

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、88262018

B股走势转好 仍需补量

周一沪深B股大盘走势仍有差异,深B市场延续阶段强势,最终深成指收于5382.65点,上涨46.06点,涨幅为0.86%,沪B指则收于223.88点,微跌0.03%。总体上依然呈现相对健康的走势,热点也有扩大的趋势。

之所以B股走势有所好转,主要是周末利好消息再吹暖风,近日央行传出“松绑”信号,将进一步扩大QFII和QDII主体资格。另外,央行统计司副司长徐诺金称,中国经济处于准通缩已成共识,需要用投资拉动经济增长,近期需考虑下调准和利率等,均对市场产生支持。

从市场情绪和量能分析,成交量出现放大迹象,有利于延续反弹行情。不过,市场信心的恢复和重建需要一个过程,市场反弹仍需补量。

整体来看,目前反弹格局确立,操作上建议可以以稍微乐观的心态去看待市场短线面临的技术压力、流动性压力等问题,把握住趋势热点高抛低吸。逢低积极吸纳政策支撑的行业个股,中线波段操作。

(中信浙江 钱向劲)

限售股解禁 Conditional Shares

6月17日,A股市场有三家公司限售股解禁。

北化股份(002246):定向增发限售股,2013年同期定向增发价为7.12元/股,除权除息后调整为4.71元/股。实际解禁股数10680.00万股。解禁股东8家。其中,财通基金管理有限公司持股占总股本比例高于5%,余下的上海证大投资管理有限公司、开源证券有限责任公司、北京中电新能源投资中心(有限合伙)、东海证券有限责任公司、长江证券股份有限公司、平安大华基金管理有限公司、北京点石汇鑫投资管理有限公司,即广州开发区工业发展集团有限公司、广州市国营黄陂农工商联合公司,持股占总股本比例均低于5%,属于“小非”。8家股东均为首次解禁,且持股全部解禁,若剔除上海证大投资管理有限公司所持部分股份处于质押冻结状态,实际解禁股数合计占流通A股35.98%,占总股本25.82%。该股市场价格高于定向增发价,套现压力较大。

胜利精密(002426):首发原股东限售股,实际解禁股数8994.60万股。解禁股东7家,即高玉根、陈延良、徐家进、陈晓明、包燕青、皋雪松、曹海峰,分别为第一、二、三、四、五、六、七大股东,持股占总股本比例分别为44.93%、8.42%、7.62%、5.81%、3.94%、2.32%、1.51%,均为公司高管。第一大股东为首次解禁,余下6家股东此前未曾减持。7家股东若考虑减持限制,实际解禁股数合计占流通A股34.18%,占总股本11.23%。该股或无套现压力。

延长化建(600248):定向增发限售股,实际解禁股数12841.50万股。解禁股东2家,即陕西延长石油(集团)有限责任公司、陕西省石油化工有限公司,分别为第一、六大股东,持股占总股本比例分别为53.70%、2.03%,均为国有股股东。陕西省石油化工有限公司是延长石油集团的全资子公司。2家股东解禁股数合计占流通A股比例为44.09%,占总股本比例为27.11%。该股或无套现压力。

(西南证券 张刚)

订阅《百姓投资》微信

最新行情资讯 及时互动
沪深两市动态 及时提醒

1. 打开微信,点击右上角“+”按钮,选择“添加朋友”,输入“百姓投资”或“baixiyetouzi”,点击“添加”。

2. 扫描左侧二维码,即可添加为好友。

3. 添加成功后,即可收到每日推送的行情资讯。

4. 如有疑问,请咨询:0755-83517114。

融资买入追至“云”端 云计算股受捧

吴璟

“云”概念热浪滚滚,受惠云计算和云计算建设投资利好的涉“云”两融标的受到投资者追捧。上周,受三大运营商加码云计算建设等利好因素的刺激,浪潮软件连续多日大幅上涨,融资余额增加1.59亿元,增幅29.65%。此外,云计算相关的两融标的例如恒生电子、紫光股份也是两融投资者关注的焦点。

两融交易回暖

上周,沪深A股市场小幅反弹,两融交易活跃度延续回升态势。其中5个交易日累计融资买入金额为832.86亿元,比前一周增加16.57%。融资偿还金额增加10.15%,达到815.70亿元。融资余额小幅回升,一改前期连续萎缩的颓势,截至6月13日,融资余额为3924.97亿元,比上一周末增加0.44%。上周累计融券卖出量为2941.69万手,比前一周末增加19.31%。截至6月13日,融券余额为31.55亿元,比前一周末增加13.74%,近期回升幅度较大。

从行业来看,信息服务和信息技术设备两大行业近期走势仍比较强劲,两融交易继续保持较高活跃度。融资交易方面,信息服务行业周融资买入金额达到143.72亿元,继续位居各行业首位,相比前一周增加金额20.01亿元,增幅16.17%。信息设备行业周融资买入金额增加9.8亿元,增幅相比前期有所回落,但仍增加24.08%。融资余额方面,两行业的融资余额继续保持较大增加额,信息服务行业融资余额达到396.02亿元,再创新高,增加11.11

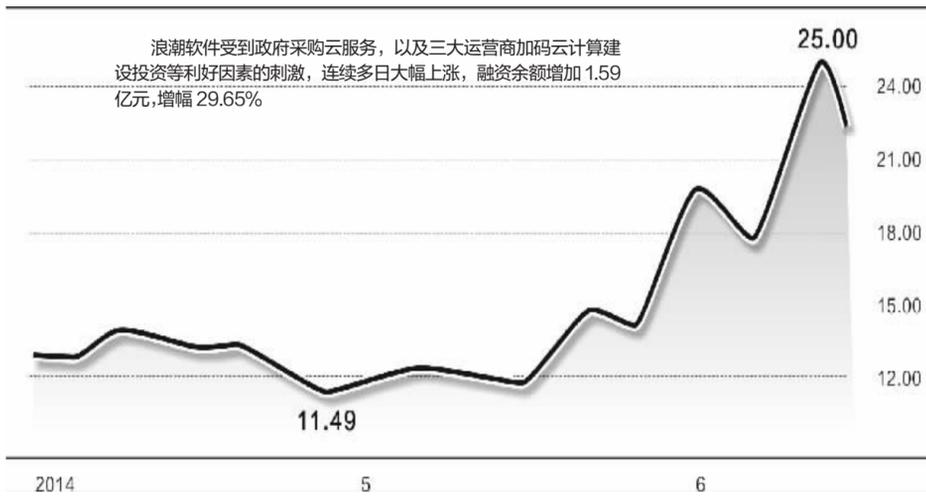
亿元,增幅2.89%,信息设备的融资余额增加3.71亿元,增幅3.16%。融券方面,两行业融券卖出量有所增加,分别增加644万股和116万股,融券余额变化较小,分别增加530万元和减少122万元。而金融服务和房地产行业融资余额继续减少,上周的减少金额分别为8.94亿元和2.36亿元,整体关注度未有较大改善。

云计算股受追捧

在信息类行业个股中,传媒、软件和通信设备等板块个股关注度较高,主要热点标的有中天科技、浪潮软件、华谊兄弟、博瑞传播、浙报传媒等,这些标的股票的日均融资买入金额均超过1亿元,部分标的甚至超过2亿元,增幅均高于30%。从融资余额来看,这类标的余额均较大,其中华谊兄弟融资余额超过20亿元,最少的浪潮软件也接近7亿元。这5只标的在上周融资余额均有明显增加,增加金额普遍在1亿元以上,增幅在7%以上,其中浪潮软件受到政府采购云服务,以及三大运营商加码云计算建设等利好因素的刺激,连续多日大幅上涨,融资余额增加1.59亿元,增幅29.65%,受到了投资者的追捧。此外,云计算相关的两融标的例如恒生电子、紫光股份也是两融投资者关注的焦点。

其余行业中,有色金属和餐饮旅游行业融资交易也有所好转,融资买入金额和融资余额均有所增加。融券方面,金融服务行业空头活跃,融券卖出量达到2.76亿股,增幅接近40%,融券余额增加了1.6亿元,增幅30.21%,综合考虑该行业融资余额减少8.94亿元,整体净空头资金约10.5亿元,在行业中居前,两融投资者对行业并不乐观。

(作者系华泰证券研究员)



行业名称	周融资买入金额(亿元)	比上一周增减金额(亿元)	比上一周增减幅	最新融资余额(亿元)	比上一周增减金额(亿元)	比上一周增减幅
信息服务	143.72	20.01	16.17%	396.02	11.11	2.89%
金融服务	107.93	20.57	23.55%	724.51	-8.94	-1.22%
交通设备	57.37	14.32	33.27%	208.86	-0.77	-0.37%
医药生物	50.52	10.59	26.53%	260.31	2.06	0.80%
信息设备	50.49	9.80	24.08%	121.18	3.71	3.16%
房地产	49.89	1.90	3.97%	229.95	-2.36	-1.01%
电子	45.53	7.26	18.98%	154.83	1.41	0.92%
机械设备	44.70	5.97	15.42%	201.35	1.68	0.84%
有色金属	38.58	6.94	21.94%	153.27	3.38	2.25%
化工	36.82	-0.95	-2.52%	196.92	0.46	0.24%
建筑材料	27.64	-0.63	-2.22%	157.33	-1.09	-0.69%
商业贸易	24.16	4.27	21.46%	96.60	0.37	0.38%
公用事业	22.29	6.36	39.92%	105.53	1.01	0.97%
食品饮料	19.18	1.27	7.07%	98.23	-0.56	-0.57%
采掘	14.67	-1.05	-6.67%	86.85	-1.28	-1.46%
交通运输	13.72	3.18	30.17%	68.90	-0.22	-0.32%
家用电器	13.70	0.74	5.74%	82.95	-1.05	-1.25%
综合	11.48	-0.16	-1.42%	61.57	0.75	1.23%
轻工制造	8.44	0.72	9.26%	36.35	-0.58	-1.58%
农林牧渔	7.13	0.30	4.37%	44.84	-0.44	-0.98%

资料来源:深交所 谭恕/制表 吴比较/制图

近期两市有19只“两融”标的大跌超过2成,做空资金获利丰厚

做空魅影隐现A股 金融地产成卖空主力

郑灶金

近期光大证券发布A股首份个股看空研报后,做空再度成为市场关注点。在被光大证券唱空后,伊利股份次日大跌7.75%,做空资金获利不菲。而据统计,近期两市有19只“两融”标的大跌超过2成,做空资金同样获利丰厚。具体到板块上,A股市场中被卖空最多的则是金融、房地产等行业。

19只两融标的大跌逾2成

Wind资讯数据显示,截至昨日,近60日中,两市有75只个股跌幅超过20%,其中19股为“两融”标的,包括天宸股份、汤臣倍健、汇川技术、新安股份、富瑞特装、长春高新、福建水泥、四川美丰、烟台冰轮、海岛建设、天津松江、云天化、龙净环保、水井坊、国药一致、华平股份、中银绒业、上海机电、山西汾酒等。

上述个股中,全部个股下跌过程中均伴随着融券做空。有的个股融券余额在下跌过程中明显增加,做空魅影隐现。不过,多数个股融券

余额一般不大,金额普遍为数十万元至数百万元,相比于巨量的融资买入金额,A股做空力量仍然不大。比如近几年的大牛股长春高新,在今年4月1日时,伴随着股价的暴跌,其融券余额一度下降至68.87万元的低位,随后融券余额一路攀升至近日的150万元附近,其股价也在震荡下行,昨日大跌6.99%,逼近调整新低。

近期A股被做空明显的例子则为伊利股份。伊利股份股价在去年10月21日见顶,截至目前仍在下降通道运行。而在其此前的上涨过程中,做空的资金也一路增加,去年8月底时,该股融券余额仅5000万元左右,随后一路攀升,10月18日时达到9866万元的最高额。巧合的是,次日即10月21日,其股价就开始见顶回落。多数融券资金在此后选择获利退出,融券余额大幅缩小,维持在3000万元至5000万元之间,其最新融券余额在3279.11万元,而其股价已从52.24元/股(前复权,下同)的历史高位跌至昨日的33.15元/股。而在6月2日,伊利股份被光大证券唱空,6月3日收盘大跌7.75%,当日其融券

卖出额也大幅增加,从上一交易日的1025.62万元飙升至6492.91万元,不过同时融券偿还额也大幅增加,当日净卖出133.31万元。

金融地产板块成卖空主力

具体到被卖空板块方面,制造业、金融业、房地产业成为融券卖出金额最多的三大行业。截至6月13日,上述三行业融券卖出金额为12.21亿元、6.58亿元、1.80亿元;此外,采矿业、电力、热力、燃气及水生产和供应业;信息传输、软件和信息技术服务业;批发和零售业等卖出金额也居前。

金融、地产成为卖空主力,融券卖出金额最多的十只个股也有反映。截至6月13日,A股融券卖出金额最多的十只个股为,中国平安、格力电器、贵州茅台、万科A、中国太保、上汽集团、浦发银行、招商银行、民生银行、云南白药等,其中中国平安卖出金额为9441.46万元。上述十股中,金融股占比达到一半,包括中国平安、中国太保、浦发银行、招商银行、民生银行等,地产股中万科A也高居卖出金额榜的第4位,卖出金额达到5910.87万元。值得注意的是,被卖空不一定就

19只跌幅逾2成的两融标的股数据

代码	名称	基准日期	60日涨跌幅(%)	60日换手率(%)	证监会行业
600620.SH	天宸股份	2014-6-16	-31.95	121.30	CSRC综合
300146.SZ	汤臣倍健	2014-6-16	-31.30	70.83	CSRC食品饮料
300124.SZ	汇川技术	2014-6-16	-27.14	43.44	CSRC电气机械和器材制造业
600596.SH	新安股份	2014-6-16	-25.46	174.30	CSRC化学原料和化学制品制造业
300228.SZ	富瑞特装	2014-6-16	-24.49	110.62	CSRC专用设备制造业
000661.SZ	长春高新	2014-6-16	-23.78	44.60	CSRC医药制造业
600802.SH	福建水泥	2014-6-16	-23.22	310.37	CSRC非金属矿物制品业
600809.SH	山西汾酒	2014-6-16	-22.87	43.36	CSRC酒、饮料和精制茶制造业
000731.SZ	四川美丰	2014-6-16	-22.23	96.18	CSRC化学原料和化学制品制造业
000811.SZ	烟台冰轮	2014-6-16	-21.82	152.06	CSRC通用设备制造业
600515.SH	海陆建设	2014-6-16	-21.80	336.29	CSRC零售业
600225.SH	天津松江	2014-6-16	-21.59	101.92	CSRC房地产业
600096.SH	云天化	2014-6-16	-21.57	93.21	CSRC化学原料和化学制品制造业
600388.SH	龙净环保	2014-6-16	-21.36	95.78	CSRC专用设备制造业
600779.SH	水井坊	2014-6-16	-21.31	101.33	CSRC酒、饮料和精制茶制造业
000028.SZ	国药一致	2014-6-16	-21.01	30.15	CSRC批发业
300074.SZ	华平股份	2014-6-16	-20.63	219.16	CSRC软件和信息技术服务业
000982.SZ	中银绒业	2014-6-16	-20.08	25.83	CSRC纺织业
600835.SH	上海机电	2014-6-16	-20.06	50.09	CSRC通用设备制造业

数据来源:Wind 资讯

意味着股价会大跌,股价的走向仍取决于多方面因素的博弈。比如,上述被卖空最多的十只个股中,近期股价跌幅明显的仅贵州茅台和云南白药,其他个股包括多只金融股在内,短暂横盘后选择向上突破,做空资金遭遇股价上涨尴尬。其中最为明显的是工商

银行,截至6月13日,其融券做空金额达到4023.40万元,位列做空金额榜第11位。不过,工商银行近期股价连续强势上涨,从3月11日的最低价3.20元一路攀升,昨日涨至3.78元,区间涨幅达到15.96%,近期做空的资金均被套牢。

下半年医药股投资机会有望提升

李珊珊

国务院办公厅在5月28日印发的医改2014年重点任务中,明确卫计委6月底以前制订公立医院药品集中采购指导性文件,从时间安排上可以看出国家层面对招标紧迫性。

A股下半年药品的投资机会有望提升,招标受益是投资主线是:药品投资价值提升的主要驱动因素是招标,需要强调的是招标的进

行会加剧药品分化,招标受益无疑将是未来一年中药品领域中最重要投资主线之一;招标受益企业具有较强的创新能力,也将受益于新药审批速度提升、医保控费的进口替代。

在招标受益过程中,标的股机会逐步呈现。推荐过去几年有新产品获批的:恒瑞医药、恩华药业、天士力、丽珠集团、莱美药业、康缘药业、华东医药、长春高新等;产品进入基本药物目录等待招标的:誉

衡、天士力、众生、益佰、以岭等;竞争性产品具有价格保护,招标具有相对收益的:誉衡、华东、恒瑞医药等;销售改革推进受益于招标的:丽珠集团、昆明制药;此外,服务仍然存在行业性机会。服务的逻辑在于国家鼓励社会资本进入民营医疗领域,行业景气度上升;但随着越来越多上市公司的进入,标的稀缺属性减弱,未来投资更多体现具体标的战略规划以及经营管理能力。推荐恒康医疗、爱尔眼科及复星医药;医疗器械也将存在

行业性机会:移动医疗的方兴未艾、政策对国产医疗的扶持以及行业的整合,其中移动医疗可能会对传统的医院-医生-病患”关系链条进行重构,塑造新的商业模式,尽管目前还处于萌芽阶段,但仍需给予足够重视;推荐鱼跃医疗、乐普医疗、三诺生物以及达安基因;并购依然如火如荼:各细分领域的并购都会加速展开,有行业内生的整合需求,也有上市难度加大、PE退出压力等外力的叠加。并购领域我们主推誉衡药业,

关注账上现金充沛、估值较低的东富龙、桂林三金。

三季度布局医药股,四季度有望收获。二季度招标并没有大规模开展,社会渠道的低库存策略预期不会发生变化,预计二季度增速与一季度相当。随着招标逐步落地,渠道开始补库存,行业增速有望四季度开始提升,且持续较长时间。同时年底也进入新一轮医保目录的调整期间,从而为投资营造一个较好的环境。

(作者系招商证券研究员)