

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

陕西煤业上市即现大宗交易

秦洪

最近5个交易日的大宗交易横跨蛇年与马年,新年的确有新气象。一是刚刚上市的新股现身大宗交易。1月29日,刚刚上市两个交易日的陕西煤业就出现了大宗交易,数量为240万股,成交价格为4.1元,成交金额为984万元,卖出方席位为国信证券深圳振华路营业部,这历来是深圳本地大户的云集地。这就佐证了媒体关于陕西煤业上市首日的顶格买盘是来源于深圳地区两大户的报道。可以推测的是,不排除在窗口指导下,深圳大户卖出在周二买入的陕西煤业股份的可能性。

二是有力投资者通过大宗交易平台收集筹码的迹象。除湖北能源等个股出现机构专用席位卖出的信息外,长园集团、亚夏汽车等个股也出现实力机构接盘的情况。有意思的是,凡是实力投资者有意收集筹码的个股,大宗交易价格并不会明显低于二级市场当日收盘价格,而且这些个股的后续走势也相对较强。这从一个侧面说明了实力投资者收集筹码是准备长期持有的,这与游资收集热门股筹码是为了在二级市场迅速套现有着根本的区别。所以,亚夏汽车、长园集团以及前期的青松股份等个股的中线走势依然值得期待。

这也表明,A股市场的部分个股已经具有很高的投资价值。与此对应的是,分级基金也出现了较为频繁的大宗交易信息,从而有利于提振A股市场投资者的做多底气。

重点个股点评

亚夏汽车 (002607):公司主营汽车销售、汽车服务,拥有庞大的产业成长空间。与此同时,公司也持续拓展产业链,在横向上,积极拓展新的业务区域,比如说收购苏州博凯。在纵向上,积极延伸产业链,向汽车金融业务领域挺进,极大地提升了公司的盈利能力。因此,世纪方舟近期再度加大仓位,驱动着股价在持续强势。

泰胜风能 (300129):公司是国内最早专业生产风机塔架的公司之一,是国内风机塔架行业中品牌效应、配套技术能力及综合经营实力最强的公司之一。公司曾作为唯一的塔架制造企业被邀请参与起草《风力发电机组塔架》、《风力发电机组塔架》国家标准。2010年又受邀参加海上风力发电机组设计要求”国家标准的制定工作。因此,随着我国风能产业拐点的出现,公司盈利能力也将迅速提升。

陕西煤业 (601225):相比同行来说,公司还是有一定亮点。一是煤炭储备丰富且持续增加,二是公司积极转型,正在努力打造煤炭全产业链供应商,这也是公司在新股询价过程中一度引起机构资金关注的原因。不过,在我国新能源业务发展势头良好,煤价的需求降低的背景下,煤炭行业整体发展趋势依然不容乐观。但相对应的是,煤炭供应却在持续增加,所以,未来的煤价有可能继续维持低位。既然如此,公司短期内的盈利能力难以改善,所以,未来跌破发行价的可能性大增,宜谨慎。

(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
300104	乐视网	40064.00	022465	海格通信	15
300315	掌趣科技	37740.00	300104	乐视网	11
002465	中航光电	29918.00	600998	九州通	8
600201	金宇集团	27954.31	600201	金宇集团	7
002177	润泰股份	23058.30	000670	厦华电子	4
600998	九州通	15733.90	601389	陕西煤业	4
000068	华控赛格	11000.00	002229	润泰股份	3
601318	中国平安	10344.64	002288	卫士通	3
601933	长园集团	9728.74	002471	中炬高新	3
600525	长园集团	9250.00	300156	天立环保	3
002229	润泰股份	9234.00	300161	华中数控	3
600116	民生银行	8169.97	300315	掌趣科技	3
601179	华鲁能源	7953.54	600462	石煤能源	3
600036	招商银行	7659.00	600525	长园集团	3
601225	陕西煤业	7422.35	601225	陕西煤业	3
300156	天立环保	7179.60	601933	长园集团	3
002694	鼎泰新材	7039.20	000068	华控赛格	2
601179	华鲁能源	7020.36	000883	湘北能源	2
600870	厦华电子	6385.95	002177	润泰股份	2
002607	亚夏汽车	6231.68	002333	罗普合金	2
002268	卫士通	5614.20	002374	润泰股份	2
002368	凯撒股份	4545.00	002470	金正大	2
600718	长园集团	4075.69	002491	通鼎光电	2
002333	罗普合金	3884.00	002535	神州高铁	2
600010	包钢股份	3789.46	002690	美亚光电	2
002535	神州高铁	3620.40	002694	鼎泰新材	2
600363	联创光电	3432.00	300101	国腾电子	2
300095	华信股份	3380.13	300142	沃森生物	2
002470	金正大	3253.50	300159	鼎泰新材	2
002471	中航光电	3196.00	300309	蓝盾电子	2
002461	珠江啤酒	3081.00	600016	民生银行	2
300142	沃森生物	2961.70	600718	长园集团	2
600000	浦发银行	2933.50	601166	兴业银行	2
601169	北京银行	2911.23	601169	北京银行	2
300112	万润科技	2754.00	601179	华鲁能源	2
600462	石煤能源	2658.24	601318	中国平安	2
600030	中信证券	2640.30	000408	金谷源	1
601601	中国太保	2505.00	002159	三特索道	1
601328	交通银行	2482.25	002196	方正电机	1
600837	海康威视	2404.71	002286	浙富控股	1
300020	腾达股份	2228.80	002395	永安药业	1
300202	聚龙股份	2206.60	002398	太极股份	1
601668	中国建筑	2140.20	002389	泰豪科技	1
601988	中国神华	2112.00	002452	华星光电	1
300036	招商银行	2021.80	002461	珠江啤酒	1
600096	云天化	2004.00	000000	浦发银行	1
002690	美亚光电	1999.11	002536	神州高铁	1
002690	美亚光电	1944.00	002690	美亚光电	1
300005	探路者	1944.00	002682	龙源电力	1
600519	贵州茅台	1815.68	000272	惠美医疗	1
300120	经纬电材	1730.00	300015	探路者	1
601939	建设银行	1691.47	300020	腾达股份	1

万鹏/制表

投资者2月谨慎乐观 无意追加投资

谢祖平

虽然春节长假期间受国内外经济数据不佳等因素影响,外围市场出现调整,但马年首个交易日沪深股指在小幅低开之后一路震荡走高,最终上证指数、深成指、中小板和创业板指数均以红盘报收。2月份首个交易日沪深主要指数开门红是否意味着今年2月份以及马年股市值得期待呢?题材股和蓝筹股风格又能否切换呢?

此次联合调查,分别从您对2月份的行情有何预期?、您认为2月份上证指数的最高点是?、新的一年您往股市中追加资金吗?、您认为2月份创业板和蓝筹股谁的表现会更好?和与您最认可的2月份行情的有利因素是什么?5个方面展开,调查合计收到1086张有效投票。

2月行情谨慎乐观

统计显示,2003年至2013年的2月份,上证指数9涨2跌,2008年和2013年上证指数分别下跌0.80%和0.83%。而同年春节后首个交易日指数分别下跌2.37%和0.45%,不过其余9年,虽然春节后首个交易日涨跌幅为:5.4,但是2月份指数均以红盘报收,首个交易日股指收红的5个年份2月份股指涨幅在3%到10%之间。那么今年首个交易日股指开盘红是否将给投资者带来更多的期待呢?

关于您对2月份的行情有何预期?的调查显示,选择“震荡上扬”、“再度探底”、“区间整理”和“看不清”的投票数分别为446票、378票、223票和39票,所占投票比例分别为41.07%、34.81%、20.53%和3.59%。从调查结果上看,投资者对于股指的走势依然分歧较大,看涨的比例只有四成,较看跌的比例高出不到一成,显示投资者对于做多上证指数信心仍不足。

同时,关于您认为2月份上证指数的最高点是?的调查显示,选择“2100点”、“2150点”、“2200点”和“看不清”的投票数分别为417票、291票、204票和174票,所占投票比例分别为38.40%、26.80%、18.78%和16.02%。该结果依然反映出投资者较为谨慎的一面。

虽然目前股指稳定在2000点上方,但是进一步看涨2月份指数至2200点的投资者比例不足两成,而接近四成的投资者认为,2月份上证指数高点在2100点附近,投资者对于主板指数的期望值不高,谨慎心态彰显无疑。

追加资金意愿不足

虽然去年创业板指数一路上行,不断创出新高,但是上证指数全年跌幅达到6.75%,深成指年度跌幅更是达到10.91%。而截至2月7日收盘,2014年以来上证指数和深成指跌幅分别达到3.38%和6.22%,沪深股指相对弱势是否会影响投资者的投资信心呢?

关于新的一年您往股市中追加资金吗?的调查显示,选择“会”和“不会”的投票数分别为398票和688票,所占投票比例分别为36.65%和63.35%。从结果上看,超过六成的投资者表示不会追加资金,远高于表示追加资金的投资者比例。显然,由于最近几年A股市场持续弱势,市值较大的蓝筹股阴跌不止,而高估值题材股大行其道,不少投资者不仅未能享受投资收益带来的愉悦,反而亏损累累,普通投资者的投资信心已经严重受损,追加资金的意愿不足。

同时,关于您认为2月份创业板和蓝筹股谁的表现会更好?的调查结果,选择“创业板”、“蓝筹股”和“看不清”的投票数分别为601票、310票和175票,所占投票比例分别为55.34%、28.55%和16.11%。在以创业板为代表的题材股持续走强以及蓝筹股阴跌不止的情况下,普通投资者的天平也逐步的转向创业板,而对于蓝筹股的信心则在不断被蚕食。

笔者认为,由于国内经济结构转型,一些新兴行业凸显出良好的发展机遇,相关上市公司存在投资的机会。不过,目前A股市场题材股的上涨更多是得益于资金的大量涌入,而非对上市公司行业地位、竞争优势等潜在成长价值的挖掘,有过度透支未来成长预期的嫌疑,因此,投资者可适量参与这样的题材炒作,但也需做好准备,一旦潮水退去要及时上岸,保证资金的安全。

金的安全。

政策面是看点

今年1月份沪深主板市场出现调整,很大原因是资金面的压力。一方面央行较长时间暂停逆回购,另一方面则是新股的大量发行。那么1月末央行重启逆回购以及2月份新股压力的减轻是否会成为2月份的有利因素呢?

关于您最认可的2月份行情的有利因素是什么?的调查显示,选择“新股压力减轻”、“信贷有所放松”、“两会在即,政策面趋暖”、“中诚信违约风险解除,市场情绪回升”和“年报业绩超预期”的投票票数分别为301票、97票、310票、87票和291票,所占投票比例分别为27.72%、8.93%、28.55%、8.01%和26.80%。从调查结果上看,投资者对于新股压力减轻对于资金面的缓解,以及对两会政策面偏暖的预期,此外对于年报业绩也有所期待。

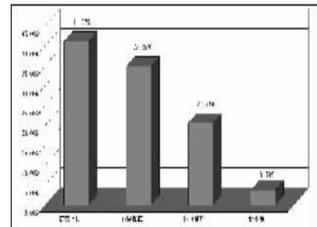
不过笔者认为,沪深交易所2013年年报预告基本告一段落,尤其是中小企业板和创业板公司信息披露制度更严格,年报业绩出现超预期的可能性不大,而部分成长性行业或复苏性行业上市公司2014年一季度业绩或将会有些惊喜。

短期走势继续向好

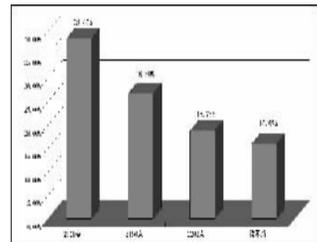
笔者认为,考虑到新股发行压力、限售股解禁等压力减轻,2月份A股市场资金面将较1月份有所改观,历年2月份股指的表现也显露出2月份投资者的心态较为稳定,故对于今年2月份A股整体走势仍可相对乐观。短期关注上证指数能否突破30日均线。板块方面,目前市场题材炒作始终围绕教育传媒、影视动漫、智能机器、3D打印、LED以及特斯拉等,激进性的投资者可在这些题材股中寻找机会,但需做好止盈止损设置。同时,对于蓝筹股也不建议过分看空,毕竟随着前几年的震荡回落,不少蓝筹股估值已经处于低位,目前虽走强动能不足,但从风险和收益的对比来看已显露出长期安全性。

(作者系大智慧分析师)

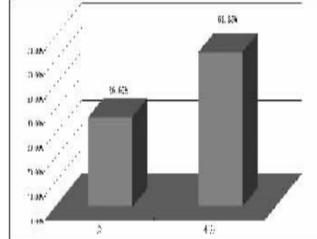
一、您对2月份的行情有何预期?



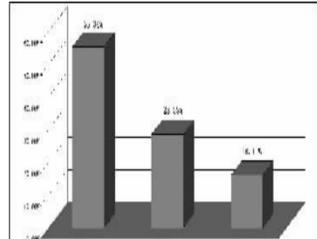
二、您认为2月份上证指数的最高点是多少?



三、新的一年您会往股市中追加资金吗?



四、您认为2月份创业板和蓝筹股谁的表现会更好?



数据来源:大智慧投票箱

马年股市前瞻:正视困难 勿存侥幸

老刀101

从2008年以来,每一年春节前,我都会用一个成语对当年的走势做出一个预判。现在,马年已经到来,骑在马上,展望马年,我看不到牛欢马嘶、万马奔腾的景象,取而代之的是一幅肃杀、萧条、沉闷、以至令人窒息的画面,这幅画的名字就是——万马齐喑。

经济与股市龟兔赛跑

在经济高速增长的年代,股市没有同步正向发挥经济晴雨表的作用,说明经济和股市起码有一个得病了,而且病得不轻,或者两者都得重病了,只是病症不同而已。现在经济有可能进入下降趋势,那么有什么理由能指望股市逆势表现呢。一个更大的可能性是,经济和股市正在进行一场龟兔赛跑,经济是乌龟,包袱沉重,支撑身体的四肢有短板,反应迟钝,步履沉重,表现为经济缓慢下行;股市是兔子,机敏的大耳朵、大眼睛和嗅觉扑捉到了危机,传达到弹跳有力各分工的四肢,表现为股市快速下跌;两个同向运行,股市率先跌到位,探到底部,然后慢慢震荡盘底,等到经济也终于下探找到支撑后,经济与股市重新找到各自的平衡,并最终实现同向正相关运行,经济增长支持股市上涨,股市上涨为经济健康运行配置资金和提供进一步增长的动力。

三驾马车疲态尽显

持续多年的两位数经济增长,全赖投资、出口、消费三驾马车的拉动。现在,这三驾马车疲态尽显。投资方面,全社会固定资产投资的高潮已经过去,即使现在再来个四万亿,也面临着无处可投的窘境,除非你摆明了要浪费。而一枝独秀的房地产投资,在

看来也走到尽头了。不用讲什么大道理,只要承认空置率确实高,那么继续盖空房子的投资就不可能有持续性。此外,高耗能高污染行业的关停并转去产能,不仅不是增加投资,反而是为过去的投资冒进做减法。

出口方面,随着人民币的持续对外升值,加上国内用工、房租等各种成本上升因素,大量的加工贸易企业停产倒闭或外迁,长三角、珠三角的产业已经出现空心化。出口贸易在2013年就显露出衰态,如果再剔除假贸易的水分,今年出口贸易负增长并不是不可能的事情。出口萎缩将影响无数产业链和就业人口,为经济下行推波助澜。

至于消费方面,多年来,决策者一直希望以适度的通货膨胀、实际低利率甚至负利率政策来促进消费增长,但却事与愿违,效果不彰。真实原因是,全社会已经被房地产泡沫绑架了,老百姓增加消费心有余而力不足。

资本流出釜底抽薪

热钱流出,我相信早已开始了。因为对美联储量化宽松政策(QE)退出早有预期,我不相信进入中国股市的热钱非要等到美联储宣布正式退出QE以后才会撤出,一些资金会打提前量,提前抽身撤出应该是理性的选择。去年12月以来的股市下跌,我的双年悲观预期成为现实,热钱退出的影响不容小觑。至于一些外资品牌收缩关店,甚至宣布撤出中国市场;李嘉诚旗下公司抛售中国的房地产及在A股上市的唯一公司的股票,这些都可视作外资陆续撤出中国市场的预演,是一些先知先觉之人快人一步的选择。市场中人,不能忽视这些信号,不能做掩耳盗铃式一厢情愿的乐观解读,当所有人都感觉到外资正在撤退、

热钱正在流出时,八级地震已经爆发,逃生已经来不及了。

不需要“改善生活”的创业板、中小板大小富豪们,今年将会不出所料地继续加大减持的力度。经济和股市都面临着无数的抽水机和大鳄,犹如釜底抽薪,沸腾只是暂时的,渐凉趋冷是趋势,彻底熄火也不是不可能。

货币从紧是股市紧箍咒

十多年货币宽松的恶果是货币如洪水猛兽,所过之处鸡犬升天,一片狼藉。央行目前执行的稳健货币政策,就是在源头上确保不再大规模放水,在流通环节通过准备金率和公开市场操作限制货币的创造功能,对冲热钱流入,减少货币在金融体系里的空转,提高流通效率和效力,引导资金流入实体经济。不过,无论稳健还是适度从紧,资金紧张将成为常态,市场利率将长期在高位运行,追求安全和高收益的资金将从股市的资金蓄水池里源源不断地流出,抽水效应将向下牵引指数。资金紧张没有牛市,利率高企也没有牛市,这是资金和股市之间的铁律。

房地产是最大悬念

银行股集万千宠爱于一身,业绩好,分红好,有汇金呵护,有国家信誉担保,股价已经普遍跌破净资产了还没有止跌的迹象。为什么会这样?各种解读五花八门,我觉得唯一说得过去的解读,就是它对它未来资产质量的担忧,这种担忧追根溯源不能不追溯到房地产业,包括各级政府的平台贷款违约风险也最终都与房地产业有千丝万缕的联系。我认为,银行股低迷反映了股市上的资金对房地产泡沫破裂的一致预期和超前反应,这种预期在房地产股票上也同步反应出来了。

2013年6月份的市场低点之后,房地产股整体几乎没有像样的反弹,而是屡创新低,许多房地产股已经接近净资产的价格了,接下来出现破净股在所难免。如果房地产泡沫破裂,将有一批房地产公司被淘汰,上市的房地产股将会出现破产案例,房价下跌将会催生出许多“负翁”,银行的坏账将会增加,会不会有银行被拖垮也不能掉以轻心。

银行和地产将是一对难兄难弟,在吹泡沫时既同甘过,泡沫破裂时共苦也将难免;产业链上的其它蚂蚱如建筑、建材、家具、装饰装修、园林绿化、家用电器等行业也一并俱荣,一损俱损,没有哪个能够独善其身。股市上的这两大板块与相关依附板块的同时沉沦,对指数的杀伤力和拖累不可低估。所以,2014年最大的悬念是,房地产业是继续高歌猛进演绎神话,还是戛然而止曲终人散?对应的局面是泡泡乱飞还是一地鸡毛?让我们拭目以待。

注册制是中国股市的救赎

中国股市成长二十多年,还不能自理自立,这时,管理层明确注册制的改革方向就显得非常及时了。但需要注意的是,注册制的彻底落实,必然对现有市场格局造成巨大冲击,市场将在震荡中重新寻找新的平衡。而我认为,既然确定了注册制的方向,有波折和意外很正常,只要大方向正确,就要坚定不移地走下去,确保执行到位。开弓没有回头箭,希望尚主席掌舵的新一届证监会毫不妥协地将注册制推动下去,同时坚定不移地推进退市制度的落实。这两项制度应该是相辅相成的,注册制就是做手术矫正,退市制就是清疮割烂肉,双管齐下,毫不动摇,绝不妥协,直到重塑出一个健康、完美的市场。(作者系资深老股民,雪球网友)