

■大宗交易 | Block Trade |

## 中小市值买力强劲 小非减持难撼强势

秦洪

本周大宗交易市场再度出现土豪式的大手笔减持,其中,深市以赛象科技、京东方、新纶科技为代表,都出现了数亿元级别的单笔大宗交易,其卖出方席位集中于上市公司所在地,很有可能是大小非的集中套现。但奇怪的是,这些个股二级市场走势并未受到大的影响。

沪市的代表公司是中国平安,卖出方席位为中信证券北京建国门营业部,买入方主要是机构专用席位。统计显示,自今年2月13日以来,该营业部逾10次出现在买方席位,成交金额超过百亿元。有分析人士指出,今年以来的中国平安大宗交易卖出数量与中国平安2014年年报里披露的前十大股东中的王布江达江南实业发展有限公司、林芝新豪时投资发展有限公司的持股数相等。而这两大股东是当年中国平安的员工持股计划项目公司,不排除是员工持股已减持完毕。

有意思的是,相比深市的中小市值品种来说,沪市大宗交易所涉及品种二级市场走势相对疲软。这主要是因为当前市场主流热点主要集中在深市中小市值品种,尤其是创业板、中小板,所以此类个股的二级市场承接有力,有多大的抛盘,就有多大的接盘。但沪市大市值品种、蓝筹股目前并不是热钱关注的对象,股价接盘力量相对有限。

不过,从中长期角度来说,中小市值品种的短线买力虽然强劲,但由于估值压力开始显现,一旦二级市场出现大手笔抛压,极有可能形成流动性陷阱,甚至造成股价的持续大跌。而大市值品种由于近期走势的低迷,恰恰隐

含着此类个股的估值泡沫不大,反而有望在未来的挤泡沫阶段脱颖而出。因此,在操作中,可以关注低估值品种的大宗交易放量现象,这可能是机构放眼长线的战略建仓动作。

### 重点个股点评

**江南水务(601199):**公司目前拥有日供水能力93万立方米,供水人口超过200万,供水规模、人均供水量及各项能耗、全员劳动生产率等指标在同行业中处于领先地位,处于全国县级供水行业前列。公司目前是江阴市唯一一家从事供水业务的国有控股上市公司,拥有供水特许经营权,为区域垄断经营。但自来水业务成长势头一般,并不是当前成长股行情的主流品种,因此,短线上升空间有限。

**新纶科技(002341):**公司是中国防静电、洁净室行业龙头企业,并拥有几十项专利及研究成果,目前已与4000余家客户建立并保持了良好的合作关系,产品广泛应用于IT、电子、生物工程、医药卫生、食品、精密仪器、航空航天、石油、精细化工、汽车制造等行业。下游产业需求旺盛,且有进一步外延并购的预期,可跟踪。

**亚威股份(002559):**公司是国内中高端金属板材成形机床行业的领先企业,产品畅销国内市场,远销欧美、亚非等30多个国家和地区。公司数控产品销售收入占比稳步上升,按销售总收入排名,公司位列国内金属成形机床行业前十名,按数控产品销售收入排名,公司位列国内金属成形机床行业前五名。近期积极向激光设备领域挺进,未来的产业成长空间相对乐观,可跟踪。

(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	
简称	金额(万元)	简称	次数
中国平安	249325.7	宝莱特	14
京东方A	153332.0	合众思壮	11
中科金财	99067.00	亚威股份	10
上海电气	81367.00	伊立浦	9
博通股份	81075.84	洽洽食品	9
飞利信	75455.40	中工平安	9
赛象科技	73654.14	上海电气	9
亨通光电	57018.22	飞利信	8
国海证券	48718.00	三五互联	8
御银股份	44955.10	亨通光电	8
宇顺股份	41306.70	国海证券	7
海印股份	40003.88	博通股份	7
农产品	38866.50	赛象科技	6
海信电器	38547.60	巨力索具	6
TCL集团	38336.00	京东方A	5
洽洽食品	36750.00	华联股份	5
合众思壮	32572.20	新纶科技	5
新纶科技	30192.10	洽洽食品	5
中矿资源	29387.56	海印股份	4
三六五网	29121.86	御银股份	4
招商银行	27900.00	淮润股份	4
宝莱特	27314.88	上海医药	4
美亚柏科	27084.00	南洋科技	4
南洋科技	26800.00	金利商业	4
交通银行	26790.81	克虏尔	4
康美药业	26367.50	海南航空	4
巨力索具	25252.65	中航资本	4
亚威股份	24916.86	应流股份	4
润邦股份	22256.91	农产品	3
东北电气	21035.00	山东路桥	3
海南航空	21000.00	斯太尔	3
高洲坝	20194.00	凯瑞德	3
开达林业	19710.00	九鼎新材	3
中国医药	18923.25	浙富控股	3
八菱科技	18616.00	天虹商场	3
沃森生物	18415.80	利形股份	3
应流股份	18102.52	万昌科技	3
山东路桥	17680.00	众信旅游	3
上海医药	17025.92	安科生物	3
浙富控股	16874.40	华汉技术	3
华纺股份	16756.62	全亚科技	3
天虹商场	16451.93	沃森生物	3
中国重工	15030.05	恒泰艾普	3
阳谷华泰	14924.00	美亚柏科	3
桐运恒A	14690.00	中国医药	3

万鹏/表

# 股指巨量震荡 市场热情未消

调查显示,3月份投资者收益丰厚,但整体跑输大盘;近六成投资者看好4月份行情

谢祖平

本周,随着场外新增资金蜂拥而入,小盘股的炒作进入高潮,市场对于部分高价股的质疑也明显加大,导致创业板出现深幅回落。那么,本周沪深主板市场以及创业板的波动仅仅是牛市的小插曲,还是预示着风暴即将来临呢?

此次调查分别从截至3月26日您3月份的收益状况如何?、您认为收益状况不佳的主要原因是什么?、您如何看待本周大盘的天量震荡?、您对4月份的走势有何预期?和在创业板和蓝筹股中,您更看好哪一个?5个方面展开,调查合计收到1152张有效投票。

### 整体盈利不及大盘

随着今年两会中后段管理层释放偏暖消息,上证指数出现九连阳的走势,股指从3200点快速上行至3700点,扭转了前期盘整的格局。沪深两市主要股指3月份均出现大幅上扬,截至3月27日收盘,上证指数、深证成指、中小板指数和创业板指数月涨幅分别达到11.50%、9.50%、18.80%和20.53%。个股方面,截至3月27日收盘,3月份两市合计仅有49只个股出现下跌,次新股友友钴业是唯一一只月跌幅超过10%的个股,而月涨幅超过50%的个股达到145只,涨幅30%至50%的数量达到400只,涨幅超30%的个股占沪深上市公司比例超过两成,两市合计1153家个股月涨幅超过20%。因此,无论从指数还是从个股来看,A股市场呈现出大小盘股齐涨的格局。那么,这是否意味着普通投资者获得了不菲的收益呢?

关于截至3月26日您3月份的收益状况如何?的调查显示,选择盈利30%以上”、盈利20%至30%”、盈利10%至20%”、盈利10%以内”、盈亏平衡”和“亏损”的投票数分别为97票、193票、207票、269票、166票和220票,所占投票比例分别为8.42%、16.75%、17.97%、23.35%、14.41%和19.10%。从结果上看,3月份A股市场大幅上涨,多数投资者获得了收益,尤其是近一成的投资者收益超过30%。不过仍有约两成的投资者亏损,故从表面上看,市场单边上扬,不少投资者获得丰厚收益,但整体收益并未跑赢市场。

### 恐高情绪影响收益

那么,是什么原因导致投资者的收益不佳呢?

关于您认为收益状况不佳的主要原因是什么?的调查显示,选择“踏错大盘节奏”、“没跟上市场热点”、“操作太频繁”和“整体仓位太轻”的投票数分别为242票、559票、193票和158票,所占投票比例分别为21.01%、48.52%、16.75%和13.72%。从调查结果上看,接近五成的投资者表示“没有跟上市场热点”是收益状况不佳的主要因素,而选择“整体仓位太轻”的比例不足一成五。这一方面反映目前多数投资者采取高位甚至加杠杆的操作策略,整体仓位处于

高位,故收益不佳并非仓位轻导致;另一方面市场中热炒的品种主要以互联网+、国企改革等为主,这些品种多数前期累积涨幅巨大,投资者继续追涨需克服恐高心理,从而容易错失机会。不过,在市场平均的估值水平大幅度抬高震荡的情况下,一些前期盘整的个股受到资金关照,这或许会给投资者提供一些新的机会。

### 大盘洗洗更健康

虽然沪深主要股指月K线均出现大幅上涨,周K线也有不小涨幅,但是振幅明显加大。周二,上证指数上下震荡区间超过百点,创业板指涨上110点。周四,创业板指数振幅高达100点。同时两市市场成交量也刷新历史新高,新高+天量”是好事还是坏事?

关于您如何看待本周大盘的天量震荡?的调查显示,选择“中期调整的信号”、“短线调整,洗洗更健康”和“看不清”的投票数分别为324票、704票和124票,所占投票比例分别为28.13%、61.11%和10.76%。从调查结果上分析,近三成的投资者认为本周市场的震荡是“中期调整的信号”,但是相比之下看多的投资者占有优势——六成投资者认为目前属于短线调整,必要的洗盘对于股指的进一步推升更有利。显然,虽然短期市场出现震荡,但是投资者的做多热情并未减弱。本周五创业板的反弹也折射出投资者继续看好后市的乐观态度,不少投资者将每次调整视作介入的机会而非风险。

### 4月行情看涨 蓝筹股机会更大

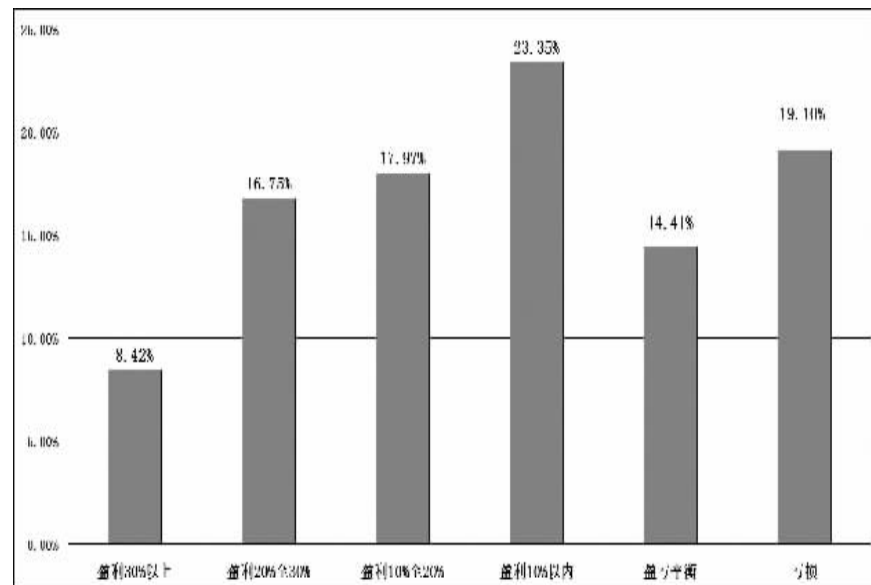
2010年至2014年的5年中,上证指数4月份的走势呈现1涨4跌。不过在2008年底至2009年7月份,以及2005年至2007年的两波上涨中,上证指数在2006、2007、2009这三年的4月份股指均出现上涨,尤其是2009年4月份上证指数涨幅达到20.64%。从以上统计来看,市场处于震荡盘整时4月份下跌的概率较大,而在上涨趋势中,4月份股指上涨概率更大。这是否意味着今年4月份股指将继续走高呢?

关于您对4月份的走势有何预期?的调查显示,选择“继续震荡走高”、“先冲高后回落”、“持续下跌”和“看不清”的投票数分别为683票、255票、186票和28票,所占投票比例分别为59.29%、22.14%、16.15%和2.43%。从调查结果上看,约六成的投资者认为4月份股指将震荡走高,而认为将持续下跌的比例不足两成,看涨的投资者占多数。

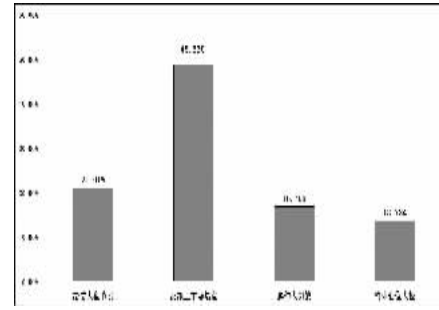
虽然多数投资者继续看涨,但是对于热点的判断则出现了一定的变化。

关于在创业板和蓝筹股中,您更看好哪一个?的调查显示,选择“创业板”、“蓝筹股”、“都不看好”

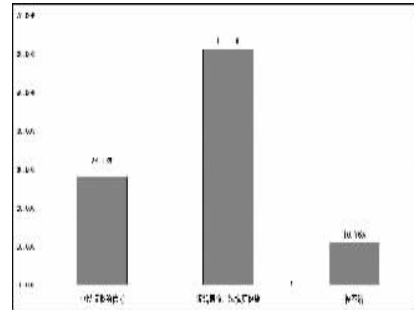
### 一、截至3月26日您3月份的收益状况如何?



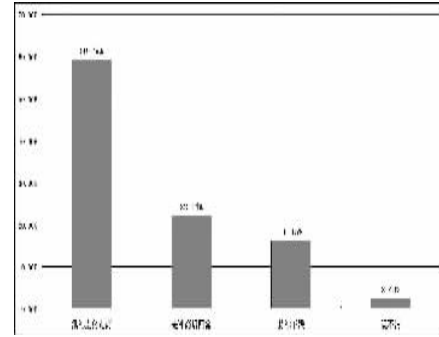
### 二、您认为收益状况不佳的主要原因是什么?



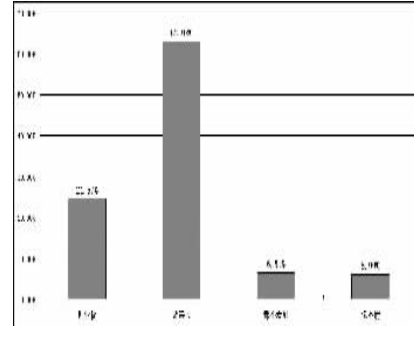
### 三、您如何看待本周大盘的天量震荡?



### 四、您对4月份的走势有何预期?



### 五、在创业板和蓝筹股中,您更看好哪一个?



数据来源:大智慧投票箱

和“看不清”的投票数分别为283票、725票、75票和69票,所占投票比例分别为24.57%、62.93%、6.51%和5.99%,这一结果与上周3月20日的调查相比,看好蓝筹股的投资者比例由四成增长到六成,而看好创业板为代表的成长股的投资者比例则由五成降至两成五。而3月13日的调查中,看好蓝筹股和成长股的比例也不相上下。显然,近期市场风格在大盘蓝筹股和小盘成长股之间来回切换,投资者的判断也未免受到一定影响。

### 题材股风险需防范

综合以上调查结果显示,本周沪深两市股指在创出新高之后出现巨量震荡,个股出现分化,但是场外资金的入市热情并未出现减弱,多做的信心受股

指震荡的影响较小,多数投资者看涨4月份。

笔者认为,在A股市场赚钱效应的刺激下,场外新增资金大量入市成为推升A股上涨的主要力量,但是不少个股累积涨幅过大,在概念题材以及并购重组等刺激下,股价严重脱离基本面,其中蕴藏的风险也不容小觑。此外,新一批个股的发行上市即将启动,将再度对短期资金面造成冲击。此外,本周五证监会新闻发布会对博元投资等个股的处理,将对两市题材类个股造成较大压力。因此,预计上证指数近期维持宽幅震荡的概率较大,上方可适当关注3800点,下档则留意3400点。创业板指数从1429点上涨至2405点,累积涨幅过大,应关注短期均线系统的变化,若5日均线向下死叉10日均线甚至20日均线,则需加强风险控制。

(作者系中航证券分析师)

# 投资主流品种 紧握牛市三把利器

樊波

3月份A股出现了历史性的突破,沪指在上升趋势线下轨60日均线企稳后,于3月16日突破2009年8月4日的3478点后,创出近6年来的新高。此后,A股牛市的脚步越来越轻快,持续多日出现超百只个股涨停的盛况,而且一大批个股连续涨停,赚钱效应不断自我强化,没错,这就是牛市,上证指数突破3478点是一个足以让人兴奋而又激动的事件,这标志着牛市进入了新格局,而这依然只是开始,新的征程开启。

近期市场连续逼空,很多股民觉得股市的上涨已到了不可思议的地步,因为这种上涨方式对于大多数新投资者来说没有经历过,存在恐高情绪。创业板个股持续加速上涨后,短线追涨的风险确实较大。但如果站在更大的格局来

看,这是7年来最大的牛市,政府的改革力度也是空前的,这注定是中国A股历史上最大的一次牛市,时间跨度、上涨高度都将创造历史记录。中国正在启动第三轮大规模的变革,第一轮是80年代,第二轮是90年代,2014年以来中国已启动第三轮大规模变革。

对于牛市的认知,笔者于去年中期就已给出明确判断。每一轮牛市都有一个主流板块,每一轮牛市都有一大批牛股,那么本次牛市的主流品种会是什么呢?

2014年5月9日,国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见《新国九条》发布,为我国股市健康发展夯实了根基;随后沪港通也于2014年11月17日开闸,我国资本市场对外开放之路正式开启;在《新国九条》这一资本市场顶层设计下,深港

通、股票期权等各种金融市场改革创新举措将逐步落实,从而进一步夯实牛市基础。

2.中国提出的“一带一路”战略涵盖26个国家和地区的44亿人口,将产生21万亿美元的经济效益,这是世界上最长的经济走廊,最大的市场,将产生最大的投资机会,“一带一路”将改变中国。

3.3月20日,李克强总理在政府工作报告中首次提出“互联网+”计划。该说法一经提出,立刻激起千层浪,互联网板块展开加速上涨。李克强总理指出,新兴产业和新兴业态是竞争高地,要实施高端装备、信息网络、集成电路、新能源、新材料、生物医药、航空发动机、燃气轮机等重大项目,把一批新兴产业培育成主导产业。制定“互联网+”计划,推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合,促进电子商务、工业

互联网和互联网金融健康发展,引导互联网企业拓展国际市场。目前,国家已设立400亿元新兴产业创业投资引导基金,要整合筹措更多资金,为产业创新加油助力。

上述三个方面的影响是巨大的,金融、一带一路、互联网+三大题材成为本轮牛市的三驾马车。我们再次强调,在上述大框架下,相关个股将会得到充分、深度的炒作,如果你是一个激进的投资者,投资主流龙头必定是不二选择。

(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