



■大宗交易 Block Trade

巨量大宗交易释放做空能量

秦洪

本周大宗交易数量出现放大的态势。一方面是因为时近年底,资金面相对紧张,大小非们的减持力度明显增强。而且,债券的大宗交易也出现放量,这也印证了市场各方竞相套现的行为。另一方面则是因为粉饰报表的冲动。虽然目前上市公司的大小非们可能并不是上市公司,而是未上市企业,但是,他们同样存在向股东提交年度成绩单的任务,而将手中浮盈较大的股权套现。这不仅仅可以改善企业资产负债结构,而且还可以让会计报表上的净利润数据更为靓丽。所以,不仅仅是本周的大宗交易开始放量,而且预计下周的大宗交易同样会进一步放量。

如此就使得A股的短线抛压有所增强。如巨星科技本周二出现了总额4亿元的大宗交易,其中,买入方席位的光大证券西藏中路营业部、华泰证券上海静安区威海路营业部出现在该股本周三公开信息的卖出席位中。当日,巨星科技以跌停报收。此类营业部抛压增强,也使得机构资金难以判断未来的股价演绎趋势,也加入到抛售的行列中。看来,巨量的大宗交易,还会对个股的估值体系构成考验。本周,类似个股还有得利新、海格通信等。

当然,在压力中,也有一定的积极信息,那就是银行股再度成为大宗交易的焦点。其中,中信银行本周再度出现10%以上的溢价买入,如此大手笔、豪放式的扫货,还是让市场参与者在严寒中感受到一丝春意。因此,预计A

股市场在扛过下周的大宗交易抛压后有望企稳回抽。

重点个股点评

巨星科技(002444):本周该股出现大手笔大宗交易,使得短线抛压陡然增加,股价重心下移。但是,公司基本面依然值得期待。一是因为主营业务发展势头强劲,在中国五金交电化工商业协会的全国手工工具行业调研中,公司的销售额和出口额两项指标均排名行业第一。二是因为公司在股权投资方面也卓有成效。比如战略投资了卡森国际,拥有20.23%的股权,另外还持有杭叉集团20%股份,期初成本13.98元/股。杭叉集团目前国内市场占有率为30%,出口占国内机动叉车出口量的1/3,是我国最大的叉车出口基地之一。如此信息说明公司基本面较为扎实,经过短线的震荡之后,未来的股价走势尚可期待。

禾欣股份(002343):公司是国内PU合成革行业产能规模最大、产业链配套最完整的企业。其产品覆盖PU合成革整个生产链,包括PU合成革、超细纤维PU合成革、合成革基布、PU树脂浆料、色料、色粉等,具备年产PU合成革2350万米的生产能力。公司为国内唯一一家拥有国家级企业技术中心的PU合成革制造企业,产品以高端产品为主,占据了我国高档PU合成革市场13%左右的市场份额。而且,随着环保政策的渐趋严厉,PU革的供给端也会趋于萎缩,因此,公司所处的产业前景相对乐观,还可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易排行榜

成交金额排名		上榜次数排名		买入金额排名	
代码	名称	金额(万元)	代码	名称	次数
60128	农业银行	83168.73	002465	海格通信	15
60181	光大银行	64322.86	002444	巨星科技	12
00244	巨星科技	40250.00	002450	康得新	11
00088	湖北能源	33150.00	300011	顺航技术	9
00246	海格通信	29111.00	600052	国药科技	8
00229	奥飞动漫	28787.50	300353	东土科技	7
00050	中南建设	20913.04	000829	天音控股	6
60168	华泰证券	16920.00	002383	合众思壮	6
60199	中行银行	15405.34	000669	金固股份	5
00238	合众人寿	14726.84	002292	奥飞动漫	5
60011	长证生化	13325.62	002420	毅昌股份	5
30001	鼎汉技术	12500.00	002469	三维工程	5
00077	广发证券	11485.50	600012	长证电气	5
30035	东土科技	11270.00	000506	中润资源	4
00082	金固股份	9715.00	000883	湖北能源	4
00066	禾欣股份	9081.57	002343	禾欣股份	4
00245	康得新	8193.56	601877	正泰电器	4
00274	瑞凌金	7644.00	002145	中核钛白	3
00240	省广股份	7153.00	002350	北京科锐	3
30000	万向德农	7091.17	002400	宋都股份	3
60087	海格通信	5864.00	002405	四维图新	3
60007	宋都股份	5700.00	002510	天齐锂业	3
60165	中国人寿	6465.00	002701	奥瑞金	2
60037	万向德农	6328.00	600077	宋都股份	2
00003	*ST生科	5980.00	600570	恒生电子	2
00240	四维图新	5312.50	600037	广誉远	3
60059	国晋资本	5274.46	601318	中国平安	3
00093	神火股份	5160.00	000012	同坡A	2
00214	中核钛白	5080.00	000035	*ST生科	2
00221	飞马国际	4732.00	001055	川化股份	2
00252	浙能电力	4720.00	000703	恒逸石化	2
30013	万向德农	4690.00	000830	恒逸石化	2
60199	金融租赁	4485.00	000912	沃天花	2
30020	博通股份	4471.40	002067	景兴纸业	2
00235	北京银行	4322.00	002210	飞马国际	2
00001	南玻A	4075.00	002316	腾邦国际	2
30002	华联综超	4064.21	002339	利欧电子	2
00079	华联综超	3958.50	002388	新业精工	2
60013	中青旅	3950.40	002406	远东传动	2
60004	金融租赁	3884.00	002474	榕基软件	2
30003	中科电气	3811.00	002489	浙江永强	2
60003	中航资本	3729.00	002512	达华智能	2
00234	宋都股份	3644.64	002694	顾诵芬	2
60045	贵研铂业	3525.99	300025	华星创业	2
30006	天龙光电	3498.23	300035	中利电气	2
60028	华信气体	3422.40	300129	泰胜风能	2
60116	西部矿业	3348.00	600290	华仪电气	2
30022	银鸽纺织	3318.00	600410	华泰证券	2
00230	西藏珠峰	3155.00	600973	荷花集团	2
00070	恒泰艾普	3126.20	600886	国投电力	2
60055	时代新材	3006.00	601166	兴业银行	2
00247	旗滨集团	2928.00	601168	西部矿业	2
30022	新嘉生物	2925.00	601288	农业银行	2
00270	新嘉生物	2839.76	601818	光大银行	2
60057	恒生电子	2719.94	000024	招商地产	1
00233	积成电子	2702.89	000042	深长城	1

万鹏/制表

市场信心走低 打新意愿不高

调查显示,45.31%投资者认为春节前A股仍会维持弱势;66.78%表示不会用信用账户申购新股

谢祖平

虽然汇金公司本周公布了增持四大行等权重股进展情况,但A股市场并不领情。上证指数周一早盘略作震荡之后便下穿30日均线。即使有美联储缩减量化宽松规模,引发外围股市大幅反弹的利好,上证指数也仅弱势反抽至5日均线。此后几个交易日,沪指重心进一步下移至2100点之下,银行、保险以及地产等指标股出现连续调整,对市场的杀伤力较大。而短期市场资金面偏紧,市场担忧部分银行违约,从而加重了股指短期压力。

期指方面,IF1312合约本周五交割,但周四收盘持仓量仍高达30785手。此前的期指交割日前一交易日,当月合约最高持仓一般为2万余手,本次持仓量高企显示部分资金在大盘连续下跌后,意图博取反弹。但现实却是残酷的,昨日股指以全天低点收盘,IF1312合约至收盘时仍有8100手未平仓,而进入交割结算。那么,在多空力量交织之下,A股市场究竟会如何运行?而新股发行制度改革配套新规对投资者的操作又将产生哪些影响呢?

此次联合调查,分别从“您认为A股市场是否会出现在今年6月份那样的大幅下跌?”、“您认为新股申购时沪深交易所市值分开计算,是否会导致深强沪弱格局?”、“您是否会考虑开通信用账户融资申购新股?”、“您会在打新股中提高资金的使用效率而增加短线操作吗?”和“您对明年春节之前的行情有何预期?”5个方面展开,调查合计收到1141张有效投票。

A股难重演6月大跌

回顾近期上证指数的运行,股指在上冲2260点之后回落,尤其是12月11日以来基本上都在5日均线下方运行。股指在短短12个交易日最多下跌了170点,幅度接近8%,并且先后下穿30日、60日和120日等多条中长期均线。而今年5月底到6月下旬在国内

“钱荒”的影响下,上证指数从2300多点快速回落至1849点,股指深幅调整后才出现较长时间的反弹。那么,在年底资金面紧张的格局下,A股会有怎样的表现呢?

关于“您认为A股市场是否会出现在今年6月份那样的大幅下跌?”的调查结果显示,选择“会”、“不会”和“说不清”的投票数分别为429票、576票和136票,所占投票比例分别为37.60%、50.48%和11.92%。从调查结果上看,虽然股指继续调整,但是超半数的投资者认为不会继续大幅下跌。

从国债回购利率看,周四204001最

高17.2%,周五最高则下降至9%,而在6月份时候最高达到32%,6月份中有8个交易日处在15%之上。从这一点来看,近日的“钱荒”似乎较6月份有所缓解,对指数的杀伤力预计也会有所减弱。但是,接近四成的投资者认为股指会再现6月份的走势,反映目前市场做多信心脆弱,对此,投资者还是应该对当前市场可能出现的系统性风险保持足够重视。

深强沪弱概率较大

随着新股改革方案出台,沪深交易所也公布了网上市值申购实施办法,其中最重要的变化是:投资者在沪、深两个市场的市值不合并计算,单个市场市值只能用于本市场新股申购的可申购额度计算。

事实上,近年来随着中小板和创业板的迅速扩容,新股首发(IPO)主要集中在深市,而沪市发行家数较少,且个股的炒作力度明显呈现深强沪弱格局。但是,目前沪市的流通市值又远高于深市。新的打新规则是否会导致沪深两市走势发生变化呢?

关于“您认为新股申购时沪深交易所市值分开计算,是否会导致深强沪弱格局?”的调查结果显示,选择“会”、“不会”和“说不清”的投票数分别为570票、343票和228票,所占投票比例分别为49.96%、30.06%和19.98%。从调查结果上看,接近五成的投资者表示申购新规将会导致深强沪弱,而持否定判断的比例只有三成。

笔者认为,沪深市值分开计算一定程度上能提高网上申购签率,但同是A股,由于沪、深市场的人为区分,造成了新股申购的不公。投资者为打新还得考虑持有的股票是沪市还是深市,逼迫投资者为打新放弃低估值的沪市蓝筹,而转为高估值的深市个股,反而会助长市场的炒新风气。

打新积极性不高

从历年打新的收益率情况看,过去数年化收益率普遍在10%以上,甚至达到20%,虽然沪深交易所公布的证券交易异常交易实时监控细则,使得新股上市首日最大涨幅降至44%,但参照以往新股炒作规律,其效果还有待观察。加之股票发行预计会加快,打新收益率可能依然不低。那么投资者的操作会否相应变化呢?

首先,关于“您是否会考虑开通信用账户融资申购新股?”的调查结果显示,选择“会”、“不会”和“说不清”的投

票数分别为285票、762票和94票,所占投票比例分别为24.98%、66.78%和8.24%。从结果上看,绝大多数投资者表示不会为了博取新股收益而去开通信用账户融资申购。

同时,关于“您会在打新股中提高资金的使用效率而增加短线操作吗?”的调查结果显示,选择“会”、“不会”和“说不清”的投票数分别为383票、635票和123票,所占投票比例分别为33.57%、55.65%和10.78%,超过五成表示不会因为打新而增加短线操作。

不过,不可忽视的是,仍有不少投资者表示会融资申购新股或增加短线操作。不难看出,申购新股新规对于投资者今后操作依然造成了较大影响。

春节前行情预期悲观

此前本栏目对于12月份股指的调查显示,接近七成的投资者看涨12月份行情。不过,截至12月20日,上证指数月度跌幅已达到6.11%,深成指、中小板指数和创业板指数的跌幅分别为6.74%、4.73%和8.28%,在短期“钱荒”的影响下,各大股指月K线收阳将存在较大难度。那么,指数在12月份调整之后,是否意味着春节前的行情值得期待呢?

关于“您对明年春节之前的行情有何预期?”的调查结果显示,选择“延续弱势”、“区间整理”、“止跌回升”和“说不清”的投票数分别为517票、245票、331票和48票,所占投票比例分别为45.31%、24.17%、29.01%和4.21%。从调查结果上看,随着近期市场的调整,投资者对市场的信心明显回落,超过四成的投资者看淡春节前行情,而认为将止跌回升的比例只有约三成,情绪上看空氛围较重。