

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 |

资本运作与大宗交易相伴而行

秦洪

以往经验显示,大宗交易与二级市场的成交量存在正相关性。即A股市场二级市场成交量放大,大宗交易也随之放大。因为二级市场放量,意味着承接力量迅速增强,大小非们也可以卖个高价。更为重要的是,二级市场放量,大小非承接专业户们也不必担心流动性不足问题,所以,二级市场成交量放大,大宗交易也随之放大。

不过,近期的大宗交易信息似乎表明以往经验已经失去效用。尤其是沪市二级市场成交量迅速放大,一度接近2000亿元,但是大宗交易却持续萎缩。我们认为,这主要是因为此次成交量放大格局出现得较为突然,大宗交易各方还未反应过来。与此同时,沪市的银行、地产、有色金属等板块个股大多是央企公司,此类个股的放量是大量放量的直接诱因。但由于此类个股大多是央企公司,成交量放得再大,国有股权的减持也是慎之又慎的。因此,出现了二级市场放量,但大宗交易缩量的态势。

与此同时,本周大宗交易还有一个特点,就是有资本运作信息的个股,往往会出现大量的大宗交易,比如湘鄂情在近期屡屡出击,拿出巨额资金投资电视云终端等业务领域,二级市场股价因此大幅上涨。相对应的是,湘鄂情也出现了大宗交易信息。以岭药业、德力股份等个股亦是如此。资本运作在一定程度上起到了市值管理的效应,二级市场股价一般会大幅上涨,此时原始股东应该惜售才是正理。但就在资

本运作效果尚未显现时,这些公司却出现大手笔的大宗交易。由此看来,市值管理、资本运作的情况确实比较复杂,一般投资者需要谨慎对待,不可盲目乐观。

重点个股点评

湘鄂情(002306):由于三公消费受限等因素的影响,公司原先的餐饮业务出现了萎缩的态势。为此,公司管理层积极谋求业务转型,近期投巨资于互联网领域。不过,由于互联网投资尚需一段较长的时间才能见效,另一方面由餐饮跨界至互联网信息产业,跨度太大,存在水土不服的风险。所以,该股近期短线虽然较为活跃,但中长线的走势并不乐观。

日海通讯(002313):公司是国内最大的通信网络物理连接设备供应商,专注于为国内外电信运营商、电信主设备商和网络集成商提供相关产品及整体解决方案。公司与三大运营商建立了稳定信赖的长期合作关系,并成为华为、中兴等10多家世界知名电信主设备商的主要供应商,产品和服务拓展至海外30多家电信运营商。所以,公司质地尚可,大宗交易难改股价反抽之趋势。

梅花生物(600873):公司是调味品和氨基酸行业的主导企业,是中国生物发酵领域龙头企业 and 农业产业化国家重点龙头企业,拥有河北霸州和内蒙通辽两大生产基地。由于味精在生产过程中有大量污水,所以,近年来环保压力增强,中小企业退出,大企业的市场占有率有所提升,公司业务发展趋势渐趋乐观,可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

成交金额排名						上档次大排名					
代码	名称	金额(万元)	代码	名称	次数	代码	名称	金额(万元)	代码	名称	金额(万元)
002306	湘鄂情	22320.00	002603	际华集团	31	601099	中信证券	37105.53	002594	比亚迪	32679.30
002594	比亚迪	21678.80	002306	湘鄂情	6	600016	民生银行	32679.30	600873	梅花生物	21679.80
600873	梅花生物	19039.00	002522	浙江广厦	6	601099	中信证券	32679.30	002522	浙江广厦	19039.00
002522	浙江广厦	16211.00	002343	盛邦药业	5	601099	中信证券	32679.30	002343	盛邦药业	16211.00
002343	盛邦药业	15508.00	004025	鲁西机械	4	601099	中信证券	32679.30	004025	鲁西机械	15508.00
002093	以岭药业	15396.81	002575	顺兴汽配	4	601099	中信证券	32679.30	002575	顺兴汽配	15396.81
601099	中信证券	15000.00	000002	万科A	3	601099	中信证券	32679.30	000002	万科A	15000.00
600481	双塔食品	12756.80	002316	康拓信息	3	601099	中信证券	32679.30	002316	康拓信息	12756.80
002321	华英农业	9984.00	002373	千方科技	3	601099	中信证券	32679.30	002373	千方科技	9984.00
300247	泰禾集团	9564.80	002519	银河电子	3	601099	中信证券	32679.30	002519	银河电子	9564.80
002575	顺兴汽配	8022.00	002571	德力股份	3	601099	中信证券	32679.30	002571	德力股份	8022.00
002571	德力股份	7775.80	002582	顺兴汽配	3	601099	中信证券	32679.30	002582	顺兴汽配	7775.80
601099	中信证券	6286.31	002584	顺兴汽配	3	601099	中信证券	32679.30	002584	顺兴汽配	6286.31
002318	久谦财经	6740.00	002575	顺兴汽配	3	601099	中信证券	32679.30	002575	顺兴汽配	6740.00
602882	华联矿业	6648.00	002898	顺兴汽配	3	601099	中信证券	32679.30	002898	顺兴汽配	6648.00
002424	神州百灵	6111.88	600873	梅花生物	3	601099	中信证券	32679.30	600873	梅花生物	6111.88
000661	长春高新	5994.61	000005	世纪星源	2	601099	中信证券	32679.30	000005	世纪星源	5994.61
601099	中信证券	5831.00	000661	长春高新	2	601099	中信证券	32679.30	000661	长春高新	5831.00
603766	康鑫通源	5642.00	002212	南洋股份	2	601099	中信证券	32679.30	002212	南洋股份	5642.00
001517	永泰能源	5050.00	002313	日海通讯	2	601099	中信证券	32679.30	002313	日海通讯	5050.00
300189	神威药业	4736.00	002321	华英农业	2	601099	中信证券	32679.30	002321	华英农业	4736.00
002582	浙江广厦	4628.31	002340	华联矿业	2	601099	中信证券	32679.30	002340	华联矿业	4628.31
002511	中航工业	4467.79	002511	中航工业	2	601099	中信证券	32679.30	002511	中航工业	4467.79
000002	万科A	4361.69	300287	顺兴汽配	2	601099	中信证券	32679.30	300287	顺兴汽配	4361.69
002316	康拓信息	4242.00	300147	顺兴汽配	2	601099	中信证券	32679.30	300147	顺兴汽配	4242.00
002313	日海通讯	4222.47	300196	天华农业	2	601099	中信证券	32679.30	300196	天华农业	4222.47
600673	梅花生物	4080.39	300194	顺兴汽配	2	601099	中信证券	32679.30	300194	顺兴汽配	4080.39
002274	华昌化工	3945.00	600104	上汽集团	2	601099	中信证券	32679.30	600104	上汽集团	3945.00
002340	康拓信息	3840.00	600281	石化股份	2	601099	中信证券	32679.30	600281	石化股份	3840.00
002403	天玛信化	3811.50	600375	华鲁恒升	2	601099	中信证券	32679.30	600375	华鲁恒升	3811.50
002489	浙江广厦	3668.55	600673	梅花生物	2	601099	中信证券	32679.30	600673	梅花生物	3668.55
000775	华鲁恒升	3416.00	000710	华鲁恒升	2	601099	中信证券	32679.30	000710	华鲁恒升	3416.00
002407	康拓信息	3390.76	600779	顺兴汽配	2	601099	中信证券	32679.30	600779	顺兴汽配	3390.76
000580	华鲁恒升	2432.00	000793	顺兴汽配	2	601099	中信证券	32679.30	000793	顺兴汽配	2432.00
002312	南洋股份	2380.70	601601	中航工业	2	601099	中信证券	32679.30	601601	中航工业	2380.70
002343	盛邦药业	2913.49	603766	康鑫通源	2	601099	中信证券	32679.30	603766	康鑫通源	2913.49
300147	顺兴汽配	2663.40	000001	平安银行	1	601099	中信证券	32679.30	000001	平安银行	2663.40
002461	银河电子	2642.00	000582	华联矿业	1	601099	中信证券	32679.30	000582	华联矿业	2642.00
002519	银河电子	2628.90	000583	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	000583	顺兴汽配	2628.90
600990	国海证券	2600.10	000697	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	000697	顺兴汽配	2600.10
002582	浙江广厦	2574.50	000705	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	000705	顺兴汽配	2574.50
600873	梅花生物	2452.00	000793	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	000793	顺兴汽配	2452.00
300248	华鲁恒升	2372.22	002081	华鲁恒升	1	601099	中信证券	32679.30	002081	华鲁恒升	2372.22
002522	浙江广厦	2315.03	002274	华昌化工	1	601099	中信证券	32679.30	002274	华昌化工	2315.03
300335	康拓信息	2140.20	002318	久谦财经	1	601099	中信证券	32679.30	002318	久谦财经	2140.20
600710	华鲁恒升	2028.00	002342	上汽集团	1	601099	中信证券	32679.30	002342	上汽集团	2028.00
600281	石化股份	2000.00	002382	北京利尔	1	601099	中信证券	32679.30	002382	北京利尔	2000.00
002671	天华农业	1276.02	002407	多氟多	1	601099	中信证券	32679.30	002407	多氟多	1276.02
002373	千方科技	1271.80	002420	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	002420	顺兴汽配	1271.80
002342	千方科技	1248.00	002424	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	002424	顺兴汽配	1248.00
002582	浙江广厦	1242.00	002424	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	002424	顺兴汽配	1242.00
001011	华鲁恒升	1074.28	002458	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	002458	顺兴汽配	1074.28
000005	世纪星源	1068.00	002461	银河电子	1	601099	中信证券	32679.30	002461	银河电子	1068.00
600019	宝钢股份	1008.87	002489	浙江广厦	1	601099	中信证券	32679.30	002489	浙江广厦	1008.87
000793	华鲁恒升	995.62	002510	天华农业	1	601099	中信证券	32679.30	002510	天华农业	995.62
000582	华鲁恒升	954.11	002533	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	002533	顺兴汽配	954.11
300194	顺兴汽配	898.50	002590	万安科技	1	601099	中信证券	32679.30	002590	万安科技	898.50
300196	天华农业	874.96	002591	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	002591	顺兴汽配	874.96
600887	伊利股份	846.73	002650	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	002650	顺兴汽配	846.73
300289	顺兴汽配	842.13	002671	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	002671	顺兴汽配	842.13
601601	中航工业	757.91	002683	顺兴汽配	1	601099	中信证券	32679.30	002683	顺兴汽配	757.91

万鹏/制表

蓝筹强势不改 反弹仍在路上

调查显示,56.67%投资者认为未来3个月内蓝筹股将继续保持强势

谢祖平

本周在银行、券商、有色、钢铁以及煤炭等权重指标股轮番活跃的带动下,上证指数重心继续上移,成交量也创出自去年9月下旬以来的新高。本周沪市单日成交金额均在1300亿元以上,周合计成交7736亿元,日均成交金额接近1550亿元,相比前期低谷时期500亿元左右的成交水平放大了两倍以上,在成交量成倍放大的情况下,个股行情相当活跃。

不过随着周五股指运行至去年12月11日向下跌空缺口2218点后,开始掉头向下快速下跌,且成交量出现一定的放大迹象,不少前期大幅上涨的品种也出现在跌幅前列。那么,周五市场的冲高回落是正常调整,还是反弹尾声的信号?蓝筹股能否继续走强?管理层推动户籍制度改革等举措又将带来哪些机会呢?

此次联合调查分别从您认为未来3个月上证指数的高点是多少?、您认为未来3个月内蓝筹股能继续保持强势吗?、您如何看待本轮行情的性质?、您认为《不动产登记暂行条例(征求意见稿)》的出台对房地产板块有何影响?和新一轮户籍制度改革下您最看好以下哪个行业?5个方面展开,合计收到1140张有效投票。

反弹高度存分歧

上证指数周K线在连续收出5根小阴小阳线后,7月份总算迎来“翻身”行情:7月31日日线收官战股指重回2200点之上,指数月涨幅达到7.48%。同时,深成指、中小板指数也分别录得6.94%和2.52%的升幅。从上证指数周K线图上看,自2011年6月股指运行至30日线下方之后,2011年7月和2013年12月两度向上挑战30日线,但均无功而返。而今年7月,股指以高点收在30日线之上。即使周五指数调整,也依然在该均线上方运行。股指在短期调整之后,能否继续向上拓展呢?

关于您认为未来3个月上证指数的高点是多少?的调查显示,选择2250点、2300点、2350点、2400点、2450点和2450点以上的投票数分别为202票、192票、162票、122票、121票和341票,所占投票比例分别为17.72%、16.84%、14.21%、10.70%、10.61%和29.91%。

从调查结果上看,投资者对于股指运行的高度存在分歧,近两成的投资者认为股指高度在2250点附近,对反弹的空间并不看好。不过接近三成的投资者乐观地认为股指将运行至2450点之上。此外,选择2250点、2300点和2350点的投资者比例合计超过五成,与选择2400点、2450点和2450点以上的比例基本相当。投资者多空势均力敌的分水岭在2350点至2400

点,这或许预示着后市股指反弹高度将落在该区域。

蓝筹股强势能延续

毋庸置疑,推动近期股指上涨的主要动能是大盘蓝筹股的走强,中信银行、光大银行、长江证券、新华保险、保利地产、陕西煤业等权重股轮番上涨,极大提振了市场的做多信心。不过从周五盘面看,推动股指向上攻击2218点时主要依靠煤炭、银行以及钢铁股,但调整时如光大银行、潞安环能以及包钢股份等出现快速回落。大盘蓝筹股的大幅震荡是行情的转折还是适当的修整呢?

关于您认为未来3个月内蓝筹股能继续保持强势吗?的调查显示,选择能”、“不能”和“说不清”的投票数分别为646票、313票和181票,所占投票比例分别为56.67%、27.46%和15.88%。从调查结果上看,虽然近日大盘蓝筹股波动加大,但对投资者的影响似乎不大,超过五成的投资者表示未来3个月蓝筹股能继续保持强势,远高于持否定判断的投资者比例。显然投资者对于蓝筹股的行情基本达成共识,认为蓝筹股目前仍处于强势并仍将有所作为。

同时,关于您如何看待本轮行情的性质?的调查结果选择“短线反弹”、“中级反弹”、“新一轮牛市的开始”和“说不清”的投票数分别为212票、535票、363票和30票,所占投票比例分别为18.60%、46.93%、31.84%和2.63%。认为股指属于短线反弹的比例最低,而认为中级反弹的比例最高,接近五成。

结合两项调查结果看,由于投资者普遍看好蓝筹股行情,对于指数的判断也显得较为乐观,无论是认为中级反弹还是新一轮牛市的开始,投资者认为上涨行情将得以延续。

不动产登记利空地产股

7月30日,国务院常务会议讨论《不动产登记暂行条例(征求意见稿)》,并决定向社会公开征求意见后,再推进相关法律修改工作。虽然不动产登记主要功能是保障私权,但在国内房价居高不下的情况下被寄予降房价的厚望,此前地产商潘石屹表示不动产统一登记若今年实施房价马上就跌。而在多地放开限购之际,不动产登记也被不少人士解读为开征房产税的信号,通过征收房产税等经济手段替代限购等行政手段,这是否意味着不动产登记将对地产行业产生冲击呢?

关于您认为《不动产登记暂行条例(征求意见稿)》的出台对房地产板块有何影响?的调查显示,选择“重大利空”、“有一定负面影响”、影

响不大”和“说不清”的投票数分别为131票、525票、424票和60票,所占投票比例分别为11.49%、46.05%、37.19%和5.26%。从调查结果上看,投票主要集中在有一定负面影响和影响不大两方面,显示投资者认为不动产登记对地产板块的冲击有限。

不过从盘面看,保利地产、万科等地产股在周三出现较大跌幅,不动产登记制度对地产的负面影响并未完全消化。而且若如市场预期后续开征房地产税,那么在国内房价收入比远高于欧美日的情况下,国内居高不下的房价将承受压力,地产行业存在着洗牌的可能性。

户籍制度改革 利好医疗能源行业

本周,国务院关于进一步推进户籍制度改革的意见(征求意见稿)正式出台,该政策预计将实现1亿左右农业转移人口及其他常住人口在城镇落户,这将给A股市场带来怎样的投资机会呢?

关于新一轮户籍制度改革下您最看好以下哪个行业?的调查结果选择“能源”、“环保”、“高铁”、“轨道交通”、“电信”、“医疗”和“文化传媒”的投票数分别为232票、111票、101票、141票、20票、454票和81票,所占投票比例分别为20.35%、9.74%、8.86%、12.37%、1.75%、39.82%和7.11%。</