

**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 |

买入并持有案例增多

秦洪

本周大宗交易虽未放量,但也出现了两个清晰的新特征。一是单笔大宗交易成交量放大。如中超电缆本周二就出现了两笔交易,分别成交了1518.53万股、1012.35万股,成交金额分别为10386.73万元、6924.49万元,卖出方均为申银万国上海昌化路证券营业部,买入方均为机构专用席位。沪市的永辉超市本周三也出现了数笔大额的大宗交易。据公告显示,主要是第三大股东民生超市持续减持。

二是大宗交易的快速快出思路有所改变。前期大宗交易的承接盘主要是看中大宗交易的成交价低于当日个股收盘价10%。但是,随着当前A股市场成交量低迷,大宗交易流动性有所下降,所以,大宗交易承接专业户们开始收手。不过,就在此时,由于上证指数仍然处于历史低位区域,且估值已不足10倍,部分长线资金开始增加仓位。在二级市场成交低迷的情况下,大宗交易承接方也延长了持股时间,由此可见,大宗交易平台在近期透露出的信息是相对积极的。

重点个股点评

**永辉超市(601933):**近期,公司在二级市场持续大手笔出牌,比如说加仓中百集团。难怪有分析人士指出,公司有模仿水泥行业的海螺水泥的投资思路,即在二级市场低迷之际,频频出手

收购同行业股权,以便达到对同行业的影响力,进而有协同效应。与此同时,公司的生鲜超市模式也契合了当前我国居民生活的发展趋势,所以,业绩一直保持着相对确定的成长趋势。既如此,民生超市的减持并不会成为二级市场的股价压力,值得跟踪。

**中超电缆(002471):**公司在并购市场长袖善舞。前些年,通过收购股权及增资取得江苏远方电缆厂有限公司、无锡市明珠电缆有限公司、无锡锡州电磁线有限公司各51%的股权。此次行业资源整合有利于公司在产品、行业及市场等方面实现优势互补,丰富产品类别,扩大市场份额,降低成本,形成规模效应,协同效应,满足公司未来发展需求,使公司稳步成为国内电线电缆行业具有较强竞争实力的名牌企业。所以,机构专用席位在近期加大了筹码收集力度,看好股价未来的走势。

**经纬电材(300120):**公司在稳定换位铝导线市场优势和地位的同时,高端铜芯电磁线市场开拓取得历史性突破。公司与天威保变签订合同,供应一台800kV换流变压器用铜换位及组合导线,产品一次性通过客户严格的测试,开启了公司铜芯电磁线在特高压电压等级的大门。在首次为特高压电网成功供货的驱动下,高端铜芯电磁线产品将有可能成为公司新的利润增长点。因此,随着国家加大对特高压电网投资力度,公司的业务发展迎来了拐点,股价也有望随之活跃。(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
601933	永辉超市	30000.00	300146	高邮债通	8
000776	广发证券	29535.00	002145	中核钛白	6
300146	高邮债通	23738.20	300012	华测检测	6
300139	福瑞斯	22700.00	002332	仙乐制药	5
600378	天虹股份	18731.83	300207	欣旺达	4
002471	中超电缆	17311.22	601313	江南嘉捷	4
002266	福耀玻璃	13041.00	000863	三湘股份	3
300207	欣旺达	11304.08	300139	江南嘉捷	3
002415	中核钛白	10024.75	300202	聚龙股份	3
601688	华泰证券	9350.00	300211	亿通科技	3
601002	亿帆医药	8175.16	601901	方正证券	3
000863	三湘股份	7284.00	601933	永辉超市	3
601126	四方股份	5650.72	000016	深南电	2
600877	中国蓝晓	5220.00	000776	广发证券	2
002328	新朋股份	4965.59	000883	湖北楚天	2
300245	天虹股份	4921.60	002142	宁波银行	2
300012	华测检测	4625.40	002144	通达高科	2
002424	贵州百灵	4624.35	002190	成飞集成	2
002654	万润科技	4428.00	002360	同德化工	2
300122	智飞生物	4037.50	002471	中超电缆	2
601901	方正证券	3899.80	002699	美盛文化	2
601313	江南嘉捷	3837.37	300120	经纬电材	2
601678	上海医药	3725.00	300245	天虹股份	2
600870	华电国际	3600.60	600378	天虹股份	2
300032	雅迪股份	3528.30	601126	四方股份	2
002332	仙乐制药	3285.50	000408	金谷源	2
300296	利亚德	3043.80	000666	经纬纺机	1
300064	豫金刚石	3003.30	002079	苏州园林	1
300203	聚龙股份	2638.00	002266	福耀玻璃	1
601012	隆基股份	2498.00	002289	宇顺电子	1
601929	吉视传媒	2322.00	002299	圣农发展	1
002144	通达高科	2096.47	002328	新朋股份	1
002114	成飞集成	2034.50	002420	毅昌股份	1
600526	银宝山业	1916.20	002424	贵州百灵	1
300208	恒顺电气	1898.75	002489	华光新材	1
000016	深南电	1800.00	002520	日科化学	1
601116	三江控股	1581.60	002706	良信电器	1
000883	湖北楚天	1505.00	300054	聚金股份	1
002299	圣农发展	1468.26	300122	智飞生物	1
002699	美盛文化	1453.00	300161	华飞航空	1
000230	沧州大化	1149.01	300179	四方达	1
002289	宇顺电子	1077.68	300186	大华农	1
002190	成飞集成	1036.00	300189	神农大丰	1
002360	同德化工	956.99	300183	佳士科技	1
300189	神农大丰	949.00	300203	聚龙股份	1
000666	经纬纺机	921.20	300208	恒顺电气	1
002200	富春环保	910.00	300214	日科化学	1
300340	科陆电子	900.54	300296	利亚德	1
600519	贵州茅台	803.73	300340	科陆电子	1
002706	良信电器	773.92	600230	沧州大化	1
300211	亿通科技	760.00	600519	贵州茅台	1
002079	苏州园林	689.70	600526	银宝山业	1
300193	佳士科技	550.50	600870	华电国际	1
300161	华飞航空	537.90	600877	中国蓝晓	1
601939	建设银行	401.29	601002	亿帆医药	1

万鹏/制表

扩容压力减轻 成长性重获青睐

调查显示,尽管六成投资者仍看跌创业板,但如果市场展开中级反弹,2/3投资者表示更看好成长股

谢祖平

虽然本周上证指数一度跌破2000点,但随着小盘题材类个股的活跃,股指下半周出现温和回升。股指总体上仍保持低位震荡整理格局,成交量也未有明显变化。沪市日均成交额额略超500亿元。从消息面看,证监会表示年内新股发行计划发行100家左右,无疑对小盘题材股炒作起到明显提振作用,而有关房地产限购放松的消息也刺激地产及相关产业链个股的回升。那么,在多方面因素的作用下,市场是否会一改近期颓势而迎来转机呢?

本次联合调查,分别从“您认为创业板指数的调整是否已经到位?”、“您对肖钢主席关于‘从今年6月到年底,计划发行上市新股100家左右’的提法有何评价?”、“如果新股发行从6月份开始重启,将对二级市场带来怎样的影响?”、“您认为扩容压力减轻对重组股板块有何影响?”和“如果市场展开中级反弹,您更看好蓝筹股还是成长股?”5个方面展开,调查合计收到1195张有效投票。

创业板仍有下跌空间

受到证监会主席肖钢表示今年6月至年底计划发行新股100家左右的消息影响,周二创业板指数大幅高开。随后几个交易日创业板指数也一改前期颓势出现连续上行。那么,创业板近期的上涨是连续调整之后的弱反弹,还是调整到位之后展开的阶段性反弹呢?

关于“您认为创业板指数的调整是否已经到位?”的调查显示,选择“已调整到位”、“没有,仍有较大下跌空间”和“说不清”的投票数分别为290票、719票和186票,所占投票比例分别为24.27%、60.17%和15.56%。从调查结果上看,超过六成的投资者依然看淡创业板指数,认为后市仍有较大的下跌空间。

从目前创业板指数日K线图来看,去年7月8日以及8月6日阶段高点分别在1208点和1219点,随后的11月1日、11月8日以及12月6日阶段低点分别在1198点、1191点和1194点,而近日创业板指数最低为1210点。笔者认为,短期创业板低点基本回落至去年比较重要的技术支撑位置,创业板指数在该点位附近的反弹有其合理性。不过,从1571点以来的下降通道看,目前下行通道上轨压力大致在1300点附近,而周五的最高点(1296点)已逼近其上档区域。故建议投资者观察1300点一线的演变后,再考虑是进一步做多,还是对部分仓位进行获利了结。

明确融资计划未必利好

今年前两个月沪深两市合计发行新股48家,尤其是1月份发行数量达到45家。而根据存量拟上市公司家数推

算,此前市场普遍预计年内新股发行(IPO)将在300家以上。而证监会主席肖钢关于6月至年底发行上市新股100家左右的提法显然大大低于市场的预期。投资者如何看待管理层放慢新股发行节奏这一利好呢?

关于“您对肖钢主席关于‘从今年6月到年底,计划发行上市新股100家左右’的提法有何评价?”的调查结果,选择“赞成,有利于稳定扩容预期”、“不赞成,有悖于市场化发行理念”和“说不清”的投票数分别为522票、534票和139票,所占投票比例分别为43.68%、44.69%和11.63%。从调查结果上看,赞成与不赞成的投资者比例大致相当。

笔者认为,年内剩余时间新股发行100家左右,对短期扩容压力的缓解较为明显,小盘次新股的稀缺时间得以延长,有助于提振相关题材股的炒作信心。不过,从中长期看,我国新股发行制度正处于核准制向注册制转变过程,而且几百家的新股发与不发都在那里,时间越往后拖拟发行的公司存量预计将进一步增加,中长期的扩容压力并不会减轻。故从政策的利好程度看,笔者认为,该消息属于短期利好,但中长期影响有限。IPO的关键还在于上市公司质量而不是上市数量,上市公司少圈钱、多回报才是A股市场的真正利好。

IPO重启仍属利空消息

近期,证监会及沪深交易所分别调整了网上网下配售制度并降低了创业板IPO的门槛。种种迹象表明,新股发行随时可能重启,这对二级市场是利好还是利空呢?

关于“如果新股发行从6月份开始重启,将对二级市场带来怎样的影响”的调查显示,选择“利空,导致再度大跌”、“不会有明显影响”、“利空出尽是利好”和“说不清”的投票数分别为557票、209票、371票和58票,所占投票比例分别为46.61%、17.49%、31.05%和4.85%。从调查结果上看,投资者在新股重启对二级市场的影响这一问题存在分歧,看法整体略偏空。

笔者认为,新股IPO始终是市场担忧的因素,市场往往闻IPO色变。其根源除了上市公司重融资轻回报外,市场造血功能严重不足也是一个重要原因。而在成熟市场中,新股IPO本身无所谓利好利空,对市场并不会有明显影响。

此外,关于“您认为扩容压力减轻对重组股板块有何影响?”的调查结果,选择“利好”、“无明显影响”、“利空”和“说不清”的投票数分别为313票、476票、209票和197票,所占投票比例分别为26.19%、

39.83%、17.49%和16.49%。从结果上看,接近四成投资者认为无明显影响,而认为利好和利空的比例分别为26.19%和17.49%,显示投资者对重组板块的判断上较为中性。对此笔者认为,由于年内上市公司家数低于预期,部分上市公司或拟上市公司的等待时间会拉长,不排除部分企业通过借壳重组的方式进入A股市场,这对重组股板块的炒作或有一定的利好作用。

如有反弹首选成长股

今年2月份以来创业板最大调整幅度超过20%,中小板指数跌幅也接近20%,相比之下深成指和上证指数则表现较为稳定,显示在弱势时低估值品种具有较好的防御性。不过,在近日市场反弹的过程中,高估值题材股以及小盘成长股走势活跃,部分品种甚至涨幅超过20%。总体来看,小盘股或成长股表现出了较大的弹性。

关于“如果市场展开中级反弹,您更看好蓝筹股还是成长股?”的调查显示,选择“蓝筹股”和“成长股”的投票数分别为406票和789票,所占投票比例分别为33.97%和66.03%。从调查结果上看,三分之二的投资者更看好成长股。近年来小盘股和成长股表现优异,这其中主要来自两方面的推动力:一是大资金持续热衷炒作小盘成长股,二是小盘股的赚钱效应也容易吸引中小投资者跟风。预计上述因素未来仍将是小盘股和成长股上涨的重要推手。

短期仍有震荡可能

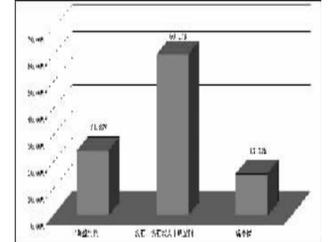
笔者认为,本周市场消息面相对偏暖,对小盘题材类个股产生刺激,创业板指数在探低1210点后出现反弹,但日K线上仍受到1571点调整以来的下行通道上轨的压制,目前大致在1300点左右。另一方面,虽然部分经济数据有转暖迹象,但是房地产泡沫以及信托兑付危机等问题依然存在较大的不确定性,大资金缺席势必制约股指的反弹高度。

当然,市场更深层次的问题还在于上市公司净利润增速趋缓。近年来,上市公司成长性有所欠缺,不少高估值题材股仍面临估值回归的压力。盘面上则表现为部分前期强势股出现毫无征兆的高台跳水,个股风险有待进一步释放,投资者操作难度较大。

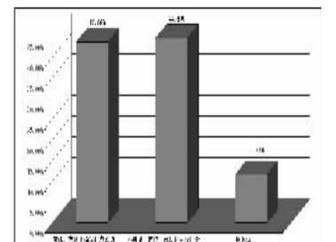
为此,笔者建议,投资者短期可继续关注创业板指数下降通道上轨争夺情况,在未突破前以波段运作为主。对于上证指数来说,目前仍处于相对无序的震荡过程中,股指未有明确的运行方向。操作上,短期关注30日均线线的压力,适当参与前期强势股快速调整之后的短线反抽机会。

(作者系大智慧证券分析师)

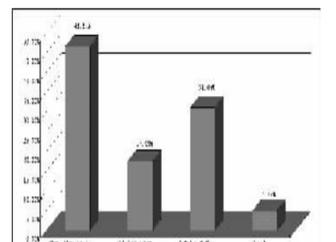
一、您认为创业板指数的调整是否已经到位?



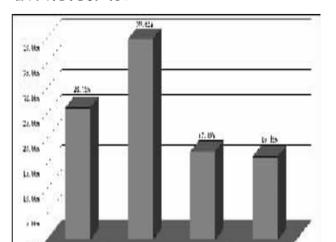
二、您对肖钢主席关于“从今年6月到年底,计划发行上市新股100家左右”的提法有何评价?



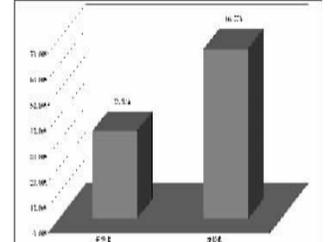
三、如果新股发行从6月份开始重启,将对二级市场带来怎样的影响?



四、您认为扩容压力减轻对重组股板块有何影响?



五、如果市场展开中级反弹,您更看好蓝筹股还是成长股?



数据来源:大智慧投票箱

利好累积 A股有望扭转弱势

张健

初夏已经来临,但市场的热度并没有随之上升。上证指数近期仍处于乍暖还寒中,市场人气持续低迷。好在管理层还比较在乎2000点整数关口得失。

最近一段时间,影响A股市场的几大不利因素在慢慢消化中。先看基本面,看空者无不以此为由。不可否认中国经济经过30多年高速增长,到了一个重要的瓶颈期,社会各类矛盾也有所体现。高层改革意愿强烈,或许会以牺牲经济增长为代价。不过,保增长依然是当前的一项重点工作。从近期数据来看,前期“稳增长”的措施效果慢慢体现,中国5月汇丰制造业采购经理指数(PMI)预览值为49.7,创5个月新高。显示经济复苏动能增强,新订单和出口订单上升,内外需改善。

与此同时,生产指数也大幅好转。虽然一个指标不能覆盖全貌但还是有一定代表性。外需回暖的可持续性有待观察,加之房地产市场下行风险有所加大,稳增长工作依然紧迫。近期政策面也在不断加码,从大规模棚户区改造,到铁路投

资和水利建设加码,这也意味着二季度经济保底有望。

再看其他几个风险点。近期市场关注较多的是房地产行业走向,房地产行业经过10多年的快速增长,对中国经济的影响至关重要。房价只涨不跌是神话,不符合经济规律。大幅上涨后有些调整在其他领域实属正常,但房价一跌“崩盘论”就会风行,这多少有些危言耸听,甚至不排除个别恶意做空者借机打压。监管当局也看到了其中的风险,正在积极应对,以化解危机。消息面上,地方自行发债、支持首套房房贷、限购政策松绑等利好政策陆续出台。

最后再看看股市的供求关系。A股市场本轮下跌还与IPO重启预期有关,投资者普遍担心大扩容的到来。本周,证监会主席肖钢明确透露,今年上市的新股数量将比市场预期的大幅减少。另一方面,近期央行支持稳增长也开始释放流动性,正回购的明显减少,市场资金利率始终处于较低水平,资金面也处于较宽松期。

实际上,前期围绕资本市场顶层

设计的利好也很多,但市场基本不为所动。一方面,利好有一个慢慢累积发酵的过程,从量变到质变需要时间。另一方面,市场长期低迷,投资者信心的恢复也需要实质性利好来完成。

从技术形态上看,近4个多月上证指数数基本在150点的区域内上下波动,多空双方都没有讨到什么便宜。近期股指波幅更小,这样的走势大大打击了投资者的参与热情。波动小也意味着操作难度大。目前沪指均线系统对空方略为有利,短、中期均线全部受压;20日线及5周线始终压制反弹高度;上档更有重要的30周、60周均线,且相距都不远。上述特征说明多空双方在目前这一区域的争夺将异常激烈,一旦有效攻克,则上行或下行空间将被打开。

其次,上证指数目前整体处于震荡磨底过程中,2000点附近是一个重要的底部区域,其不但是近4个多月三重底的下限,也是一年半以来三角形整理的末端区域。从后者形态来看,即便股指出现破位走势,下档空间也极为有限。因为是低位跳水,指数杀伤力并不大。

同时,从近年来大盘的运行规律来

看,一般沪指的年波动在400-500点之间,并且会触及5年线。以此来看,今年沪指高点距离5年线Q300点附近尚有较大距离。就算向下破位,也会面临10年线(930点)的重要支撑。因此,上涨的空间远大于下跌的空间。

说了这么多,再来看看资金面的情况。此前的几次反弹都无功而返,这跟成交量没有持续放大有关系。目前,政策面、基本面、技术面都在向有利的方向演变,上证指数持续整理了6周,近4周基本处于横盘整理的态势。从操作上看,在股指未有效攻克5周、10周均线,成交没有明显放大之前,投资者暂以轻仓或短线操作,等待趋势确立后再加仓。

(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