

黑石等五家机构增持海螺水泥H股

与此同时,部分沪港通受益标的股关注度升温

证券时报记者 谭恕

最近三个月十数份国际大行的“买入”评级,让安徽海螺水泥(0914.HK)的关注度升温。

在以摩根大通和巴克莱为代表的国际大行评级中,几乎所有机构都提升了海螺水泥H股阶段目标价,德意志银行更因反复修高,并在月初报告中给出39.77港元最高价。截至昨日收盘,海螺水泥0914.HK H股A股比率为1.40,为H股较A股溢价最高股,昨日公司H股收盘价29.95港元,距离德意志银行给出的最高价尚存33%的上升空间,同日A股收盘价仅为17.05元。

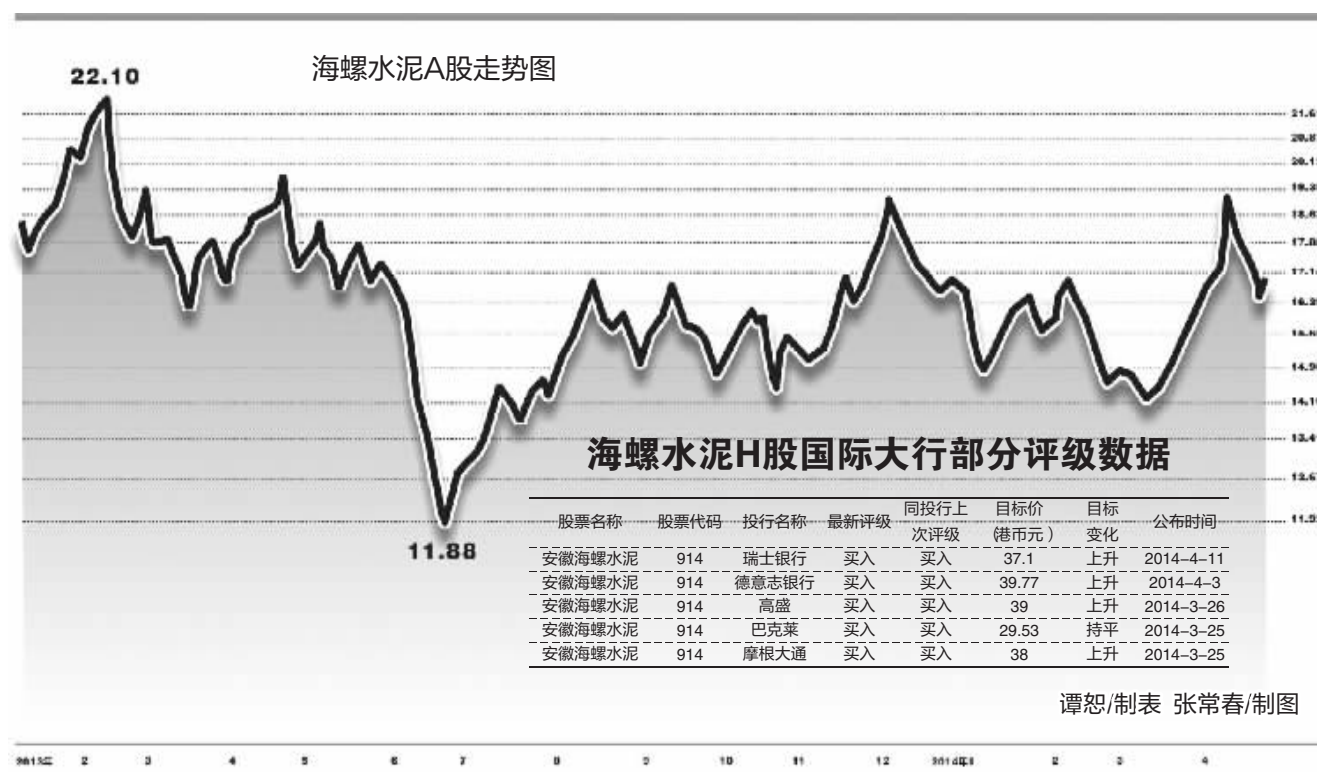
而从去年年末开始,伴随着公司业绩改善预期和传统销售旺季来临,知名机构早已增持动作不断。

5家国际机构增持 最高持股比例已近11%

5家国际知名机构今年连续公告对海螺水泥H股有增持行为,期间增持虽有反复,但增持基调不变。这5家机构分别是黑石集团(Blackrock, Inc.)、花旗集团(Citigroup Inc.)、瑞士瑞信银行(Credit Suisse Group)、德意志银行(Deutsche Bank Aktiengesellschaft)和摩根大通集团(JPMorgan Chase & Co)。其中,黑石集团动作最为频繁,当前总持股比例已占该股本的10.97%。

今年以来,黑石集团对海螺水泥H股进行了总计74笔增持,其中增持各37笔,并最终将持股比例由去年年底的2.38%提升至10.97%。其实,摩根大通集团和黑石集团长期以来是海螺水泥前十大股东中的机构股东,娴熟的增持行为是机构控制仓位的惯用手法,波段行为也使其持股数量和股东位置近年变化不定。

早在2010年中报,摩根大通集团便以持股1.64亿、股份占比4.65%位列公司第四大股东。到2010年年报,摩根增持至1.69亿股,以持股比例



4.81%列股东第三位,2011年中报持股比例稍降至3.22%,年报迅速回升至5.14%。时至去年一季度,摩根上演“闪身”,竟大方地在十大股东中消失,中报又神奇地以持股2.89%重回三股东位置。三季度再度“闪人”,年报时,又以持股2.78亿股、占比5.26%再次回到第三大股东地位。

结合2013年二季度海螺水泥H股的一度大幅下探走势观察,摩根通过增持来灵活调整仓位,躲过了幅度较大的市场调整。跟摩根相比,黑石集团增持幅度更大,波幅更为剧烈。

可供查阅的资料显示,黑石集团最早出现在海螺水泥机构投资者名单中的时间是2011年年报中,当时持股9723万股、持股比例1.84%,为第六大股东,到2012年年报,持股增至1.12亿股,占比2.12%。去年一季度和三季度,黑石一度“闪人”,年报又再度以1.26亿股、占比2.38%升至第五位。

与前两者的抢眼表现相比,花旗集团、瑞士瑞信银行和德意志银行的股东历史地位逊色得多,不过在近年来的海螺水泥H股增持中,他们各自操作16笔次、14笔次和33笔次,最终达到1.90%、7.04%和6.10%比例的持股。

评级排序居前 目标价被反复推高

在权威机构的港股大行热评个股排名中,安徽海螺水泥H股以3个月内10份“买入”评级位于中国移动、香港交易所两只股票之后,列第三位。不过,这显然不足以表明机构对其看好的程度。

德意志银行和巴克莱去年下半年以来已经两度出具评级报告,建议投资者“买入”和“增持”,其中德意志银行更将看好的目标价由33.70港元调高到39.77港元。摩根大通在首份报告中认为,安徽海螺水泥去年业绩一如所料般强劲,今年首

季虽经历传统淡季,但传统旺季将至,随着城镇化及行业整合持续,海螺今年仍具增长潜力;重申增持,目标价为38港元。巴克莱亦重申增持中看好目标到29.53港元;指海螺水泥去年销售开支表现明显较同业为佳,负债下降,应收账款周转期缩短;现价估价已反映业绩因素,但未反映今年水泥价格看升。此外,高盛、瑞士银行也纷纷发声强调“买入”。

在关注年报业绩和派现派利期,曾有媒体报道,国内规模最大的水泥企业中国建材2013年营收超过海螺水泥一倍,但净利润仅为其六成。海螺水泥去年净利增48.71%,A股拟10派3.5元,如此,公司受到关注似在情理之中。不过,经过3月30%的升幅后,海螺水泥AH股近期同步出现了急挫。

与此同时,记者注意到,中国平安、中国石化等部分沪港通受益标的股也被美林、野村国际、里昂等机构列入“买入”评级,并同步抬高目标价。

长江证券:阿里迷局未解 杭州资金抢筹

证券时报记者 邓飞

昨日,深市主板仅有农产品、东北证券、长江证券3笔大宗交易,而长江证券的高溢价成交无疑是最好人瞩目的交易。

银河杭州新塘路 溢价11.63%抢长江证券

数据显示,长江证券000783昨日以10.56元的价格成交了1笔233万股的大宗交易,成交金额2460.48万元,该笔大宗交易较其9.46元的收盘价溢价11.63%。卖方为华西证券杭州学院路分部,买方为中国银河证券杭州新塘路分部。

近期,长江证券可谓出尽风头。先是上周四午后,长江证券紧急停牌称,公司对股价影响巨大而未公布的事项。与此同时,市场上传闻阿里巴巴将要收购长江证券。随后,公司公告将停牌原因明确为“高送转”,只字未提之前市场盛

传的阿里巴巴收购一事。本周一,长江证券携“去年净利增47%,拟10转10派2.5元”的利好复牌,股价上涨4.35%。周二,该股再度大涨5.48%。同期,虽然公司澄清多项不实传闻,但股价却水涨船高。昨日,该股下跌1.66%,成交额较前两日的9亿多元大幅缩水至不足5亿元,收盘后又立马出现溢价11.63%抢筹的诡异事件,长江证券真是想不火都难。

中信北京国贸 甩卖600万股润和软件

创业板昨日共有大华农、福安药业、蒙草抗旱等3股折价率超过10%,导致创业板平均折价率居高不下。

昨日成交大户当属润和软件,该股分2笔成交600万股,成交总额1.32亿元,占到昨日创业板大宗交易总成交额的六成多。这2笔交易价格为21.97元,

笔数	涉及公司数量	成交数量(万股)	成交金额(万元)	平均折价率
21	20	4313.31	58351.51	5.65%
11	11	2156.98	28792.35	5.75%
7	6	1043.33	20058.68	7.45%

证券简称	成交价格(元)	收盘价(元)	折价率	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
长江证券	10.56	9.46	-11.63%	233	2460.48	中国银河证券股份有限公司 杭州新塘路证券营业部	华西证券股份有限公司 杭州学院路证券营业部

较22.89元的收盘价折价4.02%。卖方均为中信证券北京国贸分部,买方分别为西南证券上海黄陵路分部及华福证券上海遵义路分部。

上周五,主营业务是为国际及国内客户提供专业领域的软件外包服务的润和软件在停牌近3个月携“收购捷科智诚100%股权”的公告复牌,该股当日开盘便迅速封涨停。但值得注意的是,润和软件4月24日(即今日)将有285万股限售股上市流通,占公司总股本的1.86%。中信证券北京国贸分部赶在首发限售股解禁前夜甩卖,也是意味深长。从公开信息来看,截至今年一季度末,润和软件前十大流通股股东中,只有金石投资及焦点科技持有600万股。

统计显示,昨日,深市共完成21笔大宗交易,涉及20家公司,成交股数4313.31万股,成交总额5.84亿元。从折价率来看,深市大宗交易平均折价率为5.65%,保持正常水平。中小板、创业板平均折价率分别为5.75%、7.45%。

本日的1.86%。中信证券北京国贸分部赶在首发限售股解禁前夜甩卖,也是意味深长。从公开信息来看,截至今年一季度末,润和软件前十大流通股股东中,只有金石投资及焦点科技持有600万股。

统计显示,昨日,深市共完成21笔大宗交易,涉及20家公司,成交股数4313.31万股,成交总额5.84亿元。从折价率来看,深市大宗交易平均折价率为5.65%,保持正常水平。中小板、创业板平均折价率分别为5.75%、7.45%。

军费增长定调 2014年中央和地方预算草案的报告中提及,2014年军费预算约8082亿元,较上年涨12.2%。这个数字表明,我国国防费用连续4年增加,并且增长率均超过10%。2014年增加的国防经费将重点向武器装备倾斜,训练费用也将相应增长;军兵种方面则会向海空二炮倾斜。中信证券认为,随着军费开

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

定向降准启动 内外机构整体看多银行股

证券时报记者 张欣然

近日,有关优先股及央行定向降准的消息一出,立即引起市场对银行股的广泛关注,一直唱反调的国内外机构对银行股后期走势开始出现同时看多的情况。

产生看多共鸣

证券时报记者梳理发现,长江证券、东北证券等多家证券公司纷纷给予中资银行“继续看好”、“推荐”、“强于大市”等正面评价。而外资投行瑞信也在昨日报告中,将中国银行评级由“中性”上调至“跑赢大市”,而对国内银行股维持“增持”评级。

此外,瑞信还调整了国内银行股今明两年之盈利预测,并对国内多家大型银行股给予了“跑赢大市”评价。

22日收盘后,央行宣布从2014年4月25日起下调县域农村商业银行人民币存款准备金率2个百分点,下调县域农村合作银行人民币存款准备金率0.5个百分点。对此次定向降准,长江证券银行业分析师刘俊认为,差别降准的政策将进一步强化市场对全部宽松的预期。

刘俊预计央行不会全面降准,但流动性仍将保持宽松,信用风险上升预期有望得到缓解,银行资产规模增速有望提升,息差同比仍将小幅提升,预计短期行业仍将跑赢大盘。

定向降准只是开始,扶持农业也只是序幕,预计下一步可能

会有更多定向宽松措施出台。”国信证券称。

然而,市场多数人士认为,此次定向降准是宏观经济微调的一部分,延续了中央政府的政策方向,为以后全面降准降息开了个头,对股市有长期正面的刺激作用。

民生证券研究院副院长管清友认为,定向降准意味着二季度全面降准可能性大大降低。”中国版QE不会出现,全面宽松会推升债务率和不良率。目前经济增长处于合理区间,政府不会重走老路。另外,优先股政策也是银行股近日上涨原因。瑞信证券表示,优先股发行短期或利于缓解资本达标压力,及降低股权融资成本,其中资本实力较弱的浦发、农行等更受益。

配置时点来临 对于银行股未来走势,东北证券唐亚福则表示,目前时点是配置银行股的较好时机,保守判断,银行指数至少有10%左右的估值修复空间,其中龙头品种可能有20%以上的估值修复空间。唐亚福认为,从基本面上看,银行股的整体年报业绩和季报业绩将继续维持两位数增长。在这些背景下,银行股的估值修复过程还将继续。”

而兴业证券在最新研究报告中认为,当前相对较低的估值和良好的安全边际使得大型银行具有一定的配置价值,但提示净息差进一步收窄的压力和不良贷款继续暴露的风险。

静寂A股“军歌”嘹亮

证券时报记者 唐立

军工概念被认为是今年A股最确定的主题投资之一,昨日尾盘强力拉升的军工概念成为了最大的明星板块。截至收盘,同花顺预警概念上涨3.66%,军工改制概念上涨3.10%,军工概念上涨1.86%,航母概念上涨1.81%。个股方面,中航电子大涨9.26%,航天通信、航天动力、国睿科技等7只个股均涨逾5%。军工板块的拉升则是外部摩擦或潜在摩擦的“吹弹唱”使然。

外部摩擦拉弹

4月23日晚间,美国总统奥巴马亚洲四国的访问前接受了日本《读卖新闻》的书面专访,他表示,钓鱼岛是由日本管理的,因此属于美日安保条约第五条的范围之内。奥巴马首次关于钓鱼岛适用于美日安保条约”表态,不仅加剧了中日紧张局势,也点燃了A股投资者大炒军工股的激情。分析人士认为,在外部摩擦短期未能解除的预期下,军工股或将持续受到市场资金的轮番炒作。

军费增长定调

2014年中央和地方预算草案的报告中提及,2014年军费预算约8082亿元,较上年涨12.2%。这个数字表明,我国国防费用连续4年增加,并且增长率均超过10%。2014年增加的国防经费将重点向武器装备倾斜,训练费用也将相应增长;军兵种方面则会向海空二炮倾斜。中信证券认为,随着军费开

支规模的增长、武器装备采购占比提升,结合我国未来5-10年武器装备重点发展方向集中在海军、空军、导弹武器(航天)及信息化等领域,未来这些领域的上市公司收入、盈利的复合增速应在15%-20%左右。资产证券化谱曲 军工股的崛起也来自于资产注入的强烈预期。有报道称,由中国财政部等机构起草的政策将推进军工科研院所的体制改革,给予改制后的军工企业以扶持措施,且该政策最快可能在一个月内公布,扶持措施包括税收减免优惠等。

前海开源中证军工指数基金拟任基金经理李东鹰近期在接受证券时报记者采访时指出,十大军工集团的研究改制已经开始,大的趋势是将相关资产注入到上市公司,而中航工业集团和中国船舶重工集团短期将走在前面。未来军工行业广阔的发展空间将进一步被打开。

国安委填词 十八届三中全会决定设立国家安全委员会,这一利好消息曾极大地提振蓝盾股份、航天晨光、英飞拓等军工航天及安防概念股全线走强。可以预见,国家安全委员会的设立将催生新的投资热点,为国防军工、信息安全、城市安防等主题投资写下强化的注脚。

而本月中旬,习近平主席专程到空军机关就空军建设和军事斗争准备进行调研时所作上的讲话,无疑让市场投资者更坚定了军工投资的信念。二级市场的飞机制造概念股、航空发动机概念股、雷达概念股等也出现了联袂走强的态势。

首创证券王剑辉

IPO重启在即 选好品种是关键

近日,证监会网站公布了A股28家IPO排队企业的预先披露材料,IPO开闸渐行渐近。该消息面对市场有何影响?首创证券研发部总经理王剑辉做客证券时报网财经社区(http://cy.stcn.com)时认为,IPO重启对市场冲击有限,今年A股年线有望收阳,投资者应当选取低估值、业绩稳定的蓝筹品种,辅以成长性品种,积极布局。

市场在近两日波动较大,王剑辉表示,IPO重启造成的短期冲击就在20至30点之间,时间也不会太长。因为市场已有部分预期,且当前点位较低,下跌幅

间有限。目前看来,市场反应没有超出预期。不过市场的结构分化将会显现:在估值修复需求的推动下,在新股申购与持仓市值挂钩的新政下,蓝筹股的行情会逐步走好。而在几百多家排队的类似企业的压力下,当前创业板和中小板的估值将持续受到压制,需要减仓或规避。如果继续集中IPO,许多投资者都关心监管层有无可能出一些利好消息,多年来,国内市场被称为“政策市”——总是依靠政策来创造或延续行情。以后的政策还是会发挥重要作用,为市场腾出空间,让市场发挥

作用。对于此前曾经应用、又中断的做法(比如T+0),未来也可能会从市场化的角度出发适时考虑。

对于后市看法,王剑辉指出,自2007年9月的6124点和2009年8月的3478点形成的两条长期下降趋势线,经过了2012-2013年8月的震荡探底之后已经终结,企稳修复行情自2013年8月以来基本延续。2000-2200点左右是多数机构和个人的建仓成本,没有重大突发事件的冲击,市场资金不会大规模割肉出局,因而下行空间十分有限。随着治理观念和顶层设计的改善,各项积极政策落

