

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 |

债券大宗交易放量 A股中长期拐点渐近

秦洪

本周A股市场的大宗交易出现了有意思的特征,一是机构专用席位渐成为大小非减持的过桥席位。比如说三花股份近期出现大股东套现信息,且主要是通过大宗交易平台。其中,在本周二出现一笔917万股,成交价格10.9元的大宗交易,卖出方席位是华西证券杭州学院路营业部,买入方席位是机构专用席位。周三,又出现一笔大宗交易,同样是917万股,成交价格依然是10.9元,买卖双方均是机构专用席位。如此信息说明,周二买入的机构专用席位在周三不赚一分钱就倒手给另一家机构专用席位,仅仅起到了过桥减持的目的。

二是债券大宗交易出现了持续放量的态势,这其实在今年以来,已经形成了一个趋势。说明持有债券的各路机构资金开始对债券的未来产生了担忧。部分看好者,仍然愿意大手笔承接债券。但是,对于谨慎者来说,则看到了地方债务平台、企业债券的兑付压力,愿意以较低的价格通过大宗交易平台实现。而超日债成为中国债市首单实质违约的债券,或将引爆信用风险的担忧,民营企业高收益债估值将受到系统性的影响,低评级品种信用利差和评级利差会进一步拉大。

不过,对证券市场来说,这未尝不是一件好事,这会令理财产品刚性兑付的规则受到挑战,使得全社会资金感受到理财产品并非是非稳赚不赔的,也必然会驱动着更多的资金在投资时更多考虑到风险因素。

重点个股点评

阳煤化工(600691):公司为控股型公司,主要生产经营业务由下属控股子公司承担。下属公司主营产品为尿素、甲醇、烧碱等相关产品。由于目前尿素等产品价格低位运行,所以,公司成长性的可见度不高,故短线股价走势难有大的作为。不过,由于前些年参与定向增发的投资者所持股份将陆续解禁,可能会产生拉股价的冲动,不排除短线脉冲的可能性。

中环股份(002129):公司是光伏产业的全产业链的引导型企业,在硅片、光伏电站领域完成了产业布局,未来有望充分畅享我国光伏产业发展的盛宴。而由于我国雾霾气候频发,意味着光伏等新能源产业的发展势头渐趋乐观,尤其是分布式光伏电站的普及,可能会对整个光伏产业链产生乐观的驱动力。所以,公司作为全产业链的引导者,未来的业绩成长趋势值得期待。同时,公司定向增发价格较高,不排除相关资金通过大宗交易平台收集筹码拉高股价的可能性,可跟踪。

深圳惠程(002168):公司产品分布广,既有锂电池隔膜业务,也有液晶材料业务。而这些业务领域所处的相关行业,正面临着前所未有的发展空间。其中,锂电池隔膜主要是因为特斯拉销售放量意味着新能源汽车的普及化趋势清晰,渗透率有望持续提升,从而利于公司产品的推广。而在液晶材料领域,则由于京东方等国产液晶业务的发展,未来的成长空间将相对乐观。故短线接盘力量强劲,并不惧怕大小非的减持,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		上接次数排名		买入金额排名		
代码	名称	代码	名称	席位	金额(万元)	
300104	乐视网	002465	海顺股份	15	38227.85	
300315	华鼎科技	37740.00	300104	乐视网	11	26180.00
002465	海格通信	29916.00	600998	九州通	8	23611.79
600201	金宇集团	27954.31	600201	金宇集团	7	23234.40
002177	御银股份	23058.30	600870	厦华电子	4	21224.44
600998	九州通	15733.90	601369	陕鼓动力	4	19585.80
000068	华控赛格	11000.00	002229	鸿博股份	3	14014.55
601318	中国平安	10344.64	002268	卫宁生物	3	13939.76
601933	永辉超市	9728.74	002471	中恒电气	3	13324.75
600225	长园集团	9250.00	300156	天迈环保	3	12634.50
002229	鸿博股份	9234.00	300161	华宇科技	3	11560.00
600016	民生银行	8189.97	300315	华鼎科技	3	11308.07
601166	兴业银行	7953.54	600482	石钢控股	3	10916.25
600236	招商证券	7659.00	600525	长城集团	3	10834.60
601225	浦发银行	7422.35	601225	陕鼓动力	3	9900.00
300156	天迈环保	7179.60	601933	永辉超市	3	8431.20
002994	奥科股份	7030.20	000088	华联控股	2	7335.00
601179	中国南车	7020.36	000863	南方传媒	2	7038.20
600870	厦华电子	6385.95	002177	御银股份	2	7038.36
002507	蓝盾汽车	6231.68	002333	罗普斯金	2	6536.50
002259	富士通	5614.20	002074	潮顺股份	2	6231.68
002368	天晟股份	4545.00	002470	金正大	2	5787.74
600718	东兴集团	4075.69	002491	富奥光电	2	5516.40
002333	罗普斯金	3884.00	002535	联川机电	2	5474.74
600010	包钢股份	3789.46	002690	美亚光电	2	5441.04
002535	联川机电	3620.40	002694	联众科技	2	4957.00
600983	联华光电	3432.00	300101	国电电子	2	4626.72
300095	华鲁恒泰	3380.13	300142	沃鑫生物	2	4105.54
002470	金正大	3253.50	300159	新研股份	2	3882.00
002471	中航光电	3196.00	300399	普天科技	2	3789.46
002461	联江光电	3081.00	600016	民生银行	2	3762.20
300142	沃鑫生物	2961.70	600718	东兴集团	2	3638.35
600000	浦发银行	2933.90	601166	兴业银行	2	3380.13
601169	民生银行	2911.23	601169	民生银行	2	3305.50
300112	万讯自控	2754.00	601179	中国南车	2	3150.00
600462	石钢控股	2658.24	601318	中国平安	2	3081.00
600030	中国中交	2640.30	000408	金谷源	2	2800.00
601601	中国太保	2505.00	002159	三特索道	1	2775.52
601328	交通银行	2482.25	002196	方正电机	1	2568.94
600837	海通证券	2404.71	002286	浙江广厦	1	2553.57
300020	红江股份	2228.80	002395	永安药业	1	2474.60
300022	聚龙股份	2208.60	002388	太原软件	1	2272.50
601668	中国建筑	2140.20	002389	卓翼科技	1	2184.50
601088	中国神华	2112.00	002452	长城集团	1	2169.00
300036	超图软件	2021.80	002461	联江光电	1	1999.11
600996	云天化	2004.00	002509	天力消防	1	1728.00
002159	三特索道	1999.11	002536	沃辰股份	1	1494.10
002690	美亚光电	1944.00	002607	亚夏汽车	1	1442.40
300005	辉路者	1944.00	002682	龙源股份	1	1418.00
600519	贵州茅台	1815.68	002712	思联网络	1	1389.60
300120	经纬天地	1730.00	300075	探路者	1	1346.00
601939	建设银行	1691.47	300020	红江股份	1	1244.31

万鹏/制表

T+0预期升温 创业板人气回落

调查显示,近六成投资者认为有必要恢复T+0交易制度;超四成看跌创业板

谢祖平

随着两会的召开,沪深两市股指也步入相对稳定的震荡格局。其中煤炭、电力、券商以及地产等权重指标股轮番表现,蓝筹股T+0的预期对指标股有所刺激。而特斯拉相关的新能源汽车、充电桩等概念也表现活跃,沪深个股的活跃度未有明显衰减的迹象。在此背景下,上证指数保持在2030点至2080点的狭窄区间震荡运行,深成指、中小板指和创业板指也基本上处于震荡格局中。不过,值得注意的是,次新股在经历疯狂炒作后在高位出现剧烈波动,这是否意味着市场中的不稳定因素在增加,两会结束后市场将再度选择方向呢?

此次联合调查,分别从您认为A股市场是否有必要恢复T+0交易制度?、您认为上交所是否有必要建立战略新兴产业板?、您如何看待2014年中国经济7.5%的增长目标?、您对两会之后上证指数走势有何看法?和您如何看待两会之后的创业板走势?5个方面展开,调查合计收到1147张有效投票。

有必要实施T+0

两会期间市场对于蓝筹股T+0的预期有所升温。上交所理事长桂敏杰表示,蓝筹股率先推出T+0没有制度障碍,随后证监会主席肖钢表示还在论证T+0制度实施的可能性,并表示如果推出T+0可能会选部分蓝筹股进行试点。从相关人士表态看,短期T+0推出的可能性不大,但实行T+0似乎是今后的趋势。那么,投资者如何看待这一问题呢?

关于您认为A股市场是否有必要恢复T+0交易制度?的投票结果显示,选择“有”、“没有”和“说不清”的投票数分别为657票、345票和145票,所占投票比例分别为57.28%、30.08%和12.64%。从调查结果上分析,普通投资者对于T+0存在分歧,但相比之下多数投资者认为有必要恢复T+0。考虑到目前蓝筹股表现较为低迷,而高估值题材股反复活跃,若蓝筹股试点T+0势必会提高蓝筹股的活跃度,分流部分资金进入主板市场。另一方面,在股指期货和融资融券推出之后,部分资金量较大的投资者事实上可以通过期指或融资融券等工具实现对冲,后续期权等创新产品推出将进一步加剧机构等大资金和中小投资者的差异,而T+0制度若推出将给中小投资者更多的交易便利,适度平衡市场中各方的利益。当然,T+0制度本身有利有弊,对于过度投机行为可通过相关制度规范,避免大资金操纵市场的恶劣行为。

战略新兴产业板必要性不大

今年年初新股发行(IPO)重启以来

来,共有47家公司上市。其中,中小板18家、创业板23家、沪市主板6家。2010年以来,沪市仅新增了99家上市公司,相比之下深市中小板和创业板自2010年以来累计新增735家上市公司。而从交易量看,截至3月7日,2014年沪市的总成交金额为36318亿元,而深市累计成交金额则高达55075亿元。虽然沪市总市值远超深市,但深市交易显然更为活跃。那么,上交所是否有必要建立定位于服务规模稍大、已越过成长期的相对成熟的战略新兴产业企业的股票市场呢?

关于您认为上交所是否有必要建立战略新兴产业板?的投票结果显示,选择“有必要”、“没必要”和“说不清”的投票票数分别为304票、698票和145票,所占投票比例分别为26.50%、60.85%和12.64%。从调查结果上看,投资者普遍认为没必要设立战略新兴产业板,毕竟目前A股市场已有中小企业板和创业板两个市场,对于A股市场结构体系并无多大的益处。此外,多数投资者认为没必要设立战略新兴产业板还在于担忧利空多出一个新市场后,会带来大规模的扩容压力。

GDP目标符合预期

两会的政府工作报告提出了今年国内生产总值(GDP)增长目标为7.5%左右。对这一目标投资者如何看待呢?

关于您如何看待2014年中国经济7.5%的增长目标?的投票结果显示,选择“高于预期,利好股市”、“符合预期,对股市影响中性”、“低于预期,利空股市”和“说不清”的投票数分别为21.10%、54.14%、15.69%和9.07%。从调查结果上看,认为高于预期和低于预期的比例分别只有两成一和一成五,比例均不高,而超过五成的投资者认为符合预期。

由于此前市场对于GDP增速的普遍预期是7%~7.5%之间,显然7.5%左右与多数人的预期相符合。而从上证指数3月5日表现来看,早盘小幅高开,随后震荡回落,也显示市场对于政府工作报告中提及的增长目标持以相对中性的判断,并未超出市场预期范围。记者认为,7.5%左右的论调进行反击,以便稳定市场预期和信心。

创业板调整概率高

目前两会日程安排已过半,在经历会前的连续调整之后,最近8个交易日沪深主要股指基本上以震荡整理为主,未出现明显的上涨或下跌方向的选择,这种格局是否会延续到两会

后呢?

首先,关于您对两会之后上证指数的走势有何看法?的投票结果显示,选择“震荡上扬”、“区间整理”、“震荡下跌”和“说不清”的投票数分别为415票、332票、331票和69票,所占投票比例分别为36.18%、28.95%、28.86%和6.02%。从调查结果上看,投资者对于会后A股市场在判断上存在着明显的分歧;虽然认为震荡上扬的投资者达到三成六,略占优势,但是认为区间整理和震荡下跌的比例也均接近三成,可谓不分伯仲,投资者对于会后A股走势判断上未达成一致。

不过,关于您如何看待两会之后的创业板走势?的投票结果显示,选择“维持上涨趋势”、“延续调整格局”、“区间震荡”和“说不清”的投票数分别为242票、490票、318票和97票,所占投票比例分别为21.10%、42.72%、27.72%和8.46%。

该项调查中,认为创业板两会后将延续调整格局的比例超过四成,相比之下认为创业板在两会后将上涨的比例只有两成,投资者对于创业板的走势较为悲观。考虑到目前A股整体走势主要受大盘股影响,而创业板则主要以小盘题材股为主,从中也可以看出投资者倾向于大盘股会有较为平稳表现,而小盘股则可能存在着风险。

大资金做多信心不足

综合以上调查结果显示,投资者期望T+0制度,但对于沪市新设新兴产业板则持否定意见,此外由于GDP增速符合预期,A股市场或无大的波动,但创业板市场风险不容忽视。

笔者认为,随着两会的召开,管理层释放出稳定市场的信号,权重指标股作用明显。不过,从3月6日股指期货来看,IF1403持买单量排名前20的会员仅南华期货多单增加38手,其余19家会员买单均出现减少,持买单量排名前20的会员买单合计减少6277手。相比之下,中金期货、海通期货和广发期货卖单大规模减少,但持买单量排名前20的会员买单合计减少3879手,两项抵消后净单增加接近2400手。虽然3月7日前20会员净多增加接近1300手,但总体上也反映出虽有政策维稳但大资金做多的信心并不足。故预计短期内股指的震荡格局尚不会有实质性的改变。

此外,从上证指数日K线图上看,目前20日均线与120日均线较为接近,基本上处于2月10日的收盘点位附近,短期的上档压力可适当参考该区域。下周的下半周则建议密切留意政策面的变动,若政策低于预期,则建议在仓位上适当加以控制。板块方面,对于前期表现偏弱的权重指标股可逢低继续关注,而节能环保、新能源等题材股在短期调整之后也可适当留意。

(作者系大智慧分析师)

A股中长期底部仍在反复构建中

张健

两市股指周K线在两连阴后,本周以十字星报收。最终,上证指数上涨0.07%,深成指下跌0.32%,创业板基本以平盘报收,成交量有萎缩。

随着两会的召开,市场惯性思维再次发酵。大盘弱势反弹后重回下降趋势,市场热点也较为无序。整体来看,近期市场的走势主要受以下几方面因素的影响。

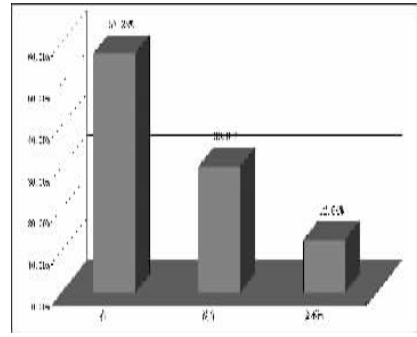
1, 李克强总理所作的政府工作报告无疑是近期大家热议的话题,内容相当多,覆盖面也非常广,具体的就不一一列举了。我们认为,报告内容涵盖了促进民生及稳增长背景下寻找新的经济增长点,这两条主线无疑还是今年甚至今后几年都受益的板块。同时众多数据中通胀3.5%、国内生产总值(GDP)增速7.5%为关键,其他所有的政策都是围绕这些,为达到这些目标,稳增长及配套措施(货币、财政等)也会跟上,对调整了几年的周期股也有阶段性刺激作用。

2, 再看看资金面情况。央行公开市场本周净回笼700亿元。两会期间,大盘缩量整理。目前二级市场资金成本偏低,应非央行乐观,其仍在向市场强调中性偏紧政策基调。央行的主要调控目标是控制货币增速,1月份广义货币供应量(M2)增速仅仅略有下降,预计2月份信贷需求仍然强劲。在此背景下,央行货币政策不具备全面宽松的条件。如果是出于配合汇率政策需求,那么低利率可能是暂时的。在央行正回购操作背景下,股市一般难有表现。再则本月底是季末,需密切关注央行公开市场操作。

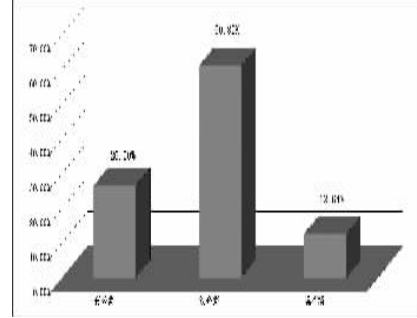
3, 3月两会会后需关注的几大看点:1)政策的落实情况。目前政策导向基本延续“十八大”以来的改革路线,并没有超预期。3月之后具体的落实情况对资本市场的影响还是较大。2)新股发行在两会后重启的概率也较大,制度的微调、发行节奏等都会对市场造成影响。

基本面有政策保驾护航,经济增长应能达到预期目标,市场的系统性

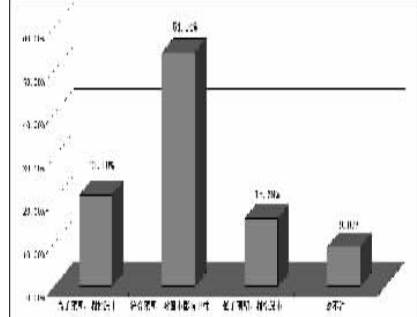
一、您认为A股市场是否有必要恢复T+0交易制度?



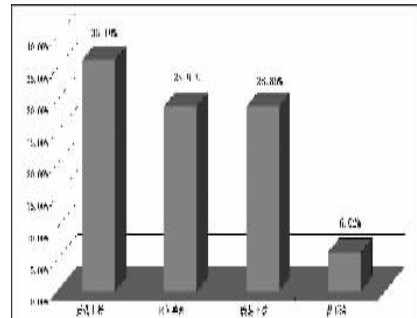
二、您认为上交所是否有必要建立战略新兴产业板?



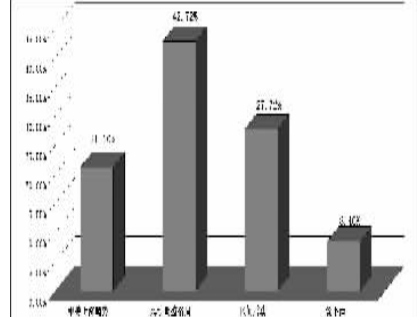
三、您如何看待2014年中国经济7.5%的增长目标?



四、您对两会之后上证指数的走势有何看法?



五、您如何看待两会之后的创业板走势?



数据来源:大智慧投票箱

2080点~2120点区域是重压区,只有有效攻克,春季行情才能延续。

3, 两会中涉及多项产业支持政策,对相关板块都是利好。但由于热点过多,反而分散了多头实力,不能形成合力。目前,板块走势也处于混沌期,以创业板为代表的板块涨幅巨大,在年报公布期间面临调整压力。权重股有上涨需求,但市场认同度并不高。在这样的市场背景下,投资者可将一部分资金潜伏于前期跌幅巨大,并在底部反复拉锯的板块。即便是周期性行业,也拥有国企改革题材可供炒作。另一部分资金可随市场热点进行短线炒作,当然适量的流动性一定要保持。

(作者系中航证券分析师)

中航证券有限公司
AVIC SECURITIES CO., LTD.

共同成长 财富中航

客服热线: 400 8866 567