2357	富临运业	6.41	103	660.23	华泰证券股份有限公司	机构专用
2013-7-19	2357	富临运业	6.41	232	1487.12	华泰证券股份有限公司	机构专用
2013-8-28	2357	富临运业	6.88	97	667.36	华泰证券股份有限公司	机构专用
2013-8-28	2357	富临运业	6.88	430	2958.4	华泰证券股份有限公司	机构专用
2013-7-18	2357	富临运业	6.39	335	2140.65	华泰证券股份有限公司	机构专用

数据来源:深、沪交易所 万鹏/制表

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

广发证券: 国有、民营传媒双双迎利好

《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》对传媒文化领域涉及内容较多,利好文化传媒板块,明确肯定文化对

国家的重要战略地位,将加快并促进传媒文化行业持续快速健康发展。《改革决定》在第十一部分“推进文化体制机制创新”专门进行详细论述,其中“建立党委和政府监管国有文化资产的管理机构”和“对按规定转制的重要国有传媒企业探索实行特殊管理股制度”是两大亮点;同时在第二部分“推进社会事业改革创新”中第42条“深化教育领域综合改革”、第46条“深化医药卫生体制改革”、第50条“健全公共安全体系”对传媒文化相关的教育信息

化、二胎政策、网络信息等方面也

有涉及。从投资角度分析,可以把握以下三方面投资机会:

- 1、具有积极转型、升级意识的国有传媒上市公司将受益于《改革决定》,作为国有传媒资产整合平台,同时更好引入社会资本和人员激励,释放企业市场活力和增强竞争力。
- 2、领先、优质的民营文化传媒公司一方面受益于国家持续加大扶持文化产业政策,另一方面将从国家鼓励介入国有文化产业过程中获取新的发展空间。
- 3、教育信息化利好在线、远程教育发展,二胎政策利好动漫、玩具、婴童产业发展,国家对网络信息、科技创新的高度重视也将促进互联网、移动互联网产业发展。

长江证券: 靴子落地,地产反弹可期

十八届三中全会《中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中对与房地产行业长效机制相关的土地、金融和财税等方面的改革都进行了较为详细的部署。三中全会后,土地、财税等长效机制可能逐步替代限购、限贷的短期调控行为。据多名知情人士证实,地产再融资操作层面上已全面展开,地产再融资审核将由国土部、住建部及中国证监会三方共同进行,审批周期约为5个月。

上周,地产继续波动调整,阵营明显出现分化,商业地产领跌,而地产+X却以2.48%的涨幅领涨。从板块整体来看,本周依然处于震荡调整之中。随着三中全会

《决定》的公布,地产长效机制将逐步代替短期调控,未来地产稳定增长的预期增强。

楼市成交方面,上周我们覆盖的21个大中城市合计成交247.69万平方米,其中一线城市成交85.24万平方米,环比下降13.14%,二线城市成交162.45万平方米,环比下降5.52%。在部分地区调控政策出台之后,楼市继续降温。不过,季度平滑后行业的去库存化周期保持稳定,一线城市去化周期维持在29周,二线城市去化周期维持在46周。

当前地产股可谓进退可守,建议投资者及早布局并维持超配。

(唐立 整理)

限售股解禁 | Conditional Shares |

11月19日,A股市场有潍柴动力、江西水泥、中恒电气、南京新百、正和股份、ST宏盛共6家上市公司的限售股解禁。

潍柴动力(000338):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数89.3万股。解禁股东1家,即株洲市国有资产投资控股集团,持股占总股本比例为1.00%,为第十大股东,属于“小非”,首次解禁且持股全部解禁,若考虑质押冻结部分,实际解禁股数占流通A股比例为0.09%,占总股本比例为0.04%。该股的套现压力很小。

江西水泥(000789):解禁股性质为定向增发限售股,去年同期定向增发价为10.30元/股,除息调整后为10.29元/股。解禁股数1300万股,解禁股东2家,即中国建材股份有限公司、泰达宏利基金管理有限公司,持股占总股本比例均低于5%,均属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,解禁股数合计占流通A股比例为3.28%,占总股本比例为0.0042%。该股的套现压力很小。

正和股份(600759):解禁股性质为股改限售股,实际解禁股数409.5万股。解禁股东2家,即航天信托投资有限公司、上海慧中房地产经纪有限公司,持股占总股本比例均低于1%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为0.34%,占总股本比例为0.34%。该股的套现压力很小。

ST宏盛(600817):解禁股性质为股改限售股,实际解禁股数194.1万股。解禁股东8家,即陈剑、西安宏盛科技发展有限公司(破产企业财产处置专户)、西安盈瑞创投科技有限公司、中国远大集团有限公司、上海良华展发酒店有限公司、上海良华企业发展有限公司、上海凯聚电子实业有限公司、上海证券报社,持股占总股本比例均低于1%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为1.73%,占总股本比例为1.21%。该股的套现压力很小。

(西南证券 张刚)