

■大宗交易 | Block Trade |

# 大手笔大宗交易增多 股东文化正面效应凸显

秦洪

本周大宗交易出现了两个有意思的特征,一是次新股的大宗交易渐趋增多,金贵银业、应流股份等次新股均出现了大手笔的大宗交易,显示出小非们在一年限售期满解禁后,大多选择了减持套现的路径。这其实并不奇怪,因为大多数小非们在入股时就是想着一解禁期后套现,然后继续寻找新的投资标的。也就是说,他们的思路与二级市场参与者一样,均是选择心仪标的证券,然后买入,持有再套现。只不过时间略有不同而已,二级市场参与者是T+1日,小非们是T+1年而已。

二是大手笔的大宗交易渐趋增多,尤其是部分上市公司出现了单笔超过1亿的大宗交易信息,比如近期的四维图新、赛象科技等。但此类个股的二级市场股价却相对强势,说明这些大宗交易承接方并没有迅速在二级市场抛售,而是采取了一定的锁筹策略。

这既可能隐含着大宗交易承接方对相对应上市公司未来业绩的看好,也可能是因为大小非们在套现过程中,与大宗交易承接方存在有关锁仓的约定。当然,协议肯定是一个全面的、配套协议,不仅仅包括大宗交易的成交价格、套现时间,而且还包括在持有过程中,相关各方呵护股价的策略。

如此就说明了相关各方其实对二级市场股价均寄予较高的期望。因为股价的下跌,无论是对二级市场参与者还是大小非们的承接方,甚至大小非剩余的筹码,均

不是一件好事情。所以,市场参与各方在利益角逐过程中,会充分考虑到或者评价二级市场股价走势所面临的影响。因此,大手笔大宗交易渐趋增多,但股价走势并未大幅下跌,这其实从一个侧面说明了相关股东均较为积极,从而有利于提振整个A股市场的持股底气。

## 重点个股点评

**赛象科技(002337):**公司从事各种子午线轮胎生产成套装备和检测设备的研发、生产和销售,是国内品种最齐全的少数厂家之一。公司在全球橡胶机械行业的排名在第6位,在国内处于行业领先地位,主要产品市场占有率超过50%,产业前景相对乐观。而且,大股东减持原因因为控股股东拟通过收购兼并优质产业资产支持公司发展,并进一步优化公司的股权结构,以满足公司未来发展的需要。如此信息显示公司在实施2014年度高含权方案之后,仍可能会有后续的资金运作预期以支撑股价走势,故可跟踪。

**东方网力(300367):**公司是业内领先的视频监控管理平台产品及解决方案提供商,在国内率先提出“视频、实战、云服务”的产品战略。上市后更是向新领域挺进,去年8月,公司14280万元收购嘉崎智能51%的股权。嘉崎智能主要为公安刑侦部门提供视频快速采集调阅、智能视频分析系统、海量视频检索摘要、视频内容快速检索等系统和设备以及提供相关解决方案,为公安部门侦查破案提供技术支撑手段。这些信息有利于提振公司外延式扩张的预期,故可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

## 本周部分大宗交易数据

深市							
交易日期	证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部	
2015-2-27	万科A	12.75	250	3187.5	机构专用	机构专用	
2015-2-27	深中华A	8.88	1000	8880	华泰证券交易单元(990537)	光大证券股份有限公司深圳龙华人民北路证券营业部	
2015-2-27	美的集团	31.46	600	18876	机构专用	机构专用	
2015-2-27	格力电器	40.53	400	16212	机构专用	机构专用	
2015-2-27	长春高新	90.48	22	1990.56	中信证券股份有限公司武汉徐东大街证券营业部	安信证券有限责任公司大同南大街证券营业部	
2015-2-27	京东方A	3	3300	9900	机构专用	海通证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	
2015-2-27	苏泊尔	19.05	100	1905	机构专用	机构专用	
2015-2-27	宝德股份	8.67	800	6936	第一创业证券股份有限公司上海巨野路证券营业部	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	
2015-2-27	长城影视	20.86	180	3754.8	华泰证券股份有限公司杭州西大街证券营业部	东吴证券股份有限公司张家港杨舍证券营业部	
2015-2-27	长城影视	20.86	170	3546.2	华泰证券股份有限公司重庆春晖路证券营业部	东吴证券股份有限公司张家港杨舍证券营业部	
2015-2-27	海鸥卫浴	13.85	300	4155	华泰证券交易单元(031400)	平安证券有限责任公司深圳深南大道证券营业部	
2015-2-27	海鸥卫浴	13.85	150	2077.5	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳深南大道证券营业部	
2015-2-27	桂林三金	17.44	137.19	2392.57	国泰君安证券股份有限公司桂林空明西路证券营业部	招商证券交易单元(007400)	
2015-2-27	东方园林	19.6	300	5880	机构专用	机构专用	
2015-2-27	合众思壮	26.57	100	2657	华泰证券股份有限公司北京雍和宫证券营业部	东海证券股份有限公司盐城建军东路证券营业部	
沪市							
交易日期	证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部	
2015-2-27	老凤祥B	90.905	3.21	7.18	141.17	华泰证券有限责任公司上海茅台路证券营业部	华泰证券有限责任公司上海茅台路证券营业部
2015-2-27	中技控股	60.634	11.42	30	342.6	恒泰证券股份有限公司东胜鄂尔多斯大街证券营业部	招商证券股份有限公司宁波福明路证券营业部
2015-2-27	四川路桥	60.039	5.37	2000	10740	广发证券股份有限公司诸暨暨东路证券营业部	川财证券有限责任公司成都锦州大道证券营业部
2015-2-27	恒生电子	60.0570	68.68	188	12911.84	招商证券股份有限公司杭州滨江路证券营业部	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)
2015-2-27	招商银行	60.036	13.26	600	7956	招商证券股份有限公司杭州滨江路证券营业部	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)
2015-2-27	上海电气	60.127	9.63	1100	10593	中国民族证券有限责任公司上海南京东路证券营业部	长城证券有限责任公司北京西直门外大街证券营业部
2015-2-27	上海电气	60.127	9.63	1000	9630	中信证券股份有限公司上海长寿路证券营业部	长城证券有限责任公司北京西直门外大街证券营业部
2015-2-26	上海电气	60.127	9.32	850	7922	中国民族证券有限责任公司上海南京东路证券营业部	长城证券有限责任公司北京西直门外大街证券营业部
2015-2-26	应流股份	60.3308	17.37	225	3908.25	机构专用	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
2015-2-26	应流股份	60.3308	17.37	180	3126.6	机构专用	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
2015-2-26	上海电气	60.127	9.32	1000	9320	中信证券股份有限公司上海长寿路证券营业部	长城证券有限责任公司北京西直门外大街证券营业部
2015-2-26	应流股份	60.3308	17.37	20	347.4	机构专用	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部

万鹏/制图

# 两会模式开启 市场做多热情高涨

谢祖平

虽然羊年首个交易日沪深两市双双出现回落,开门红的愿望落空,但是市场的做多信心并未因此受挫,沪深股指本周四快速回升,上证指数重新回到3300点之上,而创业板指数则继续向上创出历史新高,两市成交也出现稳步放大。由于今年春节时间较晚,2月份转瞬即逝,步入3月份后,沪深A股又将迎来两会模式,那么今年新常态下的两会期间国内股市会如何运行呢?普通投资者是否依然坚定做多呢?

此次调查分别从您对两会期间的大盘走势有何预期?、两会期间您最看好以下哪个板块的投资机会?、您认为两会期间以下哪个指数表现更好?、您对一季度行情有何预期?和您对一季度央行是否会降息?5个方面展开,调查合计收到1145张有效投票。

## 两会行情预期正面

随着2月份打新资金解冻,近期A股市场呈现出一路震荡上移的走势,上证指数从低点3049点以来回升200多点,创业板指数创下1928点历史新高,A股市场2月份强势收官。下周,全国人大和政协会议将在京召开,按照往年规律,未来两周两会消息面的变化将在一定程度上影响市场的短期走向。

从2005年至2014年这10年两会期间股指表现来看,4涨6跌,并无明显的方向性。其中,2011年至2013年会前5个交易日股指出现上涨,但这3年的会中则2跌1涨,会后5个交易日股指表现较为平淡。那么,在市场对深化改革所释放的政策红利充满期待的情况下,投资者对两会行情如何预期呢?

关于您对两会期间的大盘走势有何预期?的调查结果显示,选择震荡上扬、持续下跌、区间整理和说不清的投票数分别为683票、73票、357票和32票,所占投票比例分别为59.65%、6.38%、31.18%和2.79%。从调查结果看,投资者一边倒的乐观情绪并没有改变,只有不足一成的投资者认为A股将回落,而接近六成的投资者则倾向于上涨,投资者做多的信心依然高涨。

## 节能环保板块人气高

统计显示,历年与两会政策预期相关的概念股被热炒,而今年春节之后大量现金回流银行体系,市场流动性相对宽松,市场预期改革深化、土地流转、国企改革、自贸区、一带一路以及环保等可能会迎来新的炒作契机。

关于两会期间您最看好以下哪个板块的投资机会?的调查结果显示,选择节能环保、新能源、互联网、农业和医药的投票数分别为473票、189票、126票、273票和84票,所占投票比例分别为41.31%、16.51%、11.00%、23.84%和7.34%。从提供的5个选项得票结果上看,虽然近期互联网概念股炒得红火,但是投资者对于互联网行业的政策利好预期并不强,仅有一成的投资者

看好互联网概念的机会,相比之下超过四成的投资者看好节能环保,而每年一号文件必提及的农业也被投资者所看好,医药则得票比例最低,显然投资者对于医药行业的政策预期最低。

不过,笔者认为,近期市场对于政策消息的炒作意味浓厚,稍有利好即可引发相关概念的炒作热潮,但农业板块出现超预期利好的可能性不大,节能环保以及一带一路、京津冀、长江经济带等区域经济或存机会。

## 上证指数最被看好

近期沪深A股主要指数无疑均处于上涨过程中,但是相比之下上证指数和沪深300指数仍运行在1月份高点下方,而中小板指数和创业板指数则连续向上创出新高,尤其是创业板指数涨幅更是惊人。

关于您认为两会期间以下哪个指数表现更好?的调查结果显示,选择沪深300指数、上证指数、中小板指数和创业板指数的投票数分别为178票、536票、210票和221票,所占投票比例分别为15.55%、46.81%、18.34%和19.30%。从调查结果上看,接近半数的投资者比较看好上证指数的走势,而中小板和创业板的得票均略低于两成,不难看出,投资者对于主板市场仍情有独钟,原因或在目前沪市A股整体市盈率较低,而创业板指数静态市盈率则已越过80倍,投资者从估值安全性角度继续看好主板市场中的大蓝筹。

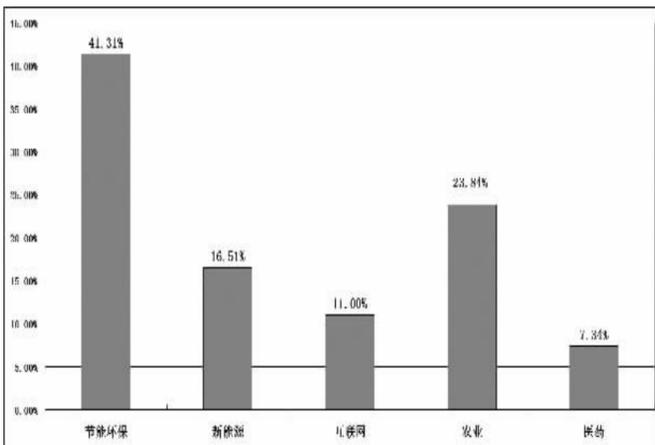
## 一季度看涨是主流

从上证指数月K线看,一阴一阳,季线则小幅收涨2.34%,季线四连阳,而中小板指数和创业板指数虽然季线未能出现四连阳,但是目前中小板指数和创业板指数一季度涨幅分别高达21.41%和31%,中小板和创业板一季度收阳基本上无悬念,那么上证指数是否后来居上呢?

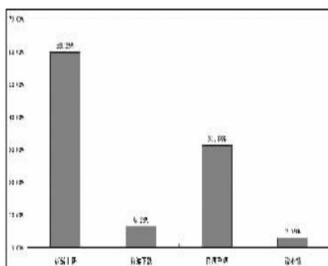
关于您对一季度行情有何预期?的调查结果显示,选择震荡上扬、持续下跌、区间整理和说不清的投票数分别为735票、63票、326票和21票,所占投票比例分别为64.19%、5.50%、28.47%和1.83%。从调查结果上看,投资者对于一季度的预期仍以偏多为主,超过六成的投资者认为沪深主板指数会震荡上扬,相比之下,认为股指将回落的寥寥无几。那么,投资者的做多信心是否来自于对今后货币政策进一步宽松的预期呢?

关于您认为一季度央行是否会降息?的调查结果显示,选择会、不会和不清楚的投票数分别为609票、357票和179票,所占投票比例分别为53.19%、31.18%和15.63%。从调查结果上看,虽然有三成投资者认为今年一季度不会降息,但认为会降息的比例则超过五成。显然,投资者对于后市政策预期乐观,是支撑投资者继续看好A股市场后市的主要原因之一。

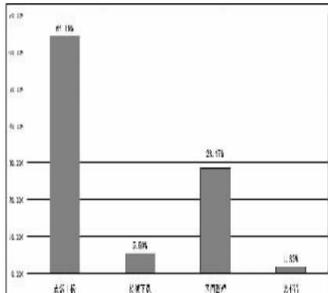
## 一、两会期间您最看好以下哪个板块的投资机会?



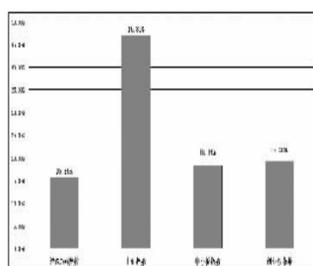
## 二、您对两会期间的大盘走势有何预期?



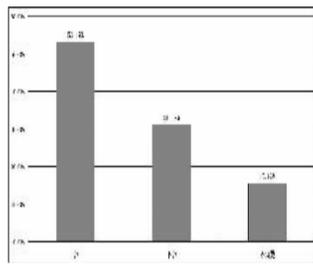
## 四、您对一季度行情有何预期?



## 三、您认为两会期间以下哪个指数表现更好?



## 五、您认为一季度央行是否会降息?



数据来源:大智慧投票箱

# 大牛市需要大视野 战略性关注权重股

练伟忠

春节前的连续反弹开创了A股8年来最佳的一次节前行情,之所以有这样的表现,最核心的原因在于2014年下半年轰轰烈烈的牛市在持续发酵,强烈的赚钱效应促使各类资金通过不同的渠道进入A股市场。权重股群舞之后,以互联网、互联网金融为绝对轴心的小盘股再度崛起,上演了一场连续的逼空行情。权重股、小盘股轮番上升的状态,说明牛市在如火如荼进行中。

从去年底权重股的集体疯狂,到目前创业板的连创新高,足以说明牛市的强大赚钱效应。2013年是创业板独舞的结构性牛市,2014年下半年开始的这波行情则是A股的全面牛市。不过这次的牛市有以往不同的状态:虽然整体来说是全面上涨,但权重股和小盘股之间节奏的转换则非常鲜明,原因在于2013年在沪指大跌的情况下,创业板逆势的大

涨直接开启了中国A股指数的分化新格局。

上述新格局的形成在日后的市场运行中表现得淋漓尽致,最直接的体现就是2014年底权重股飙升之时,以创业板为首的个股出现连续大幅杀跌;而2015年1月20日之后权重股休息时,创业板个股则出现连续大幅的井喷,以互联网、互联网金融为绝对主线的相关品种快速翻倍,龙头品种乐视网更是走出翻两倍的行情。

正是因为这种极端反差、极端错位结构,让大多数还以看沪指涨跌进行操作的投资者出现了巨大的不适应。在此,我们梳理一下本轮牛市的运行脉络和投资思路,让大家更清晰地看清目前的市场:

1、中国A股自2007年10月见顶6124点之后,调整了将近7年,去年底的行情是7年之后权重板块的第一次全面井喷,力度之大属近年来之

最,标志着牛市的正式展开。

2、去年11月21日券商股第一次集体井喷时,我们及时指出:券商是牛市永恒的主题。之后的9天时间里,券商板块出现了大幅上涨,带动了整个金融板块以及互联网金融板块的上扬,从而强化了牛市预期。而这一切也还是开始,券商股还将复制2007年的大牛市,并贯穿整个牛市始终,目前券商的调整给了投资者中线买入的绝佳时机。

3、熊转牛的过程永远是被质疑的过程,牛市也不可能一帆风顺,波动是一个常态。但因为这种波动,熊市的心态依然在延续,让很多人对超短线利润极为在意,殊不知这种状态在牛市中会犯战略性错误,从而错失主板龙头个股的巨大主升浪。解决这个问题的方式就是:提升格局,提升投资心智。

4、对于当前的市场,两会召开在即,预期多项政策的推出让市场的做多情绪持续升温,小盘股连续暴涨之后,权重股

节后再次活跃,市场风格转换已在酝酿过程中,战略关注权重股”也开始逐步进入落地的实际操作阶段,本轮牛市的主流品种大基建、大金融板块在2月26日的联手大涨,宣告了权重股调整的结束,下跌将是入手权重股最好的时机。

总结一句话:牛市行情除了基本面的支撑,在运行过程中本就有情绪在推动,在目前状态下,比的是谁的格局更大;站在风口猪都会飞,风口选对之后,比的是谁选的猪是精品猪,因为只有精品猪才会飞得更高。

(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