

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

大宗交易筹码大换手 产业资本对决金融资本

秦洪

本周大宗交易市场出现了今年以来较为罕见的巨量换手格局。比如东旭光电在近几个交易日大宗交易成交额超过10亿元,卖出方是机构专用席位,但买入方则既有机构专用席位,也有实力游资热钱云集的营业部,周三买入方就是财达证券北京花园路营业部,买入金额高达4.03亿元。从相关信息以及持股数据可以推测,这可能是2013年参与定向增发的股东获利套现。

有意思的是,不仅仅是参与定向增发的财务投资股东在大手笔减持,而且大小非也利用当前A股市场成交量持续放大,流动性增强的契机而大手笔减持。如巨力索具、友阿股份等品种也出现了大手笔减持,涉及金额也超过亿元。说明随着A股市场成交量的放大,产业资本与金融资本正在进行筹码的大换手,他们之间的对决也引起了市场参与者的担忧。

因为如此大换手意味着二级市场的筹码活跃度迅速增强,从而需要更多的资金来消化这些活跃的新增筹码,否则相对应的个股股价就会反复震荡走低。比如中航重机等个股均是因为大宗交易数量过于庞大,使得上升通道变缓甚至股价下跌,所以,大宗交易数量的增多,的确不是一个好的信号。

当然,也有观点认为,如此的大换手,说明市场的承接力度尚

可。一旦筹码沉淀下来,新增资金再度进场的话,A股就可能掀起新的涨停行情。不过,此观点想要成立,就需要沪深两市的成交量持续放大。否则,大小非的大举减持以及定向增发股东的大手笔减持,最终会因为买单者的减少而引发行情的逆转。

重点个股点评

友阿股份(002277):该股是近期市场的热门股,不仅仅是因为大手笔的大宗交易信息,而且还因为该股近期出现了持续大涨。市场热钱的追捧又源于公司积极转型,正在构筑精品汇、湘品会、精品会等电商平台。但是,由于转型的效果尚未体现,而短期涨幅过大,不利于股价的进一步乐观。因此,短线走势不宜过于乐观。

东旭光电(000413):公司主要产品为TFT-LCD玻璃基板、玻璃基板成套装备、A型架、溢流砖、玻璃管、销钉和阳极帽。近年来,平板显示技术和产品正在快速取代具有悠久历史的阴极射线管(CRT)显示技术,国内以传统彩电及配套元器件为主的生产厂家都已经向平板显示行业转型。公司通过生产A型架、溢流砖等液晶玻璃基板的核心部件,积累了相关经验,开始向液晶玻璃基板行业迈进。从2013年以来的业绩表现来看,已顺利实现产业转型。但是,目前总市值达到200多亿元,进一步大幅涨升的空间并不大,宜谨慎。

(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	代码	名称	代码	名称	
000413	东旭光电	300004	南风铝业	18	科融专用	
000809	铁岭新城	300142	沃森生物	8	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	
300142	沃森生物	002499	科林环保	8	中国银河证券股份有限公司上海东方路证券营业部	
002277	友阿股份	002606	天龙光电	8	财达证券股份有限公司北京花园路证券营业部	
601318	中国平安	300058	蓝色光标	8	西南证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	
000612	新莱新材	000413	东旭光电	8	浙江证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	
002630	隆普光	000961	安泰高新	8	中国建设银行股份有限公司上海南京东路证券营业部	
002638	顺鑫农业	000750	国海证券	8	东方财富证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	
300034	南风铝业	002076	东威股份	8	华泰证券股份有限公司北京安立路证券营业部	
000596	北农种业	002450	康得新材	8	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	
000983	东阿阿胶	002603	以岭药业	8	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	
600765	中航重机	600556	北生药业	8	光大证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	
300252	金富源	000656	金亚科技	8	中国银河证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	
300126	顾功股份	000809	科林环保	8	中国银河证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	
002342	巨力索具	002277	友阿股份	8	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	
002138	顺鑫农业	002426	胜利股份	8	中国银河证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	
002078	东威股份	002513	蓝思科技	8	开新证券股份有限公司开新街证券营业部	
300221	银禧科技	002668	奥马电器	8	平安证券股份有限公司深圳金田路证券营业部	
000750	国海证券	14647.20	002671	龙源股份	8	上海证券有限责任公司总部
300241	瑞丰光电	300176	海祥新材	8	海通证券股份有限公司常州身体证券营业部	
002476	宝硕股份	300186	大华农	8	申银万国证券股份有限公司上海松江证券营业部	
002499	科林环保	000612	新莱新材	8	中国银河证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	
600718	东软集团	000893	东凌粮油	8	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	
002444	巨星科技	002186	全家福	8	中国建设银行股份有限公司南京北京东路证券营业部	
300152	银禧科技	12254.00	002245	澳洋顺昌	8	民生证券股份有限公司深圳前海证券营业部
002653	瀚宇博	12156.00	002367	康力电梯	8	国信证券股份有限公司深圳前海证券营业部
000360	兴利电力	12068.00	002444	巨星科技	8	光大证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
002626	华信国际	11589.79	002021	国瑞新材	8	国海证券股份有限公司北京西便门大街证券营业部
002510	瑞丰光电	11160.00	300231	凯迪股份	8	华泰证券股份有限公司北京安立路证券营业部
002683	金亚科技	10829.60	300252	金富源	8	国信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
003006	天富热电	10794.54	600694	大商股份	8	华泰证券股份有限公司北京安立路证券营业部
300045	炬力微电子	9525.00	600785	中航光电	8	华泰证券股份有限公司北京安立路证券营业部
002141	博世股份	9178.40	601789	宁波建工	8	广发证券股份有限公司北京月坛北路证券营业部
002222	福瑞科技	8828.82	000820	新华都	8	长江证券股份有限公司福州北二路证券营业部
000200	江苏建材	8594.97	002009	天奇股份	8	国海证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
000620	华联控股	8407.64	002049	博力股份	8	国海证券股份有限公司北京西便门大街证券营业部
000042	中航光电	8322.00	002127	ST新凯	8	华泰证券股份有限公司深圳福田益田路证券营业部
600882	华信国际	8252.27	002290	禾盛新材	8	海通证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
300231	银禧科技	7922.00	002342	巨力索具	8	华泰证券股份有限公司杭州钱江新城证券营业部
601789	宁波建工	7818.90	002368	太龙股份	8	中国银河证券股份有限公司大连黄河路证券营业部
002581	万昌科技	7700.00	002474	顺鑫农业	8	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部
300234	开尔新材	7543.58	002476	顺鑫农业	8	华泰证券股份有限公司深圳前海证券营业部
002029	天富热电	7200.75	002581	万昌科技	8	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
002168	沃龙股份	7130.00	002600	江粉新材	8	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
300149	量子高科	6969.95	300047	天富热电	8	华泰证券股份有限公司苏州人民路证券营业部
002513	蓝思科技	6830.38	300149	量子高科	8	光大证券股份有限公司北京月坛北路证券营业部
002055	瀚宇博	6665.00	600255	瀚宇博	8	华泰证券股份有限公司张家港金城路证券营业部
300047	量子高科	6518.00	601688	中国铁建	8	国海证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
002626	华信国际	6417.50	000697	东方金钰	8	华泰证券股份有限公司北京安立路证券营业部
002267	康力电梯	6416.00	000891	金信诺	8	国信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
300032	金亚科技	6065.90	002141	博世股份	8	华泰证券股份有限公司大连金州路证券营业部
002274	华信国际	6008.00	002225	福瑞科技	8	国信证券股份有限公司深圳前海证券营业部
000961	安泰高新	5997.52	002359	东星股份	8	国海证券股份有限公司南京大市街证券营业部
002049	博力股份	5860.00	002428	云南铜业	8	国海证券股份有限公司昆明团结路证券营业部
002248	云铝股份	5807.25	002510	北汽机电	8	国泰君安证券股份有限公司(010000)
002290	禾盛新材	5755.80	002582	好想你	8	中信建投证券股份有限公司(213800)
000664	金利源	5670.00	002638	太龙股份	8	国海证券股份有限公司客户资产管理部
000656	金利源	5608.00	002653	海思科	8	华泰证券股份有限公司哈尔滨滨洲街证券营业部
002476	宝硕股份	5587.70	300035	中航光电	8	海通证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
002671	龙源股份	5470.80	300105	龙源技术	8	东北证券股份有限公司(382035)
600555	九龙山	5250.00	300106	西牧股份	8	华泰证券股份有限公司北京西三环北路证券营业部
002359	东星股份	5221.52	300121	阳谷华泰	8	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
000651	格力电器	4968.81	300123	太阳鸟	8	海通证券股份有限公司南通人民中路证券营业部

万鹏/制表

盈亏状况改善 牛市预期渐浓

调查显示,超四成投资者今年累计盈利10%以上,并认为A股牛市已经来临

谢祖平

随着沪港通开启日期的临近,A股市场做多热情进一步释放。本周,上证指数一改前期震荡格局,连续5个交易日上扬,并且在9月3日留下向上跳空缺口。同时,成交量也创出本轮反弹以来的新高。本周二至周四,沪市连续4个交易日的成交金额都在1700亿元以上,尤其是周三和周五成交额分别达到1876亿元和1858亿元,均超过今年7月28日1804亿元的水平。A股市场的连续上涨是否意味着牛市已经来临?投资者如何应对后市的变化呢?

此次联合调查分别从“今年以来您的收益状况如何?”、“上证指数突破2250点后,您认为本轮行情的高点会在哪里?”、“本周A股市场放量上涨,是否表明牛市已经来临?”、“目前股市行情火爆,您是否打算追加资金?”和“您认为自己本轮行情收益不佳的主要原因是什么?”5个方面展开,调查合计收到1067张有效投票。

投资收益有所改观

截至9月5日,上证指数、深成指、中小板指和创业板指今年以来分别上涨9.95%、1.14%、9.42%和14.21%。虽然从主要股指表现上看似乎涨幅不大,但个股走势却相当火热,营口港、成飞集成和大富科技分别上涨402.18%、315.96%和265.15%,涨幅超过2倍的个股合计16只,主要以次新股和重组概念股为主。涨幅100%至200%的个股有105只,涨幅50%至100%的有466只,涨幅20%至50%的有838只,相比之下只有108个股跌幅超过10%。那么,个股的火热是否给中小投资者带来了丰厚的收益呢?

关于“今年以来您的收益状况如何?”的调查显示,选择“盈利30%以上”、“盈利20%至30%”、“盈利10%至20%”、“盈利10%以内”、“盈亏平衡”、“亏损10%以内”和“亏损10%以上”的投票数分别为162票、58票、220票、244票、139票、163票和81票,所占投票比例分别为15.18%、5.44%、20.62%、22.87%、13.03%、15.28%和7.59%。

由此来看,虽然亏损的投资者比例只有不到23%,与以往盈亏比例2:8的状况有极大的改观。但考虑到年内有超过五成的个股涨幅超过20%,调查中盈利30%以上”和“盈利20%至30%”的合计比例只有两成出头。从而不难看出,投资者整体收益与主要股指的涨幅接近,但是相比个股的涨幅则并不理想。看来多数投资者的重点集中在大盘股和中盘股,而非小盘股。

此外,关于“您认为自己本轮行情收益不佳的主要原因是什么?”的调查显示,选择“对行情力度预期不足”、“操作太频繁”、“选股失误”和“说不清”的投票数分别为418票、220票、325票和104票,所占投票比例分别为39.18%、20.62%、30.46%和9.75%。从调查结果上看,认为操作太频繁是投资者收益不佳

的主要原因的投资者比例只有两成,看来多数投资者选择了长时间持股的策略,持股耐心较往年有明显的提高。而认为对行情力度预期不足的比例接近四成,不少投资者可能在行情中途时减仓致使收益率不佳。

A股行情看牛市

随着本周上证指数的强势上攻,加上8月29日的阳线,目前上证日K线已经六连阳,股指不仅站稳2200点,而且向上突破2300点,将年内高点上移至2327.56点,较年内低点1974点的涨幅接近18%。近期,在股指上涨的同时,新华社连续刊发文章力挺股市,国泰君安证券甚至看高股指至5000点,海外投资银行如高盛、摩根大通也加入唱多行列。那么普通投资者如何看待后市呢?

首先,关于“上证指数突破2250点后,您认为本轮行情的高点会在哪里?”的调查显示,选择“2300点”、“2400点”、“2500点”、“2500点之上”和“说不清”的投票数分别为128票、383票、255票、186票和115票,所占投票比例分别为12.00%、35.90%、23.90%、17.43%和10.78%。从调查结果上看,只有12%的投资者认为反弹高点在2300点附近,不过看高至2500点之上的也只有17%,多数投资者则选择了2400点和2500点。显然投资者对于股指的判断仍较为乐观,认为有进一步的扬升空间,但对于股指的高度相对有限。

其次,关于“本周A股市场放量上涨,是否表明牛市已经来临?”的调查显示,选择“是”、“不是”和“说不清”的投票数分别为476票、313票和278票,所占投票比例分别为44.61%、29.33%和26.05%。从结果上看,超过四成的投资者认为牛市已经来临,不过三成投资者并不赞同,有两成六的投资者判断不明。总体上看,投资者对于行情的性质在判断上并不一致。

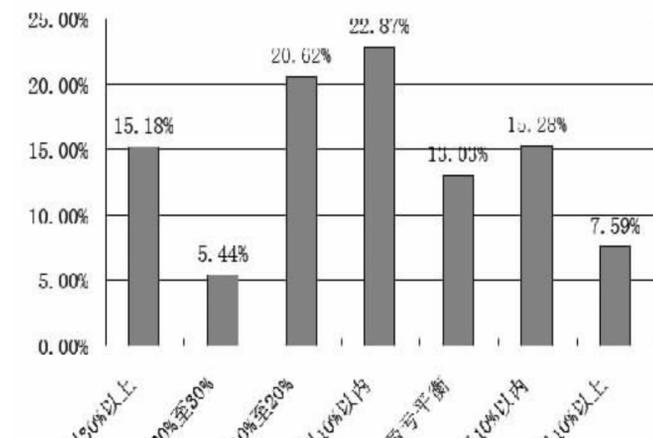
结合两项调查结果来分析,似乎不少投资者认为即使牛市来临,后市指数在冲高2400点或2500点之后将会有下蹲的动作。

追加资金意愿不强

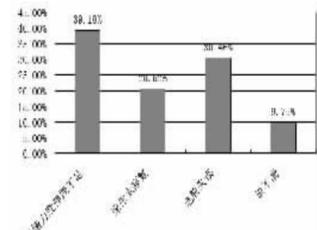
本周,股指连续逼空式的上扬,每天数十只个股涨停,而年内共121只个股涨幅超过100%。面对如此火爆的股市,投资者的热情是否像行情一样火爆呢?

关于“目前股市行情火爆,您是否打算追加资金?”的调查显示,选择“打算”和“不打算”的投票数分别为441票和626票,所占投票比例分别为41.33%和58.67%。从调查结果上看,接近六成的投资者不打算追加资金,这一方面可能与现有投入股市资金占个人资产比例已较高有关,另一方面也可能与以往投资遭受损失有关。总体上投资者仍较为理性,全民

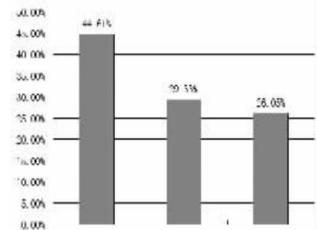
一、今年以来您的收益状况如何?



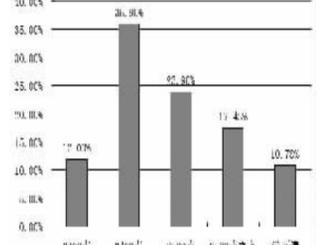
二、您认为自己本轮行情收益不佳的主要原因是什么?



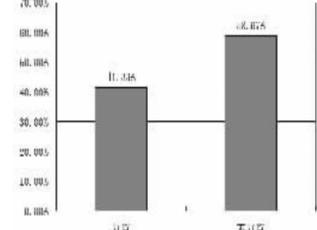
三、本周A股市场放量上涨,是否表明牛市已经来临?



四、上证指数突破2250点后,您认为本轮行情的高点会在哪里?



五、目前股市行情火爆,您是否打算追加资金?



数据来源:大智慧投票箱

2330点附近将有宽幅震荡

张健

上周市场还一片犹豫中,本周却像打了兴奋剂一样,上证指数一举突破2250点小箱体箱顶,并连续逼空。截至周五收盘,上证指数全周大涨109.23点,涨幅高达4.93%;深成指上涨372.83点,涨幅达到4.73%,两市成交金额也显著放大。

如何看待本周市场的强势上涨呢?我们认为,应该从以下几点进行考察。

首先,本轮行情的上涨受基本面的影响较小。近期公布的一系列数据,如采购经理人指数(PMI)、用电量、铁路运输量、煤炭消耗、信贷数据等都较为平淡,显示经济复苏步伐已放缓。但市场预期,在政策力度有可能加大的情况下,经济总体增速与目标值应该不会相差很多。这样的经济背景正在得到各方的认可,因此,市场热点主要围绕结构

和改革而展开。今年以来,李克强总理也多次重申,没有强刺激只有改革。因此,市场的炒作主要针对改革预期。除了低市盈率、低市净率等优质个股外,受政策支持、有改革预期、有行业预期的个股也受到资金的重点关注。

其次,本轮行情资金推动特征比较明显。由于市场长期低迷,一旦走强势必吸引相当的资金介入。虽然上证指数已经反弹了300多点,但依然处于较低的位置。相关数据也显示,上周保证金净转入逾2000亿元,最近三周A股每周开户数超15万户,6月中旬开始基金周开户数连续11周保持,在10万户以上。而沪深合计单日成交额也突破4000亿元,创2010年11月以来天量。

成交量是研判市场趋势的重要依据。而资金推动型市场也需关注市

炒股”、“全民股神”的盛况尚未出现。

高估值难题待化解

综合以上调查结果,随着近期沪深两市股指纷纷强势上扬,投资者的收益状况获得极大改善,年内亏损投资者比例仅23%。不过相比个股的火爆,投资者的收益并不理想,其原因主要和投资者对行情力度预期不足有关。对于后市,虽然超过四成投资者认为牛市已经来临,但打算追加资金,但是多数投资者对于短中期股指的运行高度预期主要集中在2400点和2500点一带,不打算追加资金的比例接近六成。

从目前股市情况来看,近期管理层

推出一系列重大改革举措,沪港通、国企改革、军工改制以及对高铁产业、核电、体育产业等政策扶持,A股市场的做多情绪快速释放,个股热炒带来的赚钱效应凸显,不过相比沪市10余倍的市盈率而言,创业板一直维持着60多倍的市盈率,与A股历史高峰期6124点时市场整体70余倍的市盈率相比并不低。此外,根据对申万行业分类,虽然目前银行过去12个月滚动市盈率(TTM)只有5倍,建筑装饰、采掘、家用电器、房地产和公用事业TTM在9至15倍,但近期领涨的国防军工股的TTM已经达到90倍,通信、传媒也在50.60倍的水平,市场如何化解这些高估值行业的压力或将是今后不得不面对的问题。

(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