

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 |

大宗交易渐成反弹拦路虎

秦洪

本周A股市场出现了冲高受阻的态势,一方面是因为又一批新股即将发行,新股上市后持续一字板涨停形成的强大赚钱效应,吸引着越来越多的资金减持老股票去追逐新股。另一方面则是因为大宗交易持续放量,使得增量资金不敢轻易介入到老股中。本周的大宗交易平台出现了大量的新面孔,而且这些上市公司股东的减持并未提前宣布。

数据显示,本周一些上市公司的控股股东、高管们突然大举减持,成交金额高达数千万元甚至数亿元。如此巨量抛盘让投资者措手不及,股价也因此放量回落。尽管此类个股的业绩均出现了大幅回升,但相关内部人仍然大力减持,这就让市场参与者产生质疑:业绩弹升的背后是否隐藏着诸多财务技巧,以便做高会计利润为大小非、高管的减持提供方便。

重点个股点评

长方照明(300301):2013年以来,随着技术进步、成本降低和政策扶持逐步到位,LED行业终于逐步进入爆发期。业内人士预计,未来5年内,LED照明产值复合增长率可望超过30%。在国

家政策推动下,中国市场增长更快,2012年中国LED照明市场规模约25亿美元,同比增长200%;未来5年复合增长率接近50%。因此,作为LED照明行业领军企业的长方照明将得益于产业的高成长,这其实已得到了公司半年报业绩数据的佐证。所以,在消化大小非低成本筹码后,短线股价仍有望企稳回升。

得润电子(002055):公司连接器产品不仅涉及家电、电脑、汽车等领域,而且对各个行业领域的低端、中端及高端应用需求均有覆盖。国内客户包括海尔集团、康佳集团、四川长虹、创维集团等国内家电的龙头企业。优质的客户群保证了公司业务的健康、持续增长。公司注重与客户的长期战略合作关系,努力成为客户供应链的重要一环,并积极参与客户产品的设计,通过不断降低生产成本来帮助客户降低产品成本,增强客户终端产品的竞争力。与此同时,公司高管将通过定增方式积极增持,因此可跟踪。

兰生股份(600826):公司有望成为上海国资改革的先行者,且由于控股股东外有优质资产,因此,具有较强的外延式扩张的路径。与此同时,公司也拥有两大优质股权资产,一是海通证券,二是中信国债。其中,中信国债是我国单抗产业的龙头企业,因此,公司通过参股中信国债,有望分享我国单抗产业成长的红利,值得跟踪。(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易排行榜

Table with columns: 成交金额排名, 名称, 金额(万元), 代码, 名称, 次数, 买入金额排名, 名称, 金额(万元). Lists top transactions for the week.

万鹏/制表

涨势渐弱 蓝筹股仍被寄予厚望

调查显示,35.37%的投资者认为未来一个月上证指数将表现最好,占比高居各选项榜首

谢祖平

本周,上证指数周K线已经连续六阳,不过阳线实体逐步缩小。相比之下,创业板指数则出现加速上涨的态势。针对近期小盘题材股再度活跃而蓝筹股整体休整的情况,投资者对市场风格的预期会发生怎样的变化呢?

此次联合调查分别从“您认为未来一个月以下哪个指数表现会更好?”、“您对创业板指数中期走势有何看法?”、“您对蓝筹股的中期走势有何看法?”和“您认为未来一段时间A股的个股行情主线是什么?”4个方面展开,调查合计收到1128张有效投票。

最看好上证指数

大盘蓝筹股在经历7月下旬的连续拉升后,8月份以来一直处于高位震荡的态势,虽然上证指数回补去年12月份的向下跳空缺口,但是上行犹豫不前,基本上处在2200点上方震荡整理。相反,随着市场对于新股炒作热度不减,同时一大批公司公布定增方案复牌后股价连续涨停,资金对于小盘题材股的炒作明显升温,创业板指数周涨幅接近5%,尤其是创业板综指创出历史新高,创业板指数阶段涨幅接近20%,远超过沪深主板指数。市场出现的这种风格转变,是否意味着今后一段时间内创业板的机会更大呢?

关于“您认为未来一个月以下哪个指数表现会更好?”的调查显示,选择“上证指数”、沪深300指数”、深圳成指”、创业板指数”、中小板指数”和“说不清”的投票数分别为399票、68票、34票、285票、228票和114票,所占投票比例分别为35.37%、6.03%、3.01%、25.27%、20.21%和10.11%。从调查结果上看,得票率靠前的分别为上证指数、创业板指数和中小板指数,虽然看好沪市主板的投资者比重依然最高,但创业板和中小板的得票率不低,显示部分投资者关注的目标已由前期的大盘股转向中小盘股方面去寻找机会。

创业板热情升温

近日小盘股表现活跃,传媒、在线教育、影视动漫、智能机器以及大数据等等题材涨幅居前,同时新股上市后连续上涨对指数也带来一定的影响,创业板综合指数周五最高上摸1537.62点,突破今年2月份时创下的1521.49点的高点,创业板指虽然离前高1571点仍有一段距离,但自7月下旬低点以来的反弹幅度也超过16%,这种凌厉的涨势能否延续呢?

关于“您对创业板指数中期走势有何看法?”的调查显示,选择“有创新高可能”、“不会创新高”和“说不清”的投票数分别为547票、410票和171票,所占投票比例分别为48.49%、36.35%和15.16%。从调查结果上看,随着创业板指数水涨船高,看好创业板的投资者明显增多,接近五成的投资者认为创业板

Table: 一、您认为未来一个月以下哪个指数表现会更好? 选项: 上证指数, 沪深300指数, 深圳成指, 创业板指数, 中小板指数, 说不清, 合计. 投票数: 399, 68, 34, 285, 228, 114, 1128. 比例: 35.37%, 6.03%, 3.01%, 25.27%, 20.21%, 10.11%, 100%.

Table: 二、您对创业板指数中期走势有何看法? 选项: 有创新高可能, 不会创新高, 说不清, 合计. 投票数: 547, 410, 171, 1128. 比例: 48.49%, 36.35%, 15.16%, 100%.

Table: 三、您对蓝筹股的中期走势有何看法? 选项: 仍会走强,但上涨空间不大, 反弹基本到位,将高位整理, 仍将继续回落, 说不清, 合计. 投票数: 604, 228, 216, 80, 1128. 比例: 53.55%, 20.21%, 19.15%, 7.09%, 100%.

Table: 四、您认为未来一段时间A股的个股行情主线是什么? 选项: 业绩和成长性, 估值修复, 资产重组(含国企改革), 经济刺激政策, 说不清, 合计. 投票数: 262, 182, 433, 160, 91, 1128. 比例: 23.23%, 16.13%, 38.39%, 14.18%, 8.07%, 100%.

数据来源:大智慧投票箱 官兵/制图

指数有创新高的可能,这也就表明投资者认为中小盘股后市仍具有较好的机会。

从目前创业板指数日K线图上看,中短期均线系统呈现多头排列,成交量也未见萎缩的迹象,强势的格局尚未出现变化。不过值得注意的是,在经过连续的反弹之后,目前创业板的平均市盈率水平接近63倍,远高于海外成熟市场,这在A股历史上也属于较高水平,市场始终热炒小盘高估值品种。此外,从创业板指数日K线图上,若以今年3月底4月初低点和6月份、7月份两次高点做连线,去年3月份高点和去年12月份低点以及2012年8月份低点基本上都处于该趋势线附近,故笔者认为,投资者不妨以该趋势线作为短期创业板强弱分水岭,保持适度谨慎。

蓝筹股涨势不改

进入8月份之后电力、港口、运输物流等板块保持强势,但是银行、保险、煤炭石油以及房地产等基本处于震荡过程,这是否意味着蓝筹股行情的终结还是正常的休整换挡呢?

关于“您对蓝筹股的中期走势有何看法?”的调查显示,选择“仍会走强,但上证空间不大”、“反弹基本到位,将高位整理”、“仍将回落”和“说不清”的投票数分别为604票、228

短线有压力 中线不悲观

孙江波

本周A股市场以回落整理为主,上证指数经历了2天的大幅回落后,市场信心似乎略有减弱。2250点附近压力明显,这里既需要消化近一个月上涨形成的获利盘,又需要攻击去年2250附近的套牢压力区。不过,笔者认为,市场调整幅度不大,并不影响上行趋势。展望下周,受新股发行压力影响,指数走势可能会先抑后扬,未来上证指数将继续向2450点的目标点位进军。

货币政策方面,央行用实际行动告诉我们,年初以来的定向降准,无异于全面降准。哪怕货币政策短期有所收紧,也不影响大局,市场不会再出现去年式的钱荒。加上近期召开的国务院常务会议将缓解企业融资成本高问题作为一项重点内容,其效果上或等同于定向宽松。我们都知道,从4月份以来,国务院出台了一系列刺激措施,粗略算算,增量规模近8000亿元。一级市场方面,哪怕下周

密集的新股申购,届时又将冻结万亿资金,对市场的影响也只是短期的。市场不缺钱,前段时间股指的表现足以说明这一点。

目前中国经济数据虽然整体呈现企稳复苏态势,但仍存在背离的隐忧。宏观数据与中微观数据背离,制造业和非制造业数据背离,其中既有产能和库存周期的叠加影响,也有经济结构转变的原因。因此,虽然我们对经济中长期并不悲观,但背离现象的出现也警示我们,实体经济可能并没有想象得那般美好。

我们预期,随着反腐行动的深入,中央的主要精力也将逐步转到发展经济上来。可以预期今后几个月,微刺激政策仍将主导市场。稳增长是托底经济,为改革创造环境,而不是纯粹为了拉高经济增长。在经济弱势企稳——有明显下行压力但稳增长政策一直在出手托底的情况下,三、四季度的改革动作将会显著增加。因而,全面

大牛市并不现实,但结构性牛市仍是主基调。

经过近一个多月的反弹,A股中线技术面已经走好。

一是从日线形态来看,沪指自2012年底开始的底部放量,逐渐形成的大的收缩三角形。今年7月底放量突破,宣告整个反弹行情可能已经开始,中线看好。二是按技术面连线,大的收敛三角形突破后,转入上涨趋势,大箱体顶部在2450点附近,因而即便短线震荡回落,整体的上升趋势不变。三是从更长的周期来看,250周线、60月线、120月线都在2450附近,因而这将是下一个目标位和重要的阻力位。受到下周新股集中发行的影响,短期资金面将承压,但投资者也无需看淡后市。本周四的沪指盘中大幅下跌,却并没有形成恐慌,可见市场信心较强。

展望下周技术面,上证指数在2230-2240点区间压力较重。日线KDJ技术指标背离,死叉向下,持续向下的

策”和“说不清”的投票数分别为262票、182票、433票、160票和91票,所占投票比例分别为23.23%、16.13%、38.39%、14.18%和8.07%。从调查结果上看,选择资产重组(含国企改革)的人气最高,比例接近四成。

资料显示,去年以来A股市场中260多家公司实施定向增发方案通过资产整合、并购重组以及引入战略投资者等方式改善和提升上市公司经营状况,近年来的牛股也多数出在定向增发实施资产重组股中,资产重组无疑是过去的十余年来市场经久不衰的热点。

长期风险需关注

笔者认为,虽然管理层对上市公司借壳重组有较严格的要求,但是定向增发方面的标准则较低,因此为数不少的个股热衷于通过定向增发实施重大资产重组。2013年以来有200多家公司已实施定向增发。另外,还有200家左右的公司停牌,准备实施定向增发。乌鸦变凤凰的故事不断上演抬高了市场中小盘股的估值,题材概念股的炒作也因此风生水起。2000年网络热,2005年至2007年地产公司借壳热,而近年来传媒、智能科技等成为重组的热点。

不过,在短期热炒之后,投资者还需对这些个股的长期风险保持关注。尽管主板市场大盘股近期的震荡整理,短期表现虽不理想,但运作的空间仍存。

调整概率较大,所以周初股指在此区间遇阻回落概率较大。而后半周市场修正回暖后,由于趋势力量强大,预计仍然会延续反弹格局,若向上突破,短线阻力位在2240-2250点之间,阻力位在2250-2260点之间。预计下周股指将呈现先抑后扬走势,9月份将继续上攻,目标位2450点附近。热点方面,后市仍将是权重股支撑大局,煤炭、有色、金融等绩优权重仍是需重点关注的品种,国企改革、反垄断受益板块也会有较好表现。(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