

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 |

市场宽幅震荡 大宗交易缩量

秦洪

本周A股市场出现宽幅震荡的走势。周二,上证指数高位放量下跌,随后股指虽有所企稳,但由于受到新股发行等因素的制约,最终未能向上创出新高。

受股指震荡的影响,市场的抛压有所增强。一方面,部分低价股因获利盘较多,二级市场抛压增大。另一方面,大宗交易市场也出现一些产业资本的大举抛售的迹象。以某创业板化工行业上市公司为例,该公司大股东和二股东在去年减持2000余万股之后,今年再度大幅减持,甚至还推出了高比例的送转增股本题材来进行市值管理。但如此大剂量的、批发式的减持行为还是引发了市场的担忧,毕竟减持金额在1000万元,甚至2000万元还可以理解为改善生活的需要,而减持金额在2亿元、3亿元,则有看淡公司前景的嫌疑。上述现象的出现,使得市场对近期一些大股东减持的股票承接力迅速减弱。而且,近期A股市场出现高位宽幅震荡,也使得市场人气陡然降温。

不过,在大宗交易平台中,也出现一些积极现象。一是部分产业前景乐观的个股,出现了大宗交易价格大幅溢价的态势,如东方锆业周二出现溢价17%的大宗交易。由于买卖双方均属于同一个营业部,不排除是机构对倒。但从公司的基本面来看,控股股东已变更为中核集团,未来核燃料业务前景乐观,故不排除

有资金看好公司发展前景而加码、加价买进的可能性。二是随着股指的宽幅震荡,大宗交易专业承接户也降低了买入节奏,令大宗交易数量萎缩,相应也会减缓抛压,有利于A股市场的企稳。

重点个股点评

东方锆业(002167):公司原为民营上市公司,去年,中核集团旗下的中核科技股权与东方锆业原股东所持有的股权进行置换,从而使得中核集团成为东方锆业的控股股东。由于东方锆业核燃料业务独具优势,因此有望成为中核集团的核燃料产业整合平台。与此同时,公司的矿产资源储备不时传出新的乐观信息,所以公司质地不错,题材也较多,可跟踪。

湖北能源(000883):公司现有资产的盈利能力较为稳定,水电提供稳定的现金流,而火电厂则由于湖北煤炭价格的回落而出现业绩回升的趋势。不过,公司亮点还在于蒙西向华中输煤通道正在建设,公司围绕此通道储备了大量的电力能源项目。所以,公司未来的成长趋势相对乐观,可跟踪。

新日恒力(600165):公司基本正面面临着改观。主要是因为两点,一是大股东的股权冻结,意味着大股东财务趋于紧张,有出售股权的可能性。二是二股东直接出售股权,引进新的战略投资者。如此就意味着公司存在着资产重组的可能。与此同时,公司在金融股权投资方面,也具有较为突出的亮点,故可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

大跌之后投资者信心依然稳定

调查显示,64.19%的投资者认为本周二的大跌并不意味着本轮反弹行情已经结束

谢祖平

本周,上证指数最高上摸2347.94点,刷新本轮行情的高点,不过,股指升势并未延续。在11家公司获得新股发行(IPO)批文等多重因素影响下,周二沪深两市股指出现大幅下挫,创业板指数单日跌幅达到3.47%。且在股指下挫过程中,两市成交额也创出年内新高,其中创业板单日成交499亿元,仅次于今年2月25日创下的573亿元的历史纪录。当日,两市出现一定性的恐慌性杀跌迹象。虽然在5000亿元SLF和央行正回购利率下调等偏暖消息刺激下,股指周三至周五连续反弹,但力度较小,三连阳也未能收复周二失地。那么,在股指短期震荡之后,后市会如何发展呢?

本次联合调查分别在“在本周二的大跌中,您进行了怎样的操作?”、“您认为本周二的大跌是否意味着本轮反弹行情已经结束?”、“您认为本轮上涨行情的主要原因是什么?”、“您认为近期股市资金的增加主要来自哪里?”和“如果反弹仍未结束,您更看好以下哪个板块的投资机会?”5个方面展开,调查合计收到1173张有效投票。

反弹行情并未结束

本周二,沪深两市股指出现深幅回落,两市合计574家个股跌幅超过5%,其中多数是前期涨幅较大的品种。同时,从监测的资金流向情况看,仅少数个股有资金流入迹象,多数呈现净流出。那么,在股指大幅调整之后,投资者会如何应对呢?

首先,关于“在本周二的大跌中,您进行了怎样的操作?”的调查显示,选择“减仓”、“增仓”和“未操作”的投票数分别为304票、282票和587票,所占投票比例分别为25.92%、24.04%和50.04%。从调查结果上看,选择减仓和选择增仓的投资者比例相当,均在四分之一作用,多空并未呈现出一边倒的格局。

其次,关于“您认为本周二的大跌是否意味着本轮反弹行情已经结束?”的调查显示,选择“是”、“不是”和“说不清”的投票数分别为264票、753票和156票,所占投票比例分别为22.51%、64.19%和13.30%。从该项调查结果上看,接近三分之二的投资者认为周二的大跌并不表示反弹行情结束,比例上远

超认为反弹结束的投资者。

结合两项调查结果不难看出,虽然指数出现大跌,但仅有略超过两成的投资者看淡后市,绝大多数投资者对于后市行情较为乐观,而且在本周二股指大跌时也未有大规模的减仓动作。不过,相比投资者的乐观情绪,产业资本第三季度减持的意愿明显上升,尤其是一些股价大幅上涨的个股,大股东的大手笔减持动作频频。

行情主因: 资金推动+改革预期

今年7月中下旬以来在沪港通以及国企改革等利好推动下,沪深股指出现一波明显的上涨行情,上证指数最大涨幅接近15%,而中小板和创业板涨幅则达到20%。那么,推动这波上涨行情的主要诱因是什么呢?

关于“您认为本轮上涨行情的主要原因是什么?”的调查结果显示,选择“资金推动”、“改革预期”、“经济回暖”和“说不清”的投票数分别为501票、590票、42票和40票,所占投票比例分别为42.71%、50.30%、3.58%和3.41%。从调查结果上看,投资者的投票主要集中在改革预期和资金推动两方面,认为经济回暖的比例不到4%。

事实上,无论从8月份公布的全社会用电量数据,还是新增固定资产投资以及信贷规模,多数经济数据并不佳,经济层面并未出现有利于股市上涨的积极因素。相反,随着央企改革以及地方国资改革等消息刺激,中粮地产、国投新集等品种大幅上扬,市场围绕着改革题材不断挖掘中低价、中小市值个股的机会。另一方面,一些具有市场热门题材的上市公司股价也纷纷走高,改革预期和资金推动对市场的刺激作用显然更为明显。

从改革预期和资金推动这两点看,与2001年股指上冲2245点时情形较为类似。当时A股市场中重组题材盛行。在改革预期及管理层对于上市公司并购重组审核较为宽松的情况下,一大批缺乏内生成长性的上市公司通过外延式并购重组脱胎换骨,与当年重组股炒作极为相似。同时,互联网、电子商务、大数据等新兴业态与当年网络游戏炒作也一脉相承,为数不少的公司在传统业务经营难扭转的情况下,通过介入互联网、影视等市场

热门题材,实现市值的爆发性增长。

外资贡献最大

从本轮行情启动以来,市场一直将外资抢筹作为A股上涨的主要理由。那么这波行情真的是外资机构推动的,还是国内资金所为呢?

关于“您认为近期股市资金的增加主要来自哪里?”的调查结果显示,选择“融资盘”、“外资机构”、“内资机构”、“产业资本”、“散户”和“说不清”的投票数分别为239票、307票、195票、109票、223票和100票,所占投票比例分别为20.38%、26.17%、16.62%、9.29%、19.01%和8.53%。从调查结果上看,认为近期股市资金增量主要来自外资机构的比例最高,其次为融资盘和散户,而认为产业资本入市的比例最低。

从近期公布的数据看,随着市场上涨,大股东减持数量和频率明显加快,产业资本抽离的迹象更为明显。那么,外资和融资情况又如何呢?从人民币合格境外机构投资者(QFII)规模和合格境外机构投资者(QFII)新增开户数情况看,近期外资出现持续流入。

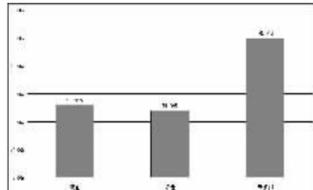
不过,相比之下融资对于股市资金的增加更为明显。今年7月18日,A股市场融资金额仅有3812亿元,而两个月后的9月18日,融资金额达到5252亿元,增加1440亿元。此外,从近期交易公开信息来看,一些比较活跃的游资营业部频频上榜,QFII营业部上榜次数并不多。所以,从资金的进出情况以及市场的热点等方面看,更像是国内资金所为。

选股策略依然积极

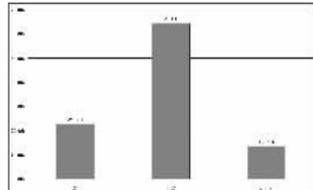
在周二股指大跌之后,航天军工、土地流转、网络安全以及智能概念等轮番活跃,其中也不乏低价的大盘股出现在涨幅前列。那么,后市热点是否依然在军工、中低价、中小市值方面呢?

关于“如果反弹仍未结束,您更看好以下哪个板块的投资机会?”的调查显示,选择“大盘蓝筹股”、“外盘成长股”、“带涨小盘股”、“防御性消费股”和“说不清”的投票数分别为432票、458票、73票、125票和85票,所占投票比例分别为36.83%、39.05%、6.22%、10.66%和7.25%。显然投资者择股思路主要集中在低估值和成长性两个方面,对于防御性品种兴趣不大。

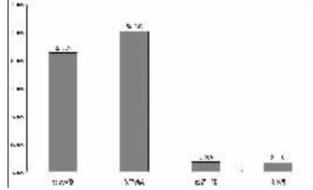
一、在本周二的大跌中,您进行了怎样的操作?



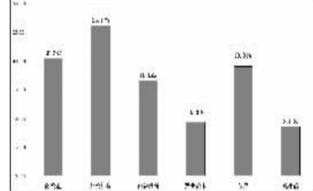
二、您认为本周二的大跌是否意味着本轮反弹行情已经结束?



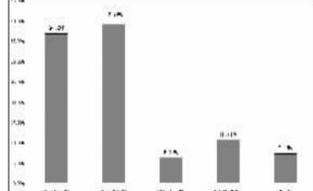
三、您认为本轮上涨行情的主要原因是什么?



四、您认为近期股市资金的增加主要来自哪里?



五、如果反弹仍未结束,您更看好以下哪个板块的投资机会?



数据来源:大智慧投票箱

本周大宗交易排行榜

Table with columns: 成交金额排名, 上榜次数, 买入金额排名, 名称, 金额(万元), 代码, 名称, 代码, 名称, 金额(万元). Lists top transactions for various companies like 中国平安, 中国石化, etc.

万鹏/制表

大盘料震荡下探 操作宜轻指数重个股

曾博

本周沪深市场出现本轮上涨行情以来最大的单日跌幅。周二,上证指数跌幅达到1.82%,深成指跌幅为2.36%,沪深总成交额高达4994亿,创出近年来的历史天文量。截至本周五,上证指数报收2329.45点,全周下跌0.11%,深成指收于8047.25点,全周下跌1.22%。

从宏观数据上看,8月份工业增加值同比增速仅为6.9%,创下5年来的最低纪录。而其他数据也同样不佳,采购经理人指数(PMI)、固定资产投资额、社会消费品零售总额同比也出现下滑,显示经济增长乏力。从此前数据来看,历年的三季度宏观经济数据概率较大。今年三季度数据反映出中国经济仍处于探底过程中。由于10月份将召开十八届四中全会,经济微调举措的成效有待检验,短期基本面的利空态势还将对大盘带来压制。

再从资金面来看,9月16日央行对五大国有银行进行5000亿的常备借贷便利操作(SLF),对于季末的流动性紧张将起到缓解作用。SLF通常用于满足金融机构期限较长的大额流动性需求。SLF的最长期限为3个月,目前以1至3个月期操作为主,属央行的非常规操作,一半由金融机构根据自身流动性需求申请。操作内容不即时公开,每季度公布一次前季度每月的余额。利率水平根据货币调控需要,发放方式等综合确定。从这次央行投放5000亿SLF的举措来看,是一种对三季度底人造钱荒的防御,但又不想通过其他途径传递货币政策过

于宽松的信号。从整体效果而言,本次投放不会对股市的流动性产生太大的刺激作用,特别是9月下旬还将出现新股发行高潮。因此,9月底也将是大盘选择方向的时间节点,个人认为,继续下探2200支撑的概率较大。

说完宏观方面的因素,再来看看市场走势。近期,新股发行节奏有所放缓,但由于累积上市的次新股越来越多,因此由某一只新上市的个股连续打板所引发的整个次新股板块的活跃度越来越小,所需要资金也越来越少。未来新股的火爆程度预计会有所降低。

期指减仓上行 交割日无“魔咒”

证券时报记者 万鹏

昨日是股指期货9月合约的交割日,尽管本周现货市场大幅下跌,但股指期货并未出现“交割日魔咒”,全天运行平稳。截至收盘,IF1410合约上涨30.6点,涨幅1.27%。期指全部合约累计持仓量为17.31万手,较前一个交易日下降1.09万手,创出9月3日以来的新低。

盘面显示,昨日期指总持仓上午11点过后出现全天最高点,此后便一路下降,下午2点半之后更是加速减

少,而在此期间,价格却不断走高。这也显示出,空头平仓是推动期指上行的主要动力。从中金所持仓位数据来看,新晋成为主力合约的IF1410合约持仓量达到13.36万手,前20大多空主力分别增仓15016手和15233手。值得注意的是,“空军司令”中信期货一举平仓了6385手IF1409合约空单,但在IF1410合约上仅增仓了2851手空单,做空力度大幅减弱。从前20大机构在IF1410合约上的总持仓对比来看,累计空单为104909手,多单为90295手,多空比例为0.86,是近一段

时间以来多空持仓最为接近的一次。而在8月同一时段,这一比例还仅有0.81。

从本轮行情期指总持仓的变化情况来看,一个明显规律是:高持仓往往对应期指的高点,低持仓全部出现在底部区域。如近3个月期指最大持仓(19.86万手)出现在9月5日,这正好是本轮行情的最高点;而8月4日则是期指总持仓的另一个高点(19.43万手),这也是8月份的最高点。相反,持仓量的下降则赋予了期指新一轮的上涨动力。由此来看,本周五期指的减仓上行无疑是一个好兆头。

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