

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 |

大宗交易频放量 或是股价强势时

秦洪

近期A股市场的宽幅震荡,量能渐趋萎缩。这就说明热钱的做多激情在降低,同时也说明了市场交易活跃度在降低。在此背景下,A股,尤其是小盘股的流动性不足特征开始显现。此时此景,大小非们也不会霸王硬上弓,推出持续大手笔的减持方案,否则会使股价急跌,留在手上的股票市值也会随之大幅减值。因此,本周的大宗交易数量渐趋萎缩。

但奇怪的是,部分强势股,市场热门股仍然出现了大手笔的大宗交易。如泰胜风能周三出现了两笔大宗交易,分别成交股数为1216万股、400.81万股,涉及金额分别高达16780.8万元、5531.14万元。卖出方席位均为华泰证券张家港杨舍东街营业部,买入方席位分别为中山证券上海零陵路营业部和机构专用席位。如此信息就折射出大小非减持力度较大,但二级市场的承接力度同样大。说明承接者对该股未来走势较为乐观,因为当日该股的二级市场成交数量仅有1560万股。如此巨额的大宗交易不可能在一个两个交易日顺利套现,必须拉长运作周期。而这必然需要承接者对公司未来股价走势有着乐观的预期。

我们认为,这种乐观预期,一方面是来自承接者对公司主营业务发展前景的判断,另一方面则来源于相关双方对公司未来收购资产等信息的交流。如长信科技今年2月也出现了大手笔的大宗交易,香港大亚减持,买入方斥资4亿元承接,其底气令人敬佩。随后,该股就陆续有利好消息释放。据此可以推测的是,只要上市公司出现大手笔大宗交易,或者大股东大手笔减持,就意味着股价将随之进入到强势周期。前期的

长信科技如此,近期的雅化集团、蓝丰生化、青松股份等品种亦如此。

重点个股点评

泰胜风能(300129):公司是国内最早从事风机塔架制造企业之一,产品涵盖100KW到3.6MW等各种规格,与VESTAS、Gamesa、GE wind、金风科技、华能、中广核、大唐等中外知名风电企业建立了长期合作关系,在2MW及以上高级别风机塔架领域的国内市场占有率处在绝对领先地位。因此,随着我国风电装机容量容量的迅速回升,公司业绩有望随之回升。与此同时,公司控股子公司蓝岛海工在海上风电和海工两个领域都有取得实质进展的可能。所以,公司基本面正在发生积极变化,这也是公司在近期一直运行在上升通道的驱动力,可跟踪。

新黄浦(600638):近期该股股价大幅异动,实力股东之间的交易也较为频繁。先是本月初有中科院及一致行动人大手笔增持200余万股。然后就是本周一、周二大宗交易异动,尤其是周二成交2222万股,涉及金额近3亿元。由此可见,相关各方对公司的基本面有了重新认识,看好的大手笔增持,看淡的套现离场。而就公司的国企改革题材以及大手笔持有期货、信托公司股权等资产来看,公司未来走势值得期待。

雅化集团(002497):公司的管理层相对积极进取,主要体现在公司上市后,利用资本市场的融资平台支持,积极进行产业收购,在四川等地区已形成了一定的产业寡头垄断格局。与此同时,公司向新的产业领域进军,如锂矿等,从而拓展了公司新的业务成长空间。而且,积极的并购经验也有利于市场形成后续的收购预期,因此,虽然大宗交易频繁,但二级市场股价走势尚可期待。(作者系金百临咨询分析师)

市场信心回落 银行股买入意愿低

调查显示,近三成投资者认为沪指将跌破1800点;超七成投资者表示不会买入银行股

谢祖平

本周初,在多重因素影响下沪深两市股指出现大幅滑落,上证指数创出阶段性新低。不过,随着优先股试点等预期升温,权重指标股如地产、银行、煤炭以及有色等盘中不时有所表现,对股指的稳定起到积极作用。全周上证指数基本维持在2000点附近震荡整理,成交量有所萎缩。而石墨烯、手游以及次新股等有所活跃,对创业板指数下半周反弹也起到较好的推动作用。那么,在两会维稳之后,在新股发行恢复、优先股试点等消息扰动下,市场会如何运行呢?

此次联合调查,分别从您认为未来一个月上证指数的最低点是多少?、您认为未来一个月创业板指数的最低点是多少?、您会买入目前市盈率5倍左右的银行股等待分红吗?、您对银行股未来几年的业绩有何预期?和您如何看待优先股政策对银行股的影响?五个方面展开,调查合计收到1088张有效投票。

沪指低点下移

受超日债等事件影响,周一国内大宗商品市场和股票市场大幅不动,沪铜、螺纹钢、焦煤等品种跌停,而上证指数也回落到2000点之下。周三上证指数则进一步向下跌穿前期低点1984点将低点下移至1974点,同时市场成交较前几周也明显萎缩,市场仍主要以弱势运行为主,这是否意味着在未来一个月还会有新低出现呢?

关于您认为未来一个月上证指数的最低点是多少?的调查显示,选择1950点及以下的投票数分别为419票、177票、195票和297票,所占投票比例分别为38.51%、16.27%、17.92%和27.30%。从调查结果上看,选择1950点的投资者比例最高,接近四成,显示这部分投资者认为股指阶段性调整已较为充分,不过考虑到选择1800点及以下的投资者比例接近三成,总体上看指数持续的弱势运行已经影响到投资者的做多信心,尤其是在两会利好预期落空的情况下市场中的悲观情绪有升温的迹象。

创业板人气走低

虽然近阶段创业板指数摸高1571.4点后出现回落,但相比主板上证指数和深成指而言,创业板指数表现依然稳定,尤其是周四在次新股、手游、互联网等题材走强下创业板指数日线涨幅达到2.69%,指数回稳至60日均线上方。不过从成交量上看,近5个交易日创业板合计成交1176亿元,日均成交235亿元,远低于2月25日高峰期日成交573亿元的水平。而2月7日至28日创业板

日均成交在415亿元。如此低的成交以及依旧偏高的估值能否支撑起创业板呢?

关于您认为未来一个月创业板指数的最低点是多少?的调查结果,选择1350点、1300点、1250点、1200点和1200点以下的投票数分别为214票、260票、158票、195票和261票,所占投票比例分别为19.67%、23.90%、14.52%、17.92%和23.99%。

从调查结果上看,投票较为分散,选择1300点和1200点以下的比例略高,但两者得票均也不到四分之一,投资者对于未来一个月创业板的最低点分歧较大,但考虑到认为1350点的比例只有两成,不难看出投资者对于创业板指数在判断上谨慎为主,普遍认为近期的调整尚未结束。

银行股吸引力下降

近期上证指数反弹的主要力量来自地产、电力、有色、煤炭以及银行等品种的走强,尤其是在优先股试点的预期下农业银行、浦发银行出现上涨,对整个银行板块起到良好的推动作用。加之银行股的低估值、分红率高,这些因素能否激发投资者买入银行股的热情呢?

关于您会买入目前市盈率5倍左右的银行股等待分红吗?的调查结果,选择会和不会的投票数分别为298票和790票,所占投票比例分别为27.39%和72.61%。从结果上看,银行股的低估值对市场的吸引力并不大,不足三成投资者表示会买入银行股并等待分红。

另一方面,目前平安银行公告年报显示净利润同比增长13.64%,宁波银行、浦发银行、招商银行和中信银行发布业绩快报表示净利润分别同比增长19.15%、19.79%、14.42%和26.24%,银行股业绩基本上保持稳定增长的态势。

不过,关于您对银行股未来几年的业绩有何预期?的调查结果,选择继续保持高增长、业绩增速逐步放缓、业绩逐步下滑、业绩大幅下滑和说不清的投票数分别为149票、409票、232票、205票和93票,所占投票比例分别为13.69%、37.59%、21.32%、18.84%和8.55%。

从结果上看,认为银行股业绩增速逐步放缓的比例最高,接近四成,其次认为银行股业绩逐步下滑的比例超过两成,而选择高增长和大幅下滑的比例均不过两成,总体上看投资者普遍预期银行股业绩高增长的风光时代不再,随着今后利率市场化以及来自互联网金融、民营银行等,后续将面临着一一定的

业绩压力。

优先股利好有限

本周五证监会新闻发言人表示,《优先股试点管理办法》去年12月份开始征求意见,证监会相关部门认真研究和分析对提出的一些建设性意见充分采纳和吸收,目前制定工作基本完成。从消息分析,优先股试点即将破壳,而在预期下农业银行和浦发银行出现上涨,这是否可以理解为优先股利好银行股呢?

关于您如何看待优先股政策对银行股的影响?的调查结果,选择利好、利空、不明显影响和说不清的投票数分别为335票、288票、307票和158票,所占投票比例分别为30.79%、26.47%、28.22%和14.52%。

从结果上看,投资者对于优先股制度对银行股的作用在判断上分歧较大,认为利好、利空及中性的比例均在三成左右;而从股指表现上看,虽然去年12月2日在优先股刺激下银行股均出现上涨,但随后一路震荡回落,工商银行等股价甚至创出阶段新低,而今年3月13日银行股整体涨幅也较为有限,市场的行为也折射出投资者认为优先股对银行的利好作用较为有限。

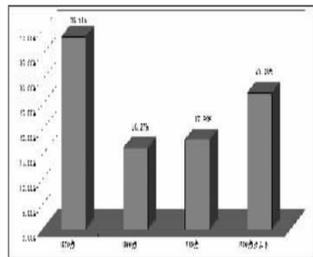
股指料继续震荡

综合以上调查结果显示,在利好预期落空等作用下,近期沪深股指出现调整,投资者的做多信心遭受进一步打击,不看好后市上证指数和创业板走势。同时,投资者认为优先股对银行的利好作用有限以及银行股自身业绩增速回落,买入银行股的兴趣也不强。

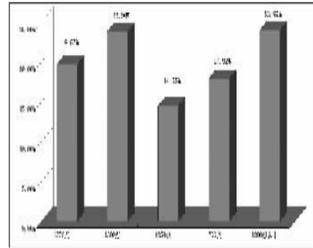
我们认为,近期市场调整来源于多方面因素:其一,两会利好预期落空引发的市场悲观情绪的释放;其二,超日债等信用危机传导至大宗商品等市场引发连锁反应;其三,国家统计局公布的今年前两月工业增加值、全社会固定资产投资增速、房地产开发和销售以及社会消费品零售总额等经济数据不佳;其四,央行连续数周正回购回笼资金。不过,随着指数快速调整之后,期指持仓前20机构净多单出现增加,而且上证指数于207点至1974点,最大调整幅度超过百点,调整已较为充分,股指继续大幅下跌的可能性较小。

此外从日K线图上看,目前20日均线、30日均线以及去年12月4日高点与今年3月7日高点连线基本上重合,短期可作为上档压力,同时以去年12月4日高点与今年2月26日、3月12日低点连线作为短期下档支撑,预计股指将继续以震荡为主。投资者在操作上依然可适当留意前期调整较为充分的指标股的机会,对于近期深幅调整的前期强势股也可适当留意。(作者系大智慧分析师)

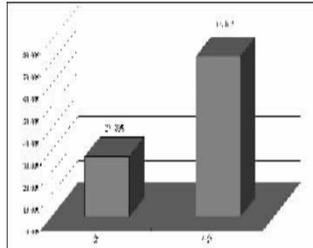
一、您认为未来一个月上证指数的最低点是多少?



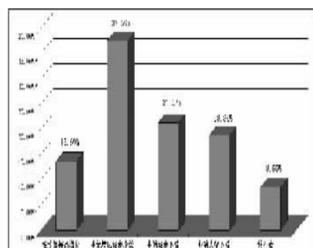
二、您认为未来一个月创业板指数的最低点是多少?



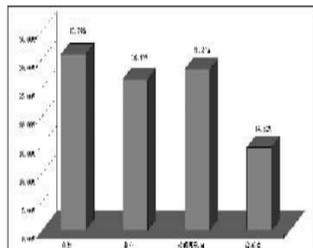
三、您会买入目前市盈率5倍左右的银行股等待分红吗?



四、您对银行股未来几年的业绩有何预期?



五、您如何看待优先股政策对银行股的影响?



数据来源:大智慧投票箱

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)	次数	代码	名称
000638	顺鑫农业	41828.02	002555 鼎信国际	5	中信证券股份有限公司北京分公司
300129	顺鑫农业	22311.94	000498 山东路桥	4	中信证券股份有限公司上海分公司
002555	鼎信国际	12896.13	002390 信邦制药	4	海通证券股份有限公司上海虹口区南汇路证券营业部
002070	众邦股份	10819.20	002465 高格通信	4	机构专用
000498	山东路桥	10582.00	300159 华明装备	3	海通证券股份有限公司深圳福田证券营业部
600141	兴发集团	10500.00	300356 先丰科技	4	宏源证券股份有限公司上海北京路证券营业部
002461	雅化集团	9614.10	000669 金明顺达	3	长江证券股份有限公司武汉大港证券营业部
300005	探路者	8719.50	300335 润邦股份	3	海通证券交易单元(610606)
000129	金城医药	7699.20	600636 三友集团	2	中信证券股份有限公司北京分公司
002504	天富集团	7540.75	601116 天富集团	2	兴业证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
002390	信邦制药	6728.47	000651 格力电器	2	中信证券股份有限公司上海长寿路证券营业部
000651	格力电器	6398.88	000697 株冶有色	2	中国国际金融有限公司上海南京东路证券营业部
000245	华隆通信	6051.00	002070 众邦股份	2	北京高华证券有限责任公司北京金融大街证券营业部
002630	华隆通信	6037.50	002129 中环股份	2	中国民族证券有限责任公司上海南汇东路证券营业部
002638	顺鑫农业	5925.05	002497 雅化集团	2	南京证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
002269	奥特斯	5342.90	300005 探路者	2	南京证券股份有限公司南京河路证券营业部
601929	奇信传媒	5026.00	300159 华明装备	2	海通证券股份有限公司北京分公司
000697	株冶有色	4850.00	300167 华明装备	2	中信证券股份有限公司北京分公司
300049	华明装备	4193.45	300246 荣泰新材	2	中信证券 烟台 招商局证券有限公司烟台莱山区证券营业部
000221	华明装备	4036.30	600691 东原地产	2	华泰证券股份有限公司南京证券营业部
300080	顺鑫农业	3990.00	601002 亿纬锂能	2	华泰证券股份有限公司北京安立路证券营业部
000172	华明装备	3267.78	603001 国际电子	2	中国银河证券股份有限公司南京证券营业部
600673	东方光电	3131.10	000012 南 玻 A	1	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部
600112	天沃科技	3123.09	000021 长城开发	1	国信证券交易单元(009600)
000669	株冶有色	3042.00	002062 国电投	1	华泰证券股份有限公司南通通都大街证券营业部
300335	润邦股份	3001.02	002157 华明装备	1	海通证券股份有限公司北京分公司
001002	国际电子	2994.79	002172 国际电子	1	华泰证券股份有限公司北京分公司
600691	东原地产	2658.00	002204 大通燃气	1	南京证券股份有限公司南京河西大街证券营业部
300159	华明装备	2639.27	002269 奥特斯	1	中信证券股份有限公司北京分公司
300167	华明装备	2356.20	002311 高大矿业	1	长江证券股份有限公司上海福州路证券营业部
603001	国际电子	2312.00	002323 中联电气	1	广发证券股份有限公司深圳福田证券营业部
300101	国际电子	2228.70	002367 瑞力电源	1	国信证券股份有限公司北京分公司
300356	先丰科技	2154.88	002461 雅化集团	1	海通证券股份有限公司深圳前海证券营业部
002553	南方铝业	1958.40	002553 南方铝业	1	广发证券股份有限公司南京河西大街证券营业部
002511	顺鑫农业	1926.00	002630 华隆通信	1	华泰证券股份有限公司南京河西大街证券营业部
002046	华明装备	1850.10	600112 天沃科技	1	华泰证券股份有限公司北京分公司
300269	奥特斯	1640.50	002638 顺鑫农业	1	南京证券股份有限公司南京河西大街证券营业部
001116	三友集团	1548.00	300049 华明装备	1	申银万国证券股份有限公司北京分公司
600042	沃森生物	1463.10	300080 顺鑫农业	1	海通证券股份有限公司上海福州路证券营业部
300100	顺鑫农业	1390.62	300101 国际电子	1	东吴证券股份有限公司北京分公司
002639	顺鑫农业	1015.00	300142 沃森生物	1	中信证券股份有限公司北京路证券营业部
600671	天目药业	977.53	300269 奥特斯	1	海通证券股份有限公司南京河西大街证券营业部
600146	大有股份	964.80	300295 三六五网	1	华泰证券股份有限公司深圳福田证券营业部
601169	北京银行	888.55	600300 浦发银行	1	海通证券股份有限公司北京分公司
002632	华明装备	850.10	600112 天沃科技	1	华泰证券股份有限公司北京分公司
002623	华明装备	776.20	600141 沃森生物	1	中信证券 烟台 招商局证券有限公司烟台莱山区证券营业部
002157	华明装备	596.00	600116 天沃科技	1	华泰证券股份有限公司北京分公司
300295	三六五网	541.60	600221 高大矿业	1	第一创业证券股份有限公司深圳福田证券营业部
002497	雅化集团	408.87	600671 天目药业	1	广发证券股份有限公司深圳福田证券营业部
000021	长城开发	353.40	600673 东方光电	1	海通证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
000012	南 玻 A	325.94	601011 华泰证券	1	华泰证券股份有限公司北京分公司
601011	华泰证券	301.02	601169 北京银行	1	华泰证券股份有限公司北京分公司
002062	华明装备	284.70	601929 奇信传媒	1	长江证券股份有限公司上海福州路证券营业部

王鹏/制图

炒新资金撤离拖累股指 做多时机延后

曾博

本周,A股市场做多人气继续下降。至周五收盘,上证指数报收于2004.78,周跌幅为2.58%;深成指报收于7239.06,周跌幅为1.22%;创业板指数报收1434.02,周跌幅1.82%。可见,两会结束对于蓝筹股扎堆的沪市,影响更为明显。

从市场表现来看,我们不难看出新股上市后的走势主导着本轮股指上涨的节奏。第一只新股纽威股份于2014年1月17日上市,拉开了次新股炒作的序幕,而股指也于1月20日止跌企稳,走出了一轮阶段性反弹行情。这两个月时间内,次新股上市后翻番个股已不是个例。特别是金轮股份,18个交易日累积暴涨350%,创下历史记录。3月4日,该股遭停牌核查,而股指也从此停牌之后,走出震荡下跌的走势。可见本轮的行情演绎着人气指标,完全聚焦在次新股上面。

目前,随着两会的结束,题材股有所退潮。我们预期,第二轮次新股发行的启

动,将成为市场再度企稳反弹契机。目前新股的重新开闸已经处于准备阶段,监管层也将会对新股的定价与发行等政策进行微调。届时,A股有望结束短期内的连续调整,走出弱势下的反弹行情。

两会于本周正式结束,两会中提及的最大议题就是环保治霾,像钢铁、煤炭等高污染行业,都将是治理环境的冲击对象。因此,第二季度的经济数据有可能在倡导绿色GDP、可持续发展的影响下,继续缓步下滑。加上近期实体经济风险暴露,包括房地产信贷紧缩、信托和债券违约、铜等大宗商品暴跌等,都对中期经济数据带来影响,市场情绪或将延续悲观。而改革政策的真正见效还需要一段时间。

资金面上,近期市场流动性宽松,央行回购再度开展1000亿元28天期正回购操作,规模比上周略增,中标利率持平于4.0%。数据显示,本周公开市场有1600亿元正回购到期,无逆回购及央票到期。此前4周,央行分别从公开市场净回笼资金4500亿元、

1080亿元、1600亿元和700亿元。A股市场本轮调整,不同于去年6月份的流动性恐慌,而是题材股、次新股炒高之后的人气退潮。因此,对于目前2000点附近的上证指数,投资者不必担心有连续暴跌可能。我们认为,上证指数日线成交额缩至650亿以下,将是市场杀跌动能衰竭的信号。

从技术面上来看,指数短期还将受到2月20日与3月7日股指高点连线的下降趋势线压制,近期压力位在2030附近,而强支撑位在20年线附近,即1930一带。从创业板的走势上来看,创业板指数下周将进入5.10周均线死叉的肩部形态中。在盘整一两周之后,不排除继续走出杀跌走势,而次新股的继续回调,将是风险释放的主要动因。策略上,继续规避创业板中特别是高价股的风险。

从人气板块上来看,在第二批新股发行启动前,市场热点将主要集中在超跌个股。近期酿酒板块低位补涨,摘帽板块也出现整体上扬,受优先股试点刺激的低价电力股出现急速上涨,都是从低

价、低位的思路出发。从题材上来看,信息安全概念、互联网金融、绿色照明等前期横盘调整时间较长的品种,在逆市环境中仍有反复活跃可能。行业景气度具有提升预期的品种的炒作也有持续升温可能。特别是医药行业中,涉及绿色农药涨价的品种,值得密切关注。

操作策略方面,建议继续维持低位防御,激进的投资者可以参与股指创新低后新生概念股的短线炒作。总体思路是,规避高位套牢盘获利盘集中的品种,寻找低价、低位、基本面、题材面有支持的人气品种。(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