

■大宗交易 Block Trade
活雷锋式减持增多 二级市场反应积极

秦洪

近期大宗交易减持平台出现了新的特征,那就是大股东减持力度有所加大。一方面,部分国有控股上市公司加入到大股东减持行列,理论上,这对A股的压力是很沉重的。但有意思的是,相关个股股价并未因减持出现大的下跌。这可能是舆论并未加大对国有股东减持的报道,也可能是这些股东的减持量相对有限,对二级市场股价的压力的确也不大。

另一方面,民营控股股东的减持也出现一些新的亮点。如信立泰日前公告称,公司控股股东香港信立泰近日合计减持700万股公司股份,占总股本1.07%。减持的目的是用于设立医药产业投资基金。该投资基金主要配合公司战略布局创新生物医药和医疗器械、高端医疗服务及互联网医药营销与医疗服务等。而乐视网的大股东减持目的,更是将减持的现金直接用于扶持上市公司的发展,日前公司公告称,公司股东贾跃芳计划在未来一个月内,通过协议转让或者大宗交易集中转让的方式处置自己所持有的公司股票,将其所得全部借给公司作为营运资金使用。而且,借款金额不少于15亿元,借款期限不低于60个月,免收利息,用于补充公司营运资金。

如此信息不难看出,二级市场短线抛压虽然增大,但由于减持的目的是扶持上市公司发展,有利于公司的长期价值重心的上移,因此,有效地削弱了对股价的冲击。

由此可见,减持固然会对二级市场形成直接压力,但只要遵循三个原则:一是适量有序;二是提前预告、稳定预期,这一点尤其

重点个股点评

乐视网(300104):公司上市以来的盈利模式一直受到市场的质疑,但是,多年来的发展历程显示出公司的跨界整合,尤其是其拥有的强大的互联网思维成为拓展市场空间的有力武器,所以,公司主营业务收入、净利润一直保持着快速的发展。只是经过较长时间的发展之后,公司市值已趋庞大、基数变大,成长趋势可能会有所放缓,此时的估值就显得略高企一些,因此,不宜加大关注力度。

世纪鼎利(300050):公司在云计算、大数据等多方面拥有技术积累和市场优势,针对市场出现的新变化和新需求不断优化产品和服务,公司将围绕运营商的数据拓展新的业务,后面延伸的重点会放在大数据的营销,争取获得更多市场机会。与此同时,通过并购智翔切入职业教育,产学研结合打造人才供应链平台。因此,短线公司估值有进一步上移的趋势,可跟踪。

中国建筑(601668):公司市盈率一度只有4倍出头,因而在2014年四季度的估值修复行情中成为领头羊,但随着股价的大幅上涨,动态市盈率达到8倍,对于建筑类个股来说,此数据并不高估。如果再考虑到目前我国基础设施项目已趋于完善,未来的大型建筑项目高峰期已过,所以,公司的成长前景一般。既如此,目前的估值也不低估。因此,短线涨幅能量欠缺,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	金额(万元)	代码	名称	次数
300104	乐视网	81008.00	300383	光环新网	13
000732	泰禾集团	70735.00	002634	棕榈股份	8
600036	招商银行	63465.63	600594	信达证券	8
000413	东旭光电	59655.61	601727	上海电气	8
601727	上海电气	57775.00	300249	依米康	7
002002	鸿达兴业	40193.90	300285	国瓷材料	7
600185	格力地产	38770.80	002606	大连电瓷	6
600519	贵州茅台	37500.84	002716	金贵银业	6
002458	益生股份	28767.74	300269	联建光电	6
600637	百视通	28175.85	300368	汇金股份	6
601225	陕国投A	28000.00	600462	石嘴山	6
002241	歌华有线	27405.00	600637	百视通	6
600079	人福医药	27000.00	600893	华阳集团	6
300383	光环新网	26562.31	002241	歌华有线	5
000793	华丽家族	26073.33	600105	格力地产	5
300287	飞利信	24300.00	002002	鸿达兴业	4
600594	益佰制药	24079.92	002458	益生股份	4
300166	东方国信	21432.08	002490	山东墨龙	4
601258	庞大集团	20509.50	600532	宏达矿业	4
000882	华联股份	20400.00	601225	陕西煤业	4
000725	京东方A	19799.00	002422	科伦药业	3
600000	浦发银行	19600.00	002426	胜利精密	3
601058	鞍钢股份	17367.00	300094	国联水产	3
600837	海通证券	17100.00	300104	乐视网	3
300285	国星光电	15037.33	300124	汇川技术	3
601233	桐昆股份	14960.00	300166	东方国信	3
300368	汇金股份	14731.00	300300	鼎捷软件	3
000693	华泽钴镍	13115.96	001015	川化股份	3
300249	依米康	12721.00	000657	中钨高新	2
600015	华夏银行	11800.00	000669	金鸿能源	2
601208	东材科技	11085.25	000725	京东方A	2
002294	信立泰	10974.00	000732	泰禾集团	2
002716	金贵银业	10640.53	000793	华丽家族	2
000657	中钨高新	10390.87	000882	华联股份	2
002422	宝莱特	10170.00	000247	宝莱特	2
600532	达刚矿业	10138.80	300229	鸿博股份	2
600039	四川路桥	10120.00	002294	信立泰	2
002609	捷顺科技	9409.09	002304	汇川技术	2
300094	国联水产	9405.00	002367	康力电梯	2
600462	中航资本	9254.20	002375	亚厦股份	2
300380	安控信息	9237.45	002609	捷顺科技	2
300124	汇川技术	8456.04	002707	众信旅游	2
601789	宁波建工	8200.00	002275	跃岭股份	2
000155	川润股份	7770.00	300050	世纪鼎利	2
002047	百利电气	7111.94	300138	晨光生物	2
300229	鸿博股份	6546.96	300277	梅安森	2
002052	同洲电子	6369.18	300287	飞利信	2

万鹏/制表

短线看淡中线看多 投资者重仓盼涨

谢祖平

本周初在多重利空消息的影响下沪深两市股指大幅低开,虽然其后央行公布降低存款准备金率引发周四沪深两市股指跳空高开,但升势并未能有效延续。股指在利好公布之后反而出现一路震荡走低,上证指数再度下穿3100点,周五最低摸至3052点。与此同时,前期市场热炒的互联网金融等小盘题材股周五也出现明显调整。不过从成交量上看,周五市场成交并未放大,沪深两市日成交基本上保持在五六千亿的水平。那么,股指从3400点回落10%之后,春节前的最后几个交易日会不会展开新一轮行情呢?投资者是偏重持过节还是持股过节呢?

此次调查分别从“目前您的仓位状况如何?”、“您认为本次降准后A股能否展开新一轮上涨行情?”、“您认为春节前上证指数的高点是多少?”、“您是否会持仓过春节?”和“您认为春节前市场风格会偏向于哪个板块?”5个方面展开,调查合计收到1270张有效投票。

持仓居高不下

关于“目前您的仓位状况如何?”的调查结果显示,选择“自有资金满仓,融资五成以上”、“自有资金满仓,融资三至五成”、“自有资金满仓,融资三成以下”、“自有资金满仓,未融资”、“自有资金七成以上”、“自有资金五至七成”、“自有资金三至五成”和“自有资金三成以下”的调查结果显示,其中选择“自有资金满仓,融资五成以上”、“自有资金满仓,融资三至五成”、“自有资金满仓,未融资”、“自有资金七成以上”、“自有资金五至七成”、“自有资金三至五成”和“自有资金三成以下”的投票数分别为3300点、3400点、3500点和3600点及以上”的投票数分别为678票、336票、148票和108票,所占投票比例分别为53.39%、26.46%、11.65%和8.50%。从调查结果上看,认为股指将大幅上涨至3600点以上的比例最低,而选择3300点的投资者比例最高,显然投资者对于春节前股指的运行高度并不乐观,普遍认为股指的上行高度将比较有限。

从结果上看,被调查的投资者中只有一成的持仓在三成以下,而满仓及通过融资放大杠杆的投资者比重则接近六成,总体来看,多数投资者目前依然采取高仓位操作。而对比本栏目两周前的调查,自有资金满仓的比例下降2.6个百分点,但融资五成以上和融资三至五成的投资者比例均上升了1.4个百分点。另外,自有资金七成以上的比例下降4.4个百分点,而自有资金满仓未融资的比例上升4个百分点。不难看出,投资者近期普遍重仓操作,而且近两周股指下跌,投资者的持仓比重却有小幅的上升。

降准难改股市方向

周三晚间央行公布下调存款准备金率0.5个百分点,对城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低0.5个百分点,对全国农业发展银行额外降低4个百分点,市场预期将释放资金6000亿元至9000亿元。针对降准对A股市场的影响,各界人士看多和看空的声音交杂,不过从股指的走势上看,周四在大幅跳空高开之后一路震荡下移,股指从周四高点3251点到周五低点3052点,最大

调整200个点。那么普通投资者对于该消息是如何看待呢?

关于“您认为本次降准后A股能否展开新一轮上涨行情?”的调查结果显示,选择“能”、“不能”和“说不清”的投票数分别为437票、585票和248票,所占投票比例分别为34.41%、46.06%和19.53%。从调查结果上看,随着短期股指的回落,认为降准将刺激A股新一轮上涨的投资者比重并不高,只有三成五。

笔者认为,过去几年央行降准或者提高准备金率与股市走势并无明显关联,如2008年10月至12月3次降准,市场两跌一涨,而在2012年12月降准时股指也曾出现调整。另外提高准备金也不一定意味着股指下跌,如2008年3月和2010年12月两次提高准备金,股指均大幅收高,故准备金的调整并不会扭转股指自身原有的运行方向。

持仓过年比例高

从上证指数日K线图上看,周四在降准的影响下,股指最高达到3251点。而周四股指的20日均线位于3257点,股指短期运行受均线压制的现象较为明显。那么离春节仅剩7个交易日,股指能否向上突破挑战新高?投资者将持仓还是持币过节呢?

首先,关于“您认为春节前上证指数的高点是多少?”的调查结果显示,选择“3300点”、“3400点”、“3500点”和“3600点及以上”的投票数分别为678票、336票、148票和108票,所占投票比例分别为53.39%、26.46%、11.65%和8.50%。从调查结果上看,认为股指将大幅上涨至3600点以上的比例最低,而选择3300点的投资者比例最高,显然投资者对于春节前股指的运行高度并不乐观,普遍认为股指的上行高度将比较有限。

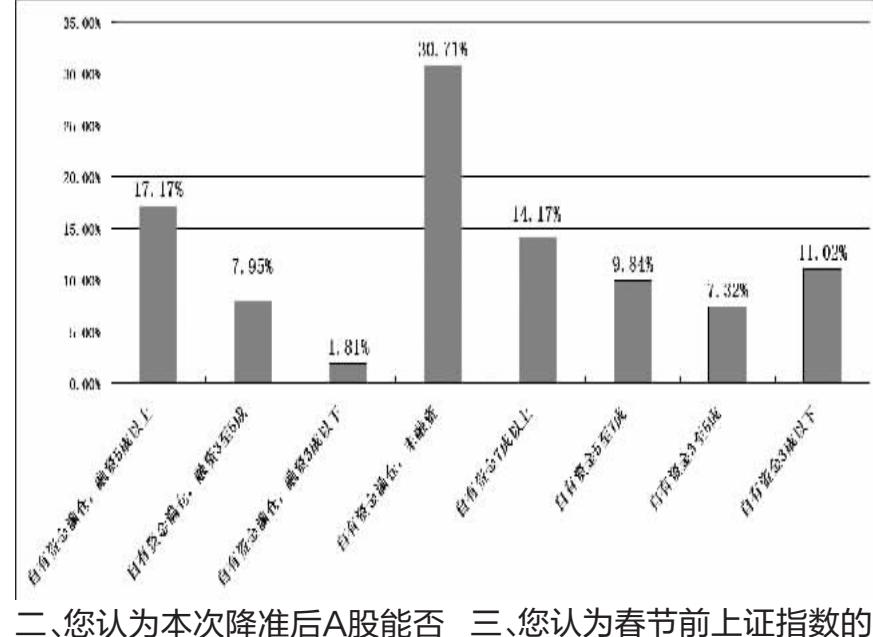
其次,关于“您是否会持仓过春节?”的调查结果显示,选择“会”和“不会”的投票数分别为1006票和264票,所占投票比例分别为79.21%和20.79%。该项调查基本上出现一边倒的格局,接近八成的投资者表示将持仓过节,而只有两成投资者选择持币过节。结合两项调查看,虽然投资者对于春节前股指运行的高度预期不大,但是对于市场中后期的走势并不悲观,持仓过节显露出投资者对于A股后市看多的判断并未因短期股指的调整而出现现实性的变化。

成长股更受青睐

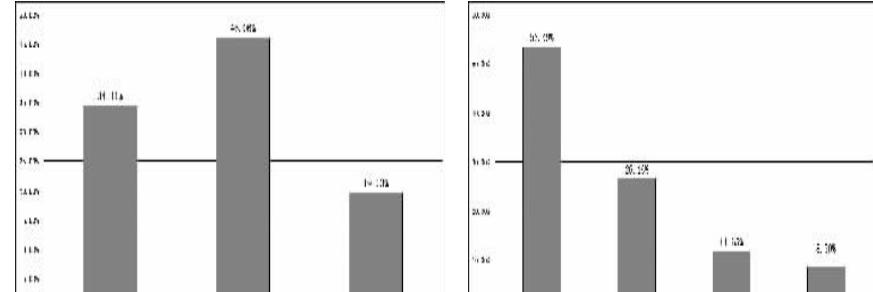
最近一阶段,上证指数和创业板指数走势截然相反,上证指数从3400点回落10%,而创业板则从1月5日的低点1429点以来连续刷新历史新高,周四创业板指最高达到1809点,那么近期以来低估值蓝筹低迷与小盘成长股、题材股走强的市场特征是否意味着风格再度转向呢?

关于“您认为春节前市场风格会偏向于哪个板块?”的调查结果显示,选择“低估值蓝筹股”、“中小盘成长

一、目前您的仓位状况如何?



二、您认为本次降准后A股能否展开新一轮上涨行情?



三、您认为春节前上证指数的高点是多少?

