



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 |

机构席位持续买入 A股做多能量提升

秦洪

从本周大宗交易的数量、成交金额等信息来看,并无突出之处。但是,仔细观察,却发现有一股暗流在涌动。

一是中信证券总部席位(非营业场所)、国泰君安总部席位,以及机构专用席位开始密集出现在买入方席位。这些机构席位上榜的资金量经常在亿元级别以上。如3月24日鹏欣资源的大宗交易信息中,作为买入方席位的国泰君安总部净买入12936万元。周四,皖能电力的大宗交易信息中,买入方的机构专用席位也净买入6620万元。我们认为,此类席位大手笔收集筹码的行为,表明了其对后续行情的乐观态度。

二是300ETF也出现了大宗交易,300ETF一直具有较强的指示作用,主要是因为300ETF对应着股指期货,而股指期货对证券市场的中短线走势十分敏感。300ETF大宗交易的出现,也就意味着A股的中短线走势进入到拐点。

从机构席位有目的、有计划地收集筹码可以看出,A股市场目前的估值水平,尤其是上证指数,其向下的空间的确相对有限。更何况,随着金融和国企改革深化,越来越多的资金将会择机参与其中,赋予A股市场新的做多能量。

重点个股点评

九州通(600998):该公司基本面的信息相对独特,具有一定的亮点。一方面是因为公司是我国医药流通领域的龙头企业,因此,必然有望分享我国医药流

通领域改革红利。另一方面则是公司管理层也锐意进取,能够把握住行业内的投资契机。比如说公司旗下好药师网在微信上开通了公众服务号“好药师”,说明了公司正在大力发展网上业务,契合了未来医药流通的一个新的发展方向,有利于提振公司的内在估值。故公司股价在近期顶住了大小非的减持压力,持续强势。

奥普光电(002338):公司披露的2013年年报显示出公司每股收益达到0.63元,是目前军工股中为数不多业绩超越0.5元股的品种,说明了公司已具备了较强的盈利能力和较为乐观的盈利规模。与此同时,公司主要产品光电测控仪器设备广泛应用于靶场测控、移动物体锁定与跟踪、资源遥感、地质勘测、航空航天遥感等方面,在国防军事领域,光电测控仪器设备已成为不可或缺的重要的高精尖国防装备,公司一直是该行业最重要的生产企业之一,具有一定实力和竞争力。公司占中科院系统国防光电测控仪器设备的比重在40%以上。所以,随着我国国防投入的增加,公司的业绩弹性、成长趋势仍然乐观,故公司有望沿着上升通道持续前行。

皖能电力(000543):公司的优势在于经过资产整合之后,60万千瓦以上机组比例迅速提升,从而使得盈利能力得以提升。与此同时,公司管理层利用煤炭区域性价格不同以及长江航运价格回落等因素,大力加大进口煤或由北方通过海运过来的煤,这样盈利能力就迅速提升。与此同时,公司也处于皖电东送的支点,因此,发电量有保障,故公司的业绩成长趋势相对乐观,可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

蓝筹股上涨难持续 创业板调整没到位

调查显示,近五成投资者认为银行地产板块的上涨难以持续;超七成投资者继续看空创业板

谢祖平

在地产股和京津冀概念板块反复活跃的带动下,周初上证指数小幅上攻,但市场成交量并不配合,股指在上行至前期遇阻回落。尤其值得注意的是,虽然周三高估值的小盘题材股活跃,但周四、周五连续两个交易日集体杀跌,题材股风险陡然上升。前期热点的逐步退潮也令投资的操作难度明显加大。

那么,近期金融地产等指标股活跃,而创业板陷入调整,是否意味着市场热点开始明显转换呢?证券市场制度改革将给A股带来哪些变化呢?此次联合调查,分别从您对银行、地产板块未来3个月的走势有何看法?、您认为创业板是否已经调整到位?、您认为发行优先股对其A股普通股的股价有何影响?、您对下一批新股的定价有何看法?和您对实施注册制对创业板的中长期走势有怎样的影响?5个方面展开,调查合计收到1066张有效投票。

银行地产认同度不高

虽然近期人民币出现一定程度的贬值,国内一二三线城市高高在上的房价出现松动的迹象,但是推动上证指数重新回到2000点上方的主要力量还是来自于银行、地产板块的走强。中茵股份和天保基建定增过会,迪马股份地产重组获批以及京津冀一体化等消息为资金炒作地产板块找到了理由。在地产股走强的带动下,市场对于银行股的担忧也有所减弱,银行板块同样温和走高。3月份以来大智慧房地产板块和银行股板块分别上涨8.87%和2.34%。同期,上证指数、深成指、中小板指数和创业板指数则分别下跌了0.71%、2.72%、8.33%和7.28%。

不过,关于您对银行、地产板块未来3个月的走势有何看法?的调查结果,选择“仍会保持强势”、“上涨势头难以持续”和“看不清”的投票数分别为364票、529票和173票,所占投票比例分别为34.15%、49.62%和16.23%。只有三成投资者继续看好银行地产,而接近五成投资者认为上涨势头难以持续。总体来看,投资者对于近期银行地产股的认同度并不高,谨慎的情绪仍较重。

我们认为,银行地产走强,一方面有偏利好消息的刺激,另一方面具有绝对优势的股价和市盈率水平也是其受到资金青睐的重要原因。不过,目前国内房价已远超居民承受能力,房地产风险也会随之加大。合理的回归将是今后的趋势,地产股走强的持续性也会因此受抑制。

创业板下跌没到位

3月中旬以来,创业板指数曾连续5个交易日反弹至20日均线之上,但是好景不长,随后又再度陷入调整,并先后下

穿多条中短期均线。周五,创业板指数重心进一步下移至120日均线。自从2013年走强以来,在过去15个月的时间里,创业板指数仅在2013年12月初考验过一次120日均线。那么,此次创业板下穿120日均线是调整到位还是新一轮下跌的开始呢?

关于您认为创业板是否已经调整到位?的调查显示,选择“是”、“否”和“看不清”的投票数分别为173票、765票和128票,所占投票比例分别为16.23%、71.76%和12.01%。从调查结果上看,只有不到两成的投资者认为创业板调整到位,超过七成的投资者则认为调整尚未到位。显然,投资者依然不看好创业板。看淡的原因主要集中在创业板成长性欠缺以及估值偏高。此外,央行近期对余额宝、快捷支付等金融创新的管控,也使得市场对于互联网金融等新兴产业的成长预期下降。同时,银润投资资产重组暂停审核,顺荣股份重组方案未获通过,也打击了市场炒作重组题材的信心,对题材炒作意味浓厚的创业板市场也造成了压力。

优先股利好不明显

近期,证监会发布了《优先股试点管理办法》,相比征求意见稿进行了多处修订,如规定上市公司不得发行可转换为普通股的优先股,这在一定程度上减轻投资者对于借优先股变相扩容的担忧,对A股市场形成一定利好。本周,上证50指数成分股表现稳定,使得沪指表现强于深市。

关于您认为发行优先股对其A股普通股的股价有何影响?的调查显示,选择“有刺激作用,会上涨”、“利好不明显,没影响”和“看不清”的投票数分别为346票、547票和173票,所占投票比例分别为32.46%、51.31%和16.23%。从调查结果上看,超过三成投资者认为利好刺激作用明显,而五成认为利好不明显。不难看出,投资者对优先股判断为中性偏利好。反映到A股市场,上证指数表现稳定有余,但上行动力不足。从国外优先股情况看,其在股票市场的比重低且主要集中在少数公司。为此,我们判断,优先股对于国内银行股有一定的利好刺激,但对A股市场的整体影响有限。

新股定价将回落

针对年初新股发行中遇到的一些问题,日前证监会表示将进一步优化老股转让制度,规范网下询价和定价行为,进一步满足中小投资者的认购需求,强化对配售行为的监管,加强事中事后监管。这些措施对新股发行定价会带来什么影响呢?

关于您对下一批新股的定价有

何看法?的调查结果,选择“比第一批高”、“比第一批低”、“跟第一批差不多”和“看不清”的投票数分别为165票、382票、364票和155票,所占投票比例分别为15.48%、35.83%、34.15%和14.54%。从调查结果上看,选择下一批新股的定价比第一批低和差不多的比例均在三分之一左右,而认为比第一批高的比例只有一成五,显示投资者认为新股发行制度微调有助于发行价回落。

诚然,近期创业板市场高位回落,以及管理层规范网下询价和定价行为,这些在一定程度上会抑制新股的高溢价发行。但我们认为,从今年新股上市之后遭受爆炒可以看出,A股市场中不理性的投机成分依然较重。在一二级市场巨大获利驱使下,发行定价降低的可能性并不大。

注册制对创业板影响不大

近日,国务院常务会议部署进一步促进资本市场健康发展的六大措施,其中的一项是积极稳妥推进股票发行注册制改革。市场对于年内出台注册制改革方案的预期较高。那么,注册制对创业板影响会如何呢?

关于您认为实施注册制的对创业板个股的中长期走势有怎样的影响?的调查结果,选择“有负面影响”、“影响不大”和“看不清”的投票数分别为410票、501票和155票,所占投票比例分别为38.46%、47.00%和14.54%。从调查结果上看,投资者对注册制对创业板的影响这一问题的分歧较大,接近五成投资者认为影响不大。

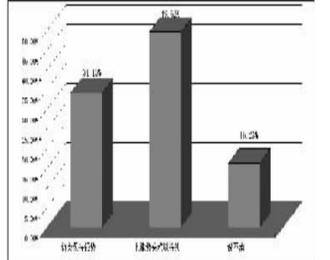
对此,我们认为,实施注册制后,新股上市速度加快的可能性较大。而且,近日证监会新闻发言人表示,修订创业板新股发行IPO办法,适当降低首发财务准入指标,创业板不再限于9大行业,企业只要满足一年盈利的条件,即可申请在创业板上市。由此,可以预期的是,创业板公司未来将大幅度扩容,创业板体量增大后资金炒作的难度将增大。此外,证监会表示IPO上市地不与发行股数挂钩。这一变化对创业板的冲击同样不可忽视。

过分看空不可取

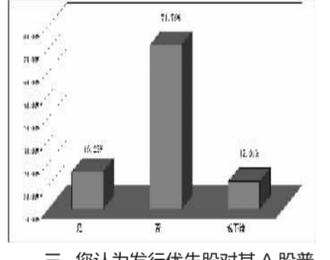
我们认为,近期消息偏暖,但优先股等政策对于A股的利好程度有限,预计A股市场仍将面临阵痛。从另一方面看,不可否认的是,目前上证指数的估值水平处于历史低位,过分看空也没必要。故预计上证指数短期将继续宽幅震荡整理,日K线上看,上档建议继续关注2080点附近的压力。板块热点方面,可继续留意地产和京津冀两大热点的持续力度,并适度逢低关注低估值大盘蓝筹股。

(作者系大智慧分析师)

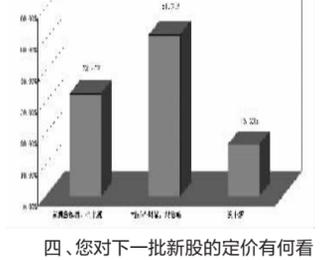
一、您对银行、地产板块未来3个月的走势有何看法?



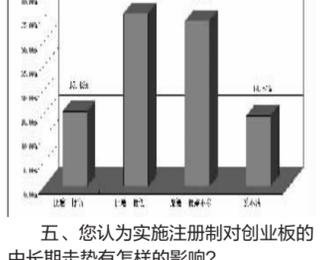
二、您认为创业板是否已经调整到位?



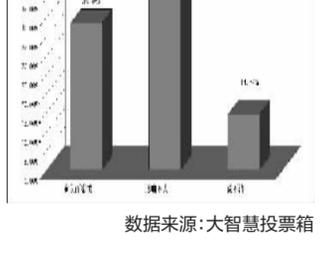
三、您认为发行优先股对其A股普通股的股价有何影响?



四、您对下一批新股的定价有何看法?



五、您认为实施注册制对创业板的中长期走势有怎样的影响?



数据来源:大智慧投票箱

创业板现中期头部 4月操作宜谨慎

陈世军 季菲菲

3月行情即将收官,虽然指数表现相对稳健,但盘面个股却风云突变。在金融、地产等权重股频频强势上涨的掩护下,深市小盘股却屡屡遭到主力暗算,出现了连续大幅杀跌。近两日的创业板指数更是大跌了近百点。前期市场的一大亮点京津冀板块周五也出现大幅分化的走势。后市指数个股将何去何从?我们认为,后期上证指数2000点整数关口仍有被跌破的可能,以创业板为首的中小盘个股仍处历史高位。因此,4月的操作应该更加谨慎。

2000点支持力度减弱

本周,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,部署进一步促进资本市场健康发展的工作。会议提出了包括积极稳妥推进股票发行注册制改革;加快多层次股权市场建设;培育私募市场;促进互联网金融健康发展;扩大资本市场开放,便利境内外主体跨境投融

资在内的六项措施(被称为“国六条”),力撑资本市场健康发展。从本周市场热点来看,国企改革板块相对活跃,已逐步获得二级市场投资者的认可。而优先股方面,我们认为,最受受益的是地产行业。但遗憾的是,蓝筹股的发力虽然使得上证指数坚守在2000点以上,但并未有效向上突破2080点的重压。因而从投资心理上分析,2000点的支撑力度在逐步减弱,而2080点似乎成了短期难以逾越的障碍。若股指不能快速脱离2000点~2080点区域,2000点整数关口的支撑力度势必会越来越弱,后市再度跌破的可能性很大。从市场行为看,近日成交量又有缩减迹象,说明当前的市场情绪又趋于谨慎,市场的失望情绪不排除还有释放的可能。

创业板中期头部确立

3月份汇丰中国采购经理人指数(PMI)初值创8个月新低,进一步印

证我国经济下行压力逐步增大,引发市场的进一步忧虑。从盘面看,由于主力凶猛砸盘,个股的风险急剧增大。前期被炒得严重虚高的股票更是遭到了主力的大肆派发,此前的长线牛股福瑞股份周五竟然一度跌停。

目前,各路资金已基本认同创业板出现的中期头部。毕竟,创业板上涨一年多,累积涨幅较大。而2014年一季度业绩预告显示,众多小盘股业绩不足以支撑过高的股价。因此,从历史经验来看,创业板的调整不光需要空间上的跌幅,更需要时间上的消化。从另一方面看,次新股大幅跌幅预示小盘股正在经历着一次价值回归。

操作上需要减仓等待

技术上,创业板指数已跌破585点,长期上升趋势线,这必然会引发技术派的抛售。虽然后市股指会有反抽,但上升趋势被跌破后,其下跌的惯性是不可低估的。失败的交易者往往不是因为缺乏专

业的投资技能,而是因为过于频繁交易以及没有控制损失意识与决心。而成功的投资者则往往会以超冷静的心态观察事态的进一步发展,不到确定的机会来临时绝不会轻易出手。

总体来看,我们认为在经济持续下行与新股市场化发行的双重压力作用下,上证指数2000点还有被跌破的可能,创业板个股也还有调整的时间和空间。因此,操作上,投资者应该弱化反弹预期,在保持谨慎的大原则下,注意严格控制仓位,对于那些涨幅巨大、没有业绩支撑,并且有主力猛砸的股票,应坚决斩仓出局。

(作者系中航证券分析师)

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	金额(万元)
600490	鹏欣资源	68934.21	002339	积成电子	55869.81
601318	中国平安	63393.00	002554	惠博普	38897.60
002306	湘鄂情	26253.00	002306	湘鄂情	36311.39
000068	华控赛格	16621.65	002465	海格通信	29990.40
601328	交通银行	15074.99	600319	*ST 亚星	14402.60
002339	积成电子	13983.20	600490	鹏欣资源	13976.99
600804	鹏博士	12794.60	000068	华控赛格	11944.38
600695	大江股份	9499.70	000677	恒天海龙	11763.40
600611	大众交通	9075.00	600220	江苏阳光	10177.35
002521	齐峰新材	8779.14	002168	深圳惠程	9499.70
002242	九阳股份	8751.61	002521	齐峰新材	9075.00
000677	恒天海龙	8528.00	600998	九州通	8779.14
002377	国创高新	8013.20	000837	森川发展	8751.61
000543	皖能电力	6620.00	002060	粤水电	8665.65
002070	众和股份	6090.00	002070	众和股份	8452.80
002465	海格通信	5829.00	002220	天宝股份	8000.00
603008	喜临门	5755.75	002342	巨力索具	6930.00
600240	华业地产	5533.00	002377	国创高新	5525.00
002333	罗普斯金	5500.00	002386	天原集团	5260.00
002338	奥普光电	5260.00	002420	毅昌股份	5151.60
600998	九州通	5212.50	002459	天业通联	5112.00
600759	正和股份	4796.00	002491	通鼎光电	5016.00
600355	精伦电子	4785.55	002563	森马服饰	4796.00
600036	招商银行	4765.02	600112	天成控股	4785.55
600533	栖霞建设	4650.00	600711	盛屯矿业	4650.00
600511	国药股份	4603.93	601088	中国神华	4275.00
600711	盛屯矿业	4582.60	601318	中国平安	4264.00

万鹏/制表



共同成长 财富中航

客服热线: 400 8866 567