

■大宗交易 | Block Trade |

巨量资金大换手 中小创公司成重点

秦洪

重点个股点评

本周的大宗交易爆棚,不仅数量在大幅增加,而且单笔大宗交易数量也持续攀升,亿元级别的大宗交易频繁出现。值得注意的是,中小板、创业板屡屡出现亿元级别的大宗交易,如美亚柏科、金运激光、巨星科技、邦邦科技等。对此,业内人士指出,这一方面说明了经过持续大涨之后,创业板、中小板上市公司的估值已经超出产业资本的想象力,因此,部分产业资本开始了大手笔套现。另一方面也说明了近段时间创业板、中小板活跃让更多的金融资本纷纷涌入创业板、中小板寻找机会,并通过大宗交易平台迅速收集筹码,利用当前A股市场的活跃以及市场热钱对创业板、中小板的认可而迅速拉升股价而牟利。

短线来说,这有利于二级市场的强劲回升,因为大换手提升了整个市场参与者的平均成本。在人气亢奋的大背景下,这些实力雄厚的资本会进一步拉升股价,以脱离成本区,如此就驱动着指数进一步上涨,这其实也是在高估值背景下,创业板指仍节节攀升的驱动力。但是,对中长线走势来说,则不是一个好消息,因为越是拉升,越意味着估值泡沫的严重性。而只要有泡沫,就会破灭,只是时候未到而已,时候一到,自然破灭。所以,当前中小板、创业板的大换手,其实为未来的剧烈震荡埋下了隐忧。据此,在操作中,建议投资者尽量理性一些,看到光环背后的真相,如此方能够在证券市场的惨烈竞争中生存下来,活得更长久一些。

(作者系金百临咨询分析师)

中国平安(601318):近期虽然持续出现大手笔的大宗交易,短线抛压有所增强。但是,公司的质地较佳,是目前A股市场唯一拥有保险、租赁、银行、证券、信托等金融牌照的上市公司,也是目前A股市场上在互联网金融方面具有显著优势的金融控股公司。更何况,公司的估值在目前四家保险股中最低,有着明显的估值复苏能量。公司股价涨升空间相对乐观,值得跟踪。

巨星科技(002444):公司是我国五金行业中手工具产品的龙头企业,出口总额居行业前列,是欧美众多大型手工具产品销售商在亚洲最大的手工具供应商,在中国五金交电化工商业协会的全国手工业行业调研中,销售额和出口额两项指标均排名行业第一。与此同时,公司的股权投资亮点多多,比如说中控研究院从事国际前沿技术的研究和特种装备的自动化,目前特种装备自动化产品广泛应用于船舶、航空、航天领域。因此,公司整体估值偏低,可跟踪。

农产品(000061):公司是行业内最具规模的农产品批发市场连锁经营企业,国内农产品流通行业首家上市公司。公司先后在深圳等21个大中城市投资经营管理了32家大型农产品综合批发市场和大宗农产品网上交易市场,初步形成了一个全国性农产品交易、物流及综合服务平台,成为国内经营管理农产品批发市场的第一品牌。其中,供应链金融引起了市场的广泛关注,值得跟踪。

股指节节走高 市场信心高涨

调查显示,超6成投资者认为本轮行情是新一轮大牛市

谢祖平

上证指数在经过1月份和2月份的震荡整理之后,3月份在政策面接二连三的正面刺激下再度进入上行通道,上证指数出现八连阳,从3月9日低点3198点以来,股指不仅突破2009年的高点3478点,而且快速推升至3600点之上。短期股指累计上涨超过400点,同时创业板指数也不断向上创出新高,周五最高摸至2232点。创业板指数从2012年年底585点以来涨幅已接近300%。另一方面,从成交量看,最近四个交易日沪市日成交超过6000亿元,沪深两市合计日成交则超过1.1万亿,创业板日成交则突破千亿大关。那么,近期沪深两市股指放量上行是否意味着新一轮的升势拉开帷幕呢?

此次调查分别从您对本轮行情的性质有何看法?、您认为2015年上半年上证指数最高点可以达到多少?、您会继续向股市中追加资金吗?、您认为下一阶段是蓝筹股还是成长股更有机会?和您认为4月份市场会出现大的调整吗?5个方面展开,调查合计收到1127张有效投票。

大牛市渐成共识

从月K线看,创业板指数连续3个月的月度涨幅超过14%,2015年以来创业板累计涨幅达到50%,而沪深主板市场虽然今年前两个月处于盘整之中,但截至目前3月份上证指数和深成指月涨幅分别达到9.27%和6.69%,而且近期各大指数和个股均出现大幅上涨,与去年11月和12月份赚指数不赚钱的情形形成鲜明对比。

今年3月份以来下跌的个股不足100只,而涨幅超过30%的则接近300只,涨幅在10%至30%之间的则达到1400只。面对指数和个股的大幅上涨,投资者对于后市的乐观情绪进一步升温。

关于您对本轮行情的性质有何看法?的调查结果,选择“新一轮大牛市”、“只是一轮力度较大的反弹”和“说不清”的投票数分别为690票、348票和89票,所占投票比例分别为61.22%、30.88%和7.90%。从该项调查结果上看,超过六成的投资者认为A股市场是新一轮大牛市,而认为反弹的只有三成,看涨后市的投资者占绝对优势。

同时,关于您认为2015年上半年上证指数最高点可以达到多少?的调查结果,选择“3600点”、“3700点”、“3800点”、“3900点”和“4000点及以上”的投票数分别为142票、159票、224票、118票和484票,所占投票比例分别为12.60%、14.11%、19.88%、10.47%和42.95%。从该项调查结果上看,投资者对于股指运行的高度预期也水涨船高。

此外,关于您认为2015年上半年上证指数最高点可以达到多少?的调查结果,选择“3600点”、“3700点”、“3800点”、“3900点”和“4000点及以上”的投票数分别为142票、159票、224票、118票和484票,所占投票比例分别为12.60%、14.11%、19.88%、10.47%和42.95%。从该项调查结果上看,投资者对于股指运行的高度预期也水涨船高。

此轮本栏目调查中,投资者对于股指高度的判断主要集中在3400点和3500点,但此次超过四成的投资者将上半年的高点抬高至4000点及以上。细心的投资者或许会发现,前几年朋友聚会

大家总是在回避谈论股市话题,而近期股市则成为谈论的焦点,即使行走在路上也会不时听见股票的话题。显然,在国内经济不振、房地产市场徘徊不前之际,大家对股市的关注度日益升温,市场一片喜气。

追加资金意愿提升

根据中国投资者保护基金数据显示,3月9日-13日证券市场交易结算资金银证转账增加额为12147亿元,减少额为3960亿元,净流入8187亿元,这一数字创出2012年4月发布以来的最高值。另一方面,融资融券余额由2月底的1.15万亿左右升至目前的1.35万亿左右,月度增加额达到2千亿元。结合上述两点看,即使考虑上周新股申购的因素,增量资金流入的迹象依然明显。

关于您会继续向股市中追加资金吗?的调查结果,选择“会”和“不会”的投票数分别为667票和460票,所占投票比例分别为59.18%和40.82%。从结果上看,表示不会追加资金的投资者比例只有四成,而接近六成的投资者则表示有追加资金的意愿。一般情况下,投资者现有仓位未满仓时无追加资金的必要,那么六成的投资者表示要追加资金,从侧面反映出目前多数投资者采取了高仓位的操作。这一定程度上意味着目前场内投资者存量资金不足。考虑到目前每日市场印花税消耗就达到10亿元,再加上券商佣金及各项规费的消耗,后续能否有源源不断的新增资金将决定着股市上涨的高度。

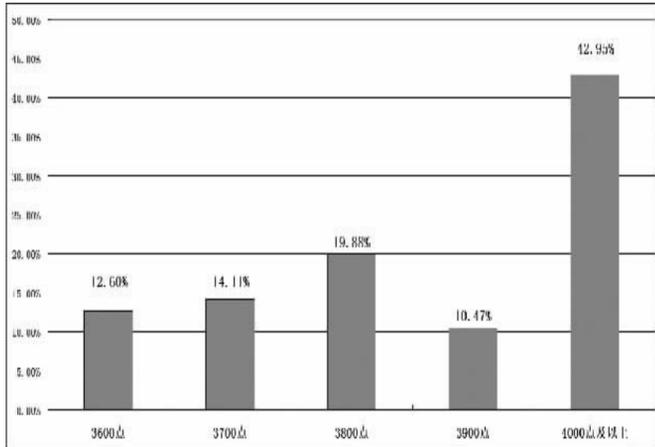
成长股更受青睐

现阶段市场一改前期“二八”和“八二”轮换,出现个股普涨的格局,无论是钢铁、电力、煤炭、有色、银行、券商、保险还是地产等大盘股均处于上行途中,以创业板为代表的成长股也不断走高,不少成长股的市值突破百亿。只是,后市哪个群体机会更大呢?

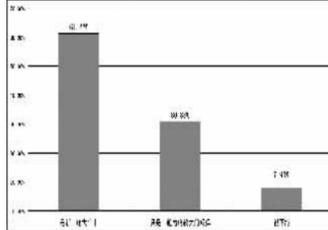
关于您认为下一阶段是蓝筹股还是成长股更有机会?的调查结果,选择“蓝筹股”、“成长股”和“说不清”的投票数分别为443票、584票和100票,所占投票比例分别为39.31%、51.82%和8.87%。从调查结果上看,在小盘成长股赚钱效应更为明显的情况下,超过五成的投资者认为成长股的机会更大,看好蓝筹股的比例则只有四成。而上周本栏目调查中看好成长股和蓝筹股比例则分别为四成一和四成八,一增一减显示投资者关注的方向出现变化。

关于您认为4月份市场会出现大的调整吗?的调查结果,选择“会”、“不会”和“说不清”的投票数分别为549票、537票和41票,所占投票比例分别为48.71%、47.65%和3.64%。该项调查结果中认为4月份股市会调整和不会调整的投资者基

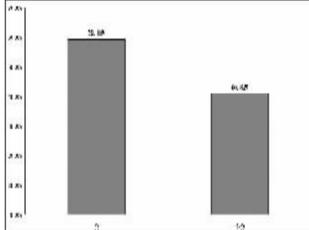
一、您认为2015年上半年上证指数最高点可以达到多少?



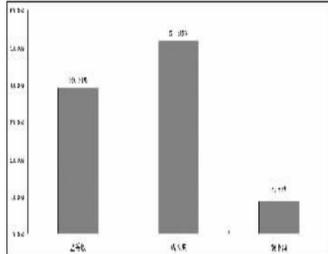
二、您对本轮行情的性质有何看法?



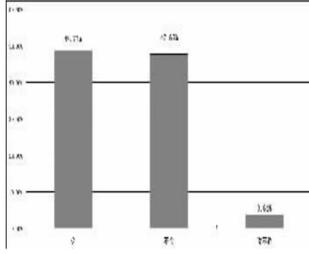
三、您会继续向股市中追加资金吗?



四、您认为下一阶段是蓝筹股还是成长股更有机会?



五、您认为4月份市场会出现大的调整吗?



数据来源:大智慧投票箱

本周部分大宗交易数据

交易日期	证券简称	成交价格(元)	成交量(股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
2015-3-20	彩虹股份(600707)	11.11	57.71	641.1	湘财证券股份有限公司长沙韶山路证券营业部	湘财证券股份有限公司长沙韶山路证券营业部
2015-3-20	中国神华(601088)	68.2	220	15004	机构专用	中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部
2015-3-20	歌华有线(600837)	22.88	43.1	986.13	宏源证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	招商证券股份有限公司哈尔滨长江路证券营业部
2015-3-20	中国国旅(600219)	10.2	250	2550	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)
2015-3-20	攀钢钒钛(601098)	18.38	100	1838	华泰证券股份有限公司大连星海广场证券营业部	华泰证券股份有限公司大连星海广场证券营业部
2015-3-20	300ETF(510300)	3.44	3000	10320	招商证券股份有限公司哈尔滨长江路证券营业部	中信证券股份有限公司深圳总部证券营业部
2015-3-20	日出东方(603366)	19.74	53.19	1049.97	华泰证券股份有限公司南通通和大道证券营业部	华泰证券股份有限公司连云港通海镇海路证券营业部
2015-3-20	国联基金(600156)	11.69	508.28	5941.79	中信证券股份有限公司杭州杨公堤证券营业部	华泰证券股份有限公司成都新光街证券营业部
2015-3-20	星宇车行(600213)	15	200	3000	中国国际金融有限公司南京汉中门大街证券营业部	齐鲁证券有限公司深圳红荔路证券营业部
2015-3-20	中国神华(601088)	18.5	142	2627	国泰君安证券股份有限公司上海虹口区证券营业部	中信建投证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
2015-3-20	中国平安(601318)	68.2	50	3410	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
2015-3-20	海通证券(600837)	20	150	3000	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
2015-3-20	江西长运(600561)	16.82	100	1682	华泰证券股份有限公司南京富都大道证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
2015-3-20	中国平安(601318)	68.2	50	3410	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部
2015-3-20	中国平安(601318)	68.2	1847	125965.4	机构专用	中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部
2015-3-20	海通证券(600837)	13.16	800	10528	华泰证券股份有限公司上海浦东东陆路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海浦东新区陆路证券营业部
2015-3-20	中信证券(600975)	6.94	470	3261.8	华泰证券股份有限公司上海长宁区证券营业部	中信证券股份有限公司广州北京路证券营业部
2015-3-20	宇通客车(600487)	20.41	156	3183.96	宏源证券股份有限公司南京汉中路证券营业部	机构专用
2015-3-20	中国平安(601318)	68.2	95	6479	华泰证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部
2015-3-20	中国平安(601318)	68.2	220	15004	中信建投证券股份有限公司北京大柵路证券营业部	中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部
2015-3-20	中国平安(601318)	68.2	103	7024.6	中信建投证券股份有限公司北京大柵路证券营业部	中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部
2015-3-20	恒生电子(600570)	87.41	46	4020.86	宏源证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)
2015-3-20	南方股份(600102)	14.08	202.8	2855.42	宏源证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)
2015-3-20	中国平安(601318)	68.2	75	5115	广发证券股份有限公司汕头珠南路证券营业部	中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部
2015-3-20	300ETF(510300)	3.82	2230	8509.68	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)	中信证券(浙江)有限责任公司海宁盐官镇营业部
2015-3-20	重庆路桥(60106)	6.89	938.14	6463.78	中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)
2015-3-20	生益科技(600183)	7.95	770	6121.5	国泰君安证券股份有限公司成都锦城大道证券营业部	中信证券股份有限公司北京京外大街证券营业部
2015-3-20	中国平安(601318)	68.2	290	19778	中信证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部
2015-3-20	生益科技(600183)	7.95	400	3180	华泰证券股份有限公司成都高升桥证券营业部	中信证券股份有限公司北京京外大街证券营业部

交易日期	证券简称	成交价格(元)	成交量(股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
2015-3-20	德恒置A	5.14	1000	15140	东兴证券交易单元(982033)	广州证券股份有限公司广州先烈中路证券营业部
2015-3-20	东北电气	5.81	150	871.5	广发证券股份有限公司沈阳小西路证券营业部	广发证券股份有限公司沈阳小西路证券营业部
2015-3-20	东北电气	5.78	150	867	中天证券股份有限公司沈阳南六东证券营业部	广发证券股份有限公司沈阳小西路证券营业部
2015-3-20	东北电气	5.78	150	867	中天证券股份有限公司沈阳南六东证券营业部	广发证券股份有限公司沈阳小西路证券营业部
2015-3-20	东北电气	5.78	150	867	中天证券股份有限公司沈阳南六东证券营业部	广发证券股份有限公司沈阳小西路证券营业部
2015-3-20	金鸿能源	32.4	100	3240	江海证券有限公司上海瑞康南路证券营业部	平安证券交易单元(273500)
2015-3-20	中国移动	34.61	250	8652.5	机构专用	平安证券有限责任公司沈阳广宜街证券营业部
2015-3-20	京东方A	3.72	8000	29760	招商证券股份有限公司深圳益田路免税商务大厦证券营业部	招商证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部
2015-3-20	长城信息	45.89	700	32123	机构专用	山西证券股份有限公司太原府西街证券营业部
2015-3-20	华联股份	3.75	1700	6375	东兴证券交易单元(982033)	机构专用
2015-3-20	华联股份	3.75	1285	4818.75	华泰证券股份有限公司上海浦东新区世纪大道证券营业部	机构专用
2015-3-20	德安润达	9.2	420	3864	海通证券股份有限公司武汉西马路证券营业部	海通证券股份有限公司芜湖文化路证券营业部
2015-3-20	德安润达	9.2	380	3496	海通证券股份有限公司武汉西马路证券营业部	海通证券股份有限公司芜湖文化路证券营业部
2015-3-20	安达科技	22.7	114.41	2529.01	中信建投证券股份有限公司大连湾街证券营业部	国泰君安证券股份有限公司深圳前海大道证券营业部
2015-3-20	中核钛白	15.48	94	1452.12	广发证券股份有限公司青岛海泊路证券营业部	机构专用
2015-3-20	北陆药业	24.13	210	5067.3	东兴证券交易单元(982033)	机构专用
2015-3-20	广陆测测	44.55	268	11930.4	华泰证券股份有限公司哈尔滨西大直街证券营业部	国开证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部
2015-3-20	广陆测测	44.55	200	8910	华泰证券股份有限公司深圳分公司中南路证券营业部	国开证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部
2015-3-20	特尔佳	12.09	85	1027.85	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部	国信证券股份有限公司江苏阜宁新城证券营业部
2015-3-20	三力士	11.68	1000	11680	机构专用	海通证券股份有限公司重庆龙华大道证券营业部

万鹏/制表

牛市进入第二波 创业板泡沫4月引爆

曾博

本周由于超万亿新股申购资金回笼,A股市场出现了类似2014年12月的逼空上涨。上述现象表明,A股市场在经历去年蓝筹行情和两会前题材行情之后进入了整体加速上涨阶段。

从2月5日的降准到3月2日的降息,货币政策调整频率开始加快。央行本周二进行了200亿元7天期逆回购操作,利率较上次下调10BP。央行此时调低逆回购利率,引导资金利率下降意图明确,降准等放松政策指日可待,资金面趋松也暴露了中国经济目前的现状:经济冷,金融热。通过金融热,给许多中小型企业提供融资渠道。近年银行坏账率提高,使得政府宏观金融策略开始侧重于资本市场,这也是目前金融市场火热的主要原因。

与往年不同,今年的两会题材异常热闹,主要是因为两会后发改委、国务院

等一系列深化改革的配套措施快速落实,这也显示了决策层在十二五规划最后一年立足改革、落实改革、下功夫见成效的决心。

继英国上周申请加入亚洲基础设施投资银行(亚投行)后,本周法国、德国和意大利三个欧洲大国也表示愿加入亚投行。这也是出于对中国一带一路发展战略的认同,也将促进中国丝绸之路基础设施建设的加速与完善。受此影响,一带一路题材又开始升温。从一带一路构想的提出到成熟,再到现在的加速实施,经历了数年时间。今年一带一路的题材投资机会可能类似于文化传媒、环保一样,进入发酵数年之后的高潮阶段。这也给一带一路的长线投资带来了丰富的想象力。从市场表现来看,海上丝路题材类股票如港口运输成为资金流入的重点领域,可重点关注。而高铁类大型国企的重组成为炒作主线,像中国南、北车,中

国铁建、中国中铁等都成为市场关注的焦点,但短期已处高位,只适合短线关注,尤其是南北车,一旦进入最后兼并阶段,股价往往有利好兑现而下跌的预期,必须谨慎看待。

除了一带一路大热之外,其他两会热议题材也有不俗表现,在线教育类个股由于缺乏实质性刺激政策,更倾向于短期炒作,这一类个股一旦出现回调,幅度将非常大,中线必须规避风险。

对于创业板的泡沫,我们的看法已经有两方面。一是炒作热点目前已经从前期的题材炒作,过渡到次新股、高送转填权个股上。这一类个股属于涨得快、跌得也快的品种,因此创业板的热舞正处于收尾阶段。二是市盈率,统计显示创业板市盈率已经超过了80倍。4月份,大量绩差公司陆续公布年报,创业板市盈率有继续攀升的趋势。因此4月份将是创业板风险集中释放的时间窗口。技术层面来看,目前上证指数属于于

突破2009年3478点后的惯性冲高阶段,2009年的收敛肩部3300点将成为未来的强支撑,市场如果出现上涨后的回调,该点位可以作为后市加仓的参考点。

操作策略上,应做好调仓换股的准备,将涨幅过高的创业板、中小板题材股转换到有实质持续利好刺激的金融改革、丝绸之路、水利建设等主板板块上来,中线上配置一定仓位的二线蓝筹以及医药等防御型板块,以应对4月份的宽幅震荡。

(作者系中航证券分析师)



共同成长 财富中航

客服热线: 400 8866 567