

机构资金流出 多只小盘股奔跌停

郑灶金

几家欢乐几家愁。在金融股连续大涨、沪指站上3000点之际,往日颇受追捧的小盘股遭市场抛弃。昨日,超过10只小盘股集体跌停,机构是这些小盘股跌停的砸盘主力,合计卖出9.37亿元。

多只小盘股逆市跌停

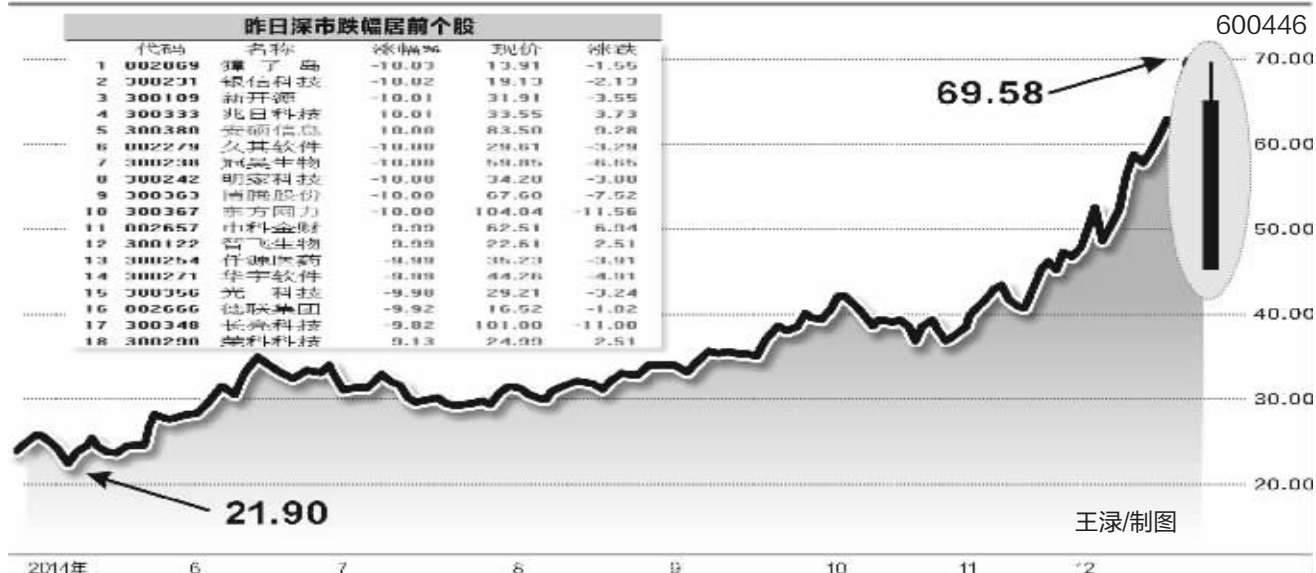
昨日收盘时沪指大涨2.81%,报3020.26点,深证成指更是大涨4.84%。创业板指昨日收盘下跌0.93%,最近两个交易日累计下跌3.37%。

昨日两市一共有18个股跌停或触及跌停,其中16只为创业板和中小板个股。另外,金证股份和合锻股份两股虽然为沪市个股,但也属小盘股,股本均在2亿股左右。

昨日创业板和中小板跌停的十余只个股主要分为两类:一是已连续一两年大涨,近日在市场风格转换之时遭资金抛弃的,如银信科技、冠昊生物等;另外就是次新股,如博腾股份、东方网力。此外,獐子岛昨日复牌一字跌停,截至收盘跌停板上的封单仍有近74万手,折合金额达到10.28亿元。

机构为卖出主力

昨日的龙虎榜数据显示,机构为上述跌停个股的砸盘主力。上述18股中有



11股昨日现身龙虎榜。除上市不久的次新股合锻股份外,其余10股卖出金额最多的前五席位中均出现机构的身影,合计卖出9.37亿元。

其中,久其软件、中科金财的卖出前五席位均为机构,分别卖出9636.55万元、8398.90万元,占当日成交总金额的45.03%、52.82%。此外,银信科技、金证股份卖出金额前五名中也有四名机构。獐子岛昨日一字跌停,全日成交仅3624万元,其中一家机构就卖出了3601.99万元,几乎包揽了当日全部成交。

需要说明的是,机构之间也出现分歧,买卖间的博弈非常激烈,不过总体上卖方力量占优。8个股买方席位中出现机构,合计买入2.39亿元。例如银信科技昨日有4家机构卖出合计卖出1.04亿元,但同时也有3家机构合计买入3891.51万元。冠昊生物遭两家机构卖出8449.21万元,但同时也有两家机构合计买入2116.98万元。

大小盘分化将持续?

在本轮沪指500余点的大涨中,小

盘股其实涨幅很有限。从11月21日起截至昨日,创业板指、中小板指涨幅分别为4.86%、6.17%,而同期沪指深证成指分别大涨23.14%、28.63%。大小盘股二八分化明显。有分析认为,预计未来这种运行态势可能仍会持续,中小盘个股的估值泡沫需要随时警惕。

不过,也有机构看好部分中小市值个股,认为投资者应逢高抛售年内涨幅巨大的品种,逢低调仓到年报超预期的中小市值个股上,毕竟这类小盘股业绩增长依然良好,而且经过连续调整,当前估值已相对便宜。

海南矿业今登陆上交所

郭翔

海南矿业(601969)今天18667万股将上市交易,该股发行价为10.34元/股,发行市盈率为19.88倍。

公司是一家以铁矿石开采为主业的股份制企业,铁矿石开采方式为露天开采,年采剥总量约为1,200万吨,2013年度合计生产铁矿石原矿594.09万吨,生产铁矿石产品407.70万吨。公司重点客户资源稳定。公司客户主要包括武钢股份、天津铁厂和韶钢

松山等钢铁企业。公司积极对外收购兼并,发展后劲充沛。公司致力于通过地质勘探和并购、合作等多种方式,增加矿产资源储量。

预计公司2014年、2015年摊薄后每股收益为0.31元、0.35元,公司所处铁矿石采选行业对资源的依赖性较强,经济周期与铁矿石价格波动对公司业绩影响比较大。结合中签率、个股基本面、估值以及当前市场情绪面的考量,我们给出本只新股上市首日定价14.88元。建议中签的投资者暂时持有。

(作者单位:华泰证券)

借“军民融合” 捕捉军工股机会

信达证券

经历了2014年下半年的高速增长,军工行业整体估值达到高位。我们判断,军工行业仍处于上升周期,国家安全环境趋紧、国防军事战略转型、武器装备升级、军工体系和国有军工集团改制等都构成了行业的长期利好。但军工股2014年涨幅相对较大,行业分化成为必然。

军民融合是我国国防和军队建设长期坚持的战略方向,军民一体化成为军工体制改革的目标。2015年是“规划年”,包括军工在内的国民经济各行业均需要开展“十三五”规划的论证和起草工作。未来五年,行业政策和需求结构可能发生较大变化。就军工而言,企业与行业变化难以判断,但军民融合战略方向是不变的。国家陆续出台的相关政策表明,我国军工体制改革呈现明显加速趋势。我们坚定看好复合军民融合改革趋势的军工上市公司。

国企改革红利兑现,军工集团“转民”和民营企业“参军”取得实质进展。国家鼓励军工集团向民品拓展的动机在于借助民品做大收入规模,未来依靠民品收入反哺“军品”。我们看好军工集团下属信息及配套电子业务的上市

公司。信息技术在军民市场间具有良好的互通性,公司民用市场拓展有望首先突破;国家“引民入军”政策是基于打破国有军工集团僵化体制,引入竞争者提升行业活力的需要。民参军上市公司普遍规模不大,主营业务无论是为军工集团配套,还是直接为各军兵种提供装备,都面临军工集团(或内部单位)的激烈竞争。我们认为,技术研发能力、细分行业市场容量和经营风险防控是“民参军”成功的关键。我们看好民参军公司的弹性,寻找在细分领域存在技术优势或与军工集团形成互补的标的。

国防军队建设的战略转型和军工资体制的深化改革是军工行业的长期利好,军工集团改制注入、武器装备升级换代、重大科技工程的国家投资等利好尚未充分兑现。但是,考虑到2014年下半年军工股股价已处于相对高位,短期内调整风险较高。我们维持对军工行业“中性”的评级。重点推荐公司包括中航光电、振芯科技、航天电子、国睿科技。

催化剂:国家专项投资落实;军队列装需求释放;民用市场取得突破;取得军品订单。

风险因素:升级换代导致军品市场需求波动;军品市场开放程度加深,竞争导致毛利率下降;军工资体制改革推进步伐不达预期。

分级基金B还能牛多久

证券时报记者 刘明

想起一句广告词:心有多大,舞台就有多大。套用到现在的A股和分级基金B类份额(简称分级B),那就是“A股有多牛,分级B就多牛”。不过,相对疯狂的A股基础市场,分级B疯得有点过了。

现在市场上说的分级B,主要是市场上的指数分级基金的杠杆份额,因而也叫杠杆基金,顾名思义,就是带杠杆的基金,那么在基础市场上涨时,这类基金就是带杠杆的上涨。截至昨日,市场上的分级B的价格杠杆大致在1倍到2.3倍之间。

据统计,目前共有61只分级B,跟踪的基础标的既有沪深300等主流指数,也有证券、金融、军工、地产、环保、互联网等各类行业和主题指数;近期尤其以证券类的分级B牛气冲天,包括证券B、非银行B和券商B。

分级B价格的疯涨,由两部分构成:一是由基础市场上涨带来的净值上涨;二是由于市场追涨导致溢价被抬高。那么,分析分级B还能疯多久,就要从两部分来看,净值上涨是分级B上涨的基础,也是令市场有更高预期去追涨导致溢价提高的基础。如果基础的A股市场调整,如果投资者不疯的话,分级B肯定要回落。

市场认为分级B价格不合理,主

要说的是第二部分:溢价过高。这个溢价要以分级B和分级A场内合并的整体溢价来看,因为场内套利是以整体溢价来参考的。如果场内A、B份额溢价率过高,资金会通过申购分级基金母基金(基础份额),在场内分拆为A、B份额卖出获利,这个过程通常是3个交易日。

由于A类价格波动较小,折溢价波

动也小,B类的溢价不断提升导致场内整体溢价过高。集思录网站数据显示,目前约40只分级B场内整体溢价超过10%,最高的建信双利分级和华商中证500分级溢价率都已经超过40%。如此的高溢价导致逐利资金大量涌入,昨日就有34.48亿份的基金份额涌入场内。

套利资金涌入砸盘,已经使得部分分级B明显承压。在昨日主要股指大幅

上涨背景下,300高贝B、银华300B被砸跌停。这也使得分级B上周五60只集体涨停的局面不再,强势涨停的品种明显减少。

作为杠杆投资的工具型产品,分级B的涨跌最终还是取决于A股市场的涨跌;其次,由于整体溢价过高,分级B会有个溢价回归合理的过程,这会使得高溢价的分级B价格明显承压。

基金代码	基金简称	12月8日涨跌幅(%)	12月8日成交额(万元)	12月5日整体溢价率(%)	12月5日基金份额(万份)	12月8日基金份额(万份)	基金份额变化(万份)	跟踪指数
150146.SZ	300高贝B	-9.99	2677.85	19.85	7207.89	12268.79	5060.91	沪深300高贝塔指数
150168.SZ	银华300B	-9.98	1645.18	34.59	1523.99	4014.84	2490.86	沪深300指数
150180.SZ	信息B	-8.83	18959.54	22.44	7851.34	14387.83	6536.49	中证信息技术指数
150149.SZ	800医药B	-8.17	22707.07	26.11	10442.63	19921.56	9478.93	中证800医药指数
150195.SZ	互联网B	-7.50	17974.01	21.10	15970.26	21024.04	5053.77	中证移动互联网指数
150072.SZ	盛世B	-7.44	2312.99	14.61	5062.10	5069.96	7.86	主动管理型
150070.SZ	双力B	-6.83	198.70	18.61	840.57	845.83	5.26	中小板综指
150141.SZ	国金300B	-6.82	1509.88	24.48	689.19	1106.31	417.12	沪深300指数
150199.SZ	食品B	-6.73	24948.54	13.09	49603.15	54684.64	5081.49	国证食品饮料指数
150075.SZ	诺安进取	-6.59	155.36	29.21	368.12	382.69	14.57	中证创业成长指数

刘明/制表 王涿/制图

沪股通席位近3日净买7亿中信证券

证券时报记者 朱雪莲

近期券商股火爆的赚钱效应吸引游资大量涌入,沪股通席位也闻风而动。仅在昨天,沪股通席位就现身于5家券商的龙虎榜,整体呈净买入状态。

昨日券商股在宽幅震荡后收盘涨幅依然可观,太平洋、方正证券、中信证券等11股涨停,兴业证券、山西证券等8股涨幅也都在6%以上。公开交易信息显示,沪股通专用席位出现在5只券商股的买卖方,而且涉及金额巨大。

其中,近日的领涨龙头中信证券最受沪股通席位青睐。该股最近三日交易信息显示,买一即是沪股通席位,买入金额高达12.08亿元。不过,也在这3日合计卖出4.98亿元。沪股通席位近3日还买入太平洋1.55亿元,卖出兴业证券2.12亿元。昨天,对于涨幅较大的东吴证券、国金证券,沪股通

席位也是有买有卖,买入东吴证券8593万元,减持国金证券7586万元。

上周五,沪股通席位对两只券商股也有交易操作,当天买进方正证券3.26亿元,减持兴业证券1.95亿元。

沪股通专用席位出现在A股最早要追溯到11月24日的保利地产,作为当天买二席位买入1.62亿元;11月27日,该席位出现在华贸物流的买四,买入3343万元;11月28日,在同济科技放量震荡之际,沪股通专用席位买进4438万元。不过,与之前两次单向操作不同的是,这次又卖出了同济科技5730万元。12月3日,沪股通席位也曾买入唐山港3000余万元,而在上周五建设银行涨停之际,该席位逢高减持9240万元。

看来,沪股通席位之前早已潜入多只股票,包括同济科技、建设银行、兴业证券等,不过交易量并不是太大。近日其对券商股的操作突然激进,市场对券商股的热度由此可见一斑。

代码	简称	交易日	营业部名称	买入金额(万元)	卖出金额(万元)
600048	保利地产	2014.11.24	沪股通专用	16225.48	—
603128	华贸物流	2014.11.27	沪股通专用	3343.03	—
600846	同济科技	2014.11.28	沪股通专用	—	5729.72
600846	同济科技	2014.11.28	沪股通专用	4438.00	—
601000	唐山港	2014.12.03	沪股通专用	3279.60	—
601939	建设银行	2014.12.05	沪股通专用	—	9239.72
601377	兴业证券	2014.12.05	沪股通专用	—	19756.62
601901	方正证券	2014.12.05	沪股通专用	32557.51	—
600030	中信证券	2014.12.08	沪股通专用	120775.97	—
600030	中信证券	2014.12.08	沪股通专用	—	40838.41
600109	国金证券	2014.12.08	沪股通专用	—	7586.13
601099	太平洋	2014.12.08	沪股通专用	15509.50	—
601377	兴业证券	2014.12.08	沪股通专用	—	21236.24
601555	东吴证券	2014.12.08	沪股通专用	8592.65	—

资料来源:本报数据部 王涿/制图

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
宏源证券	受重组公告及券商股行情刺激,该股近日连收5个涨停板。	公司公告称,因申银万国证券换股吸收合并事宜,自本周三起停牌。公开信息显示,近三日国泰君安证券上海江苏路营业部、中信证券深圳总部、国泰君安交易单元(227002)等席位大量买进。不过考虑到该股停牌在即,今天股价可能会出现一定的波动,建议不想参与换股的投资者逢高落袋为安。

天津海运	本周经济工作会议将重点讨论自贸区建设,昨日天津板块等多个自贸区概念再度发力。	近期高层反复提及自贸区推广,第二批自贸区获批进入倒计时,天津有望成为排头兵。天津海运作为区域海运龙头无疑会明显受益。二级市场上,该股前期横盘整理充分,近两日明显有资金关注,涨停封单坚决,后市仍有冲高动能。
------	--	--

北新路桥	昨日市场重燃“一带一路”炒作热情,基建板块呈普涨格局,北新路桥也跟随涨停。	下周在哈萨克斯坦举行的上合组织成员国政府首脑(总理)理事会会议上,“一带一路”建设将成为重要议题。北新路桥率先涨停。公司主营境内境外公路工程的承包施工、工程机械设备租赁。随着该板块的持续发酵,北新路桥有望挑战历史高点。
------	---------------------------------------	---

莱茵生物	卫生厅公布广东省报告1例人感染禽流感,流感再度来袭,莱茵生物尾盘拉升。	确诊病例,患者已死亡。受此影响,禽流感概念股莱茵生物涨停。公开交易信息显示,广发证券揭阳城西营业部买入3155万元。从目前市场的炒作情绪来看,该股仍有冲高动能。
------	-------------------------------------	--

(恒泰证券 陈丽)