

# 四大营业部统领3月龙虎榜 中信溧阳路出手最阔

统计显示,地产股广受各家营业部青睐,计算机、信息服务、传媒、化工等也被涉及较多

证券时报记者 钟恬

在3月份的普涨行情中,活跃营业部的助推和参与也可谓一道亮丽的风景线。统计显示,3月份共有4家营业部登上龙虎榜的次数超过100次,分别是国信证券深圳泰然九路证券营业部、国泰君安上海江苏路证券营业部、华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部和中信证券上海溧阳路证券营业部。其中,两家位于深圳,两家位于上海。

国信证券深圳泰然九路证券营业部上榜次数最多,达到131次;而中信证券上海溧阳路证券营业部则出手最大方,3月份累计成交金额达157亿元。统计显示,地产股最受四家营业部的青睐,此外,还较多地涉及计算机、信息服务、传媒、化工等行业的股票。

## 国信泰然九路: 地产股的忠实粉丝

国信证券深圳泰然九路证券营业部在3月份成为龙虎榜上的明星,其上榜次数最多,高达131次,交易过的股票达102只,总买入额为14.7亿元,总卖出额为18亿元,累计成交金额为32.7亿元。

统计显示,3月份该营业部是地产股忠实粉丝,总共买卖过10只地产股,包括招商地产、深振业A、华侨城A、中天城投、中弘股份、北京城建、津滨发展、世联行、金科股份以及深深房B。而其成交金额最大的三只股票为清一色的地产股,分别为招商地产、华侨城A和中天城投,涉及金额均超过2亿元。

3月底央行房贷新政重磅出击,地产股提前启动。以招商地产为例,3月26日该股开始放量上攻,30日涨停,创出2008年以来的新高。国信泰然九路营业部精准把握,26日至30日3个交易日中累计买入11397.31万元,卖出19611.64万元。

除地产股外,3月份该营业部涉及股票较多的板块还包括互联网概念、家用电器及有色金属等,而成交金额过亿元的股票包括东旭光电、二三四五、中国中铁和得润电子。

## 国泰君安江苏路: 追逐互联网概念股

国泰君安上海江苏路证券营业部3月份上榜112次,交易过的股票约80只,总买入额为44.39亿元,总卖出额为22.86亿元,累计成交金额为67.25亿元。

今年政府工作报告中将“互联网+”战略列入发展规划后,与其相关的行业和上市公司都备受关注。该营业部在3月份积极把握热点,操作次数最多的便是互联网概念股。二三四五、同花顺、赢时胜、中科金财、卫宁软件、乐视网、银之杰、朗玛信息、联络互动、掌趣科技、中文

营业部名称	成交金额(万元)			上榜次数		
	合计	买入额	卖出额	合计	买入	卖出
国信证券深圳泰然九路证券营业部	326,969.19	146,956.01	180,013.18	131	122	131
国泰君安上海江苏路证券营业部	672,458.54	443,891.72	228,566.82	112	109	106
华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部	559,468.58	342,696.75	216,771.83	110	106	103
中信证券上海溧阳路证券营业部	1,573,247.49	1,012,130.63	561,116.87	109	108	105
华泰证券上海武定路证券营业部	280,901.65	179,185.98	101,715.67	93	93	92
银河证券绍兴证券营业部	920,659.32	609,775.60	311,083.72	87	67	86
华泰证券上海黄浦区东陆路证券营业部	225,996.40	159,070.16	66,926.24	67	67	62
华泰证券成都蜀金路证券营业部	405,168.60	204,805.12	200,363.48	62	61	60
国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部	77,649.10	46,473.17	31,175.93	60	56	60
国信证券上海北京东路证券营业部	52,979.79	27,404.85	25,574.94	53	48	53
国信证券深圳红岭中路证券营业部	174,944.69	72,985.17	101,959.53	50	48	49
中信证券上海恒丰路证券营业部	326,065.73	223,393.36	102,672.37	46	43	38
华泰证券成都南一环锦城二证证券营业部	253,727.99	185,599.89	68,128.10	45	45	43
华泰证券厦门厦禾路证券营业部	135,239.78	101,199.63	34,040.15	42	41	40
国泰君安宁波彩虹北路证券营业部	310,543.15	187,660.84	122,882.31	39	39	38
华泰证券武汉西马路证券营业部	75,254.70	48,168.42	27,086.28	38	37	27
华泰证券深圳侨香路智慧广场证券营业部	62,511.39	31,839.00	30,672.40	38	36	28
中信证券(浙江)杭州四季路证券营业部	239,080.20	162,127.08	76,953.11	38	35	35
安信证券梅州新中路证券营业部	130,562.43	67,278.43	63,284.00	37	36	37
招商证券深圳益田路免税商务中心证券营业部	129,617.96	58,407.34	71,210.62	36	33	36



钟恬/制表 官兵/制图

在线、浪潮信息、长城电脑等热门股都曾被其纳入囊中。

其交易金额超过2亿的股票包括二三四五、广电运通、中文在线、掌趣科技、光线传媒。该营业部于3月13至17日作为买一累计吸纳二三四五1.1亿元,同时卖出5383.52万元,介入时点为该股启动中期,期间多次操作,26日之前以买入为主。26日该股大涨超9%,创下历史新高后逐步走低,该营业部也随即开始出逃,至30日以抛售为主。

除互联网概念股外,该营业部涉及股票较多的行业还包括电力设备、出版传媒及汽车等。

## 华泰荣超商务中心: 化工机械旅游多方出击

华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部3月份上榜110次,交易过的股票约77只,总买入额为34.27亿元,总卖出额为21.68亿元,累计成交金额为55.95亿元。

该营业部向来是活跃的旅游席位,不过在3月份该营业部似乎没有重点攻击的行业,而是在化工、机械、旅游等多个行业均匀发力,涉及股票包括化工行业的皖维高新、\*ST春晖、青岛双星、天茂集团等,机械设备行业的中联重科、新研股份、京山轻机等,以及旅游行业的西藏旅游、宋城演艺、神州高铁等。

次新股东兴证券是该营业部操作次数较多的重仓股之一。该营业部于3月3日至5日开始介入东兴证券,买入2110.48万元;随后于3月9日大跌超4%之际加仓8250.99万元;3月16日其再度加仓13717.13万元,同时卖出5714.68万元,当天该股涨停;3月17日再度抛售8964.72万元,此后没有再出现在该股的龙虎榜上。除东兴证券外,京东方A、招商地产及万邦达等也是该营业部的重仓股。

## 中信溧阳路: 3月成交157亿

中信证券上海溧阳路证券营业部3

月份上榜109次,交易过的股票约68只,总买入额为101.21亿元,总卖出额为56.11亿元,累计成交金额为157.32亿元。

该营业部虽然在上榜次数上少于前述三家营业部,但该营业部“财大气粗”,在成交金额上遥遥领先。从其3月份操作的股票来看,也是侧重于互联网概念股,包括二三四五、鹏博士、乐视网、长城电脑、南天信息、立思辰、佳创视讯等。

该营业部的大手笔主要体现在操作中国中铁上。中国中铁3月份两次登上龙虎榜,而这两次该营业部均占据其买一及卖一的席位。3月19日,中国中铁低开高走,午后封于涨停。经过一个交易日的调整后,3月23日再度涨停。而该营业部就在这三个交易日中,大举买入12.57亿元,卖出4.95亿元。24日该股再度涨停,25日创下历史新高后步入震荡期,该营业部于25日买入7.49亿元,同时卖出6.81亿元。

除中国中铁外,该营业部大手笔买出的股票还包括美好集团、掌趣科技、赛象科技、长城电脑等。

# 3月两市减持市值创新高 4月减持压力减小

西南证券 张刚

## 减持创新高 增持环比翻倍

3月份,大盘出现大涨,小市值板块领涨,单日的日均成交环比增加近九成,产业资本减持市值创历史新高。深市中小板、创业板公司仍为被减持的主要群体,占公告减持公司总数近七成,不过,当月继续出现罕见大涨,且两个板块指数均创历史新高。

整体来看,沪深两市限售股解禁后合计减持市值为465.68亿元(二级市场减持218.89亿元,大宗交易减持246.79亿元),比2月份增加138.94亿元,增加幅度为42.52%,创出历史新高;涉及上市公司387家(二级市场减持321家,大宗交易减持125家),比2月份增加143家,增加幅度为58.61%。不过,3月份共有22个交易日,若按日均减持市值来看,为21.17亿元,比2月份减少了0.61亿元,减少幅度为2.80%。

从市场分布来看,3月份遭减持公司中,沪市公司63家,深市主板56家,中小板167家,创业板101家,遭减持涉

及股数共计35.93亿股(二级市场减持18.63亿股,大宗交易减持17.30亿股),比2月份减少了13.87亿股,减少幅度为62.90%。

增持方面,在市场普涨行情下,3月份增持市值环比翻倍,但产业资本单月增持市值仅为历史适中水平。深市中小板和创业板指数月内大涨,强于主板指数,被增持的公司数量也占到总数七成。

3月份,两市上市公司股东增持市值共计53.93亿元(二级市场增持51.84亿元,大宗交易增持2.09亿元),比2月份增加31.99亿元,环比增长超过一倍,为历史中等水平;涉及上市公司有107家(二级市场增持104家,大宗交易增持4家,华平股份当月发生了两种增持方式),比2月份增加了50家,增加幅度为46.73%。

被增持股数共计2.92亿股(二级市场增持2.84亿股,大宗交易增持854.41万股),比2月份增加1.61亿股,增长超一倍。若按日均增持市值来看,3月份为2.45亿元,比2月份增加0.99亿元,增加幅度为67.81%。从市场分布来看,沪市公司15家,深市主板17家,中小板52家,创业板23家。

## 中国重工 被减持市值最高

在原限售股股东通过二级市场直接减持和通过大宗交易进行减持的387家上市公司中,被减持市值最大的前五家上市公司分别为中国重工、庞大集团、上海钢联、华联股份、国海证券,减持市值均在11亿元以上。其中,2家为沪市公司,2家为深市主板公司,1家为深市创业板公司。

中国重工被减持市值最高,高达83.52亿元,是通过二级市场直接减持方式进行的。股权出让方为中国船舶重工集团公司、大连造船厂集团有限公司、渤海造船厂集团有限公司,分别为公司第一、二、三大股东,均为国有大股东,属于一致行动人,减持后持股占总股本比例由2014年三季报时的45.54%、10.34%、3.07%分别下降至39.42%、9.39%、2.79%。该股后续减持压力较大。

在被减持的107家上市公司中,被减持市值最大的前五家分别为浙江龙盛、京投银泰、洽洽食品、海大集团、恒顺众昇,增持市值均在2亿元以上。其中,2家为深市中小板公司,1家为创业板公

司,2家为沪市公司。

浙江龙盛被减持的市值最高,达22.97亿元,是通过二级市场直接方式增持的。增持方为阮伟祥、项志锋、阮兴祥、王勇、姚建芳、罗斌,均为公司高管。其中,阮伟祥、项志锋分别为公司第二、三大股东,增持后持股占总股本的比例分别为10.11%、4.24%。该公司股票后续存在继续被增持的可能。

## 4月减持压力料减小

3月份,被减持市值多的公司多为深市中小板公司和创业板公司。中小、创业板被减持公司数量占被减持公司总数的近七成,合计减持市值占到当月的48.22%。其中,中小板减持市值为138.79亿元,与2月份相比增加98.26亿元,增长超2倍;创业板减持市值为85.76亿元,比2月份增加33.26亿元,增加幅度为63.35%。此外,沪市公司被减持的市值为167.09亿元,占到当月的35.88%,深市主板被减持的市值为74.04亿元,占到当月的15.90%。两者合计占到51.78%。

4月份,解禁市值为2015年年内适中水平,预计整体市场的减持压力将减小。

记者观察 | Observation |

# 牛市逻辑更清晰 牛市思维趋成熟

证券时报记者 汤亚平

整体被激活。

当60后崔健在上世纪80年代唱出“不是我不明白,这世界变化快”时,多少让老一辈人觉得有些矫情。一个涉世不深的年轻人,何从体会这个世界变化之快?而如今,当90后们做了新生代股民之后,或许谁也不能阻止他们发出这样的感叹:这个市场的变化真是太快了!

周一,股市还艳阳高照,周二,却春寒料峭,到周三,又春暖花开……诚如某新生代股民所言:趋势就像一匹马,如果在马后面追,你永远都追不上,只有坚定地骑在马上,才能和马一样快。

## 从数据看牛市逻辑

为什么现在的A股市场总是有惊无险?答案是:市场短期的波动很正常,只要牛市的根基不改变,震荡向上的趋势就不会改变。

宏观来看,目前主导牛市的大逻辑是:国家空前重视资本市场,下决心让市场在资源配置中起决定性作用。

而从微观数据来看,牛市逻辑将更加清晰:

数据一:无风险利率下行机会。

3月30日,国家开发银行当日招标的五期国债金融债中标收益率全线大幅高于二级市场。此次新发行1年期债券中标利率3.97%,全场认购倍数为3.79,3年期债券中标利率4.18%,全场认购倍数为2.79;增发5年期债券中标收益率4.2764%,全场认购倍数3.14,7年期债券中标收益率4.3858%,全场认购倍数4.01,10年期债券中标收益率4.2998%,全场认购倍数3.45。各期限品种中标收益率全线高于二级市场水平,其中,中长期品种偏离二级市场利率水平尤其明显。

交易员指出,利率债供给放量预期和股市行情持续火爆,导致近期利率债一级市场需求低迷,一级利率高于二级的情况屡见不鲜。

总的来看,利率单边上升的趋势将结束,未来一段时间,在流动性风险消退和3月经济数据疲弱的背景下,利率存在波段下行的机会。

在股市中,我们可以通过观察债市来判断股市所处的阶段,如果债市反转仍有待时日,那么股市牛市征程还在途中。

数据二:新增开户数创历史新高。

中国结算3月31日发布的最新周报显示,3月23日至27日沪深两市新增股票账户166.93万户,相比前一周暴增46.53%,创出了中国股市历史上的最高纪录。

新增开户数通常被视为“散户风向标”,作为反映市场心态的指标,对未来市场有比较明显指导作用。新增开户数不断增加,后市场外资金有望加速进场。

数据三:市场量能放大。去年12月5日,沪深两市成交额首次超过了1万亿元,惊动市场参与各方。今年3月18日,两市成交量重回万亿大关,万亿成交似乎成为“新常态”。

据统计,3月份22个交易日,两市总成交额达21.1万亿元,每日成交额接近1万亿元。而最后两周的10个交易日,两市总成交额达11.49万亿,平均单日成交额约1.15万亿元。这表明市场全面回暖,投资者情绪

数据四:两融余额有望突破1.5万亿元。3月30日,沪深两市两融余额已达14846.9亿元,同时两市融资余额与融券余额的差值也提高到14682.6亿元,按照当前两融余额日均1.16%的攀升速度,两融余额突破1.5万亿元,再创历史新高,指日可待。

对于牛市而言,杠杆因素的确发挥了重要作用。对此,证监会主席肖钢在两会期间表示,目前融资融券的规模和风险总体可控,融资余额占市值的比例为2.8%,还处在较低水平。融资交易平均占每天交易额的15%,虽然相对过去是扩大了,但总体上还是可控的。

## 牛市思维趋成熟

最近发布的几则重磅消息,每一件都表明牛市逻辑不断加强,而且更加清晰,同时也表明投资者的牛市思维更加成熟。

其一,楼市新政超预期。

3月27日,两部委发布楼市新政,3月30日,央行联合住建部、银监会发布个人住房信贷新政,财政部发布调整个人住房转让营业税新政。时间间隔两天,各种利好政策袭来。

此前,国土资源部的不动产登记政策,导致一些地方楼市萎靡,央行、各部委的新政主要起到微刺激楼市的作用。

业界认为,我国经济发展中房地产绝不能退场,宽松的楼市政策有助于消化库存。为了保持GDP增速7%的平稳增长,政府在房地产领域采取了货币政策和财政政策的组合拳,短期内有助于缓解经济下行压力,确保经济平稳运行。

地产是牵一发而动全身的产业,有利于中国尽快走出紧缩的阴影,对股市和楼市都是利好。

其二,存款保险制度。

存款保险制度将于今年5月1日正式实施,它意味着民众刚性兑付的惯性思维将被打破,预示着存款利率市场化进程加快,而且推动风险定价体系的完善和信用利差的扩大,有利于无风险利率下降。

有专家解读,存款保险制度或使部分银行存款转入保险、券商等非银机构,对于原先的储蓄大户,会将部分资金配置于理财产品、股票和信托产品。从这点看,存款保险制度有利于股市增量资金入场。

其三,退市机制启动。

自3月31日起,上海证券交易所对博元投资股票实施退市风险警示,该股票进入风险警示板交易满30个交易日后将依法暂停上市。这意味着上交所重大违法退市机制正式启动。

博元投资成为中国证监会2014年颁布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》的新退市制度后,首家因涉嫌重大信息披露违法行为启动退市机制的上市公司。3月27日,中国证监会稽查局通知上海证券交易所,珠海市博元投资股份有限公司已被中国证监会于3月26日依法移送公安机关。

此外,深交所网站最新披露,3月31日,好想你公司监事王文杰的配偶在年报窗口期违规买卖股票,遭发监管函;龙力生物则因业绩修正不及时,遭到深交所关注。此前,湖北宜化、华映科技、蒙草抗旱、中来股份等因年报窗口期违规交易遭深交所发监管函。

可以肯定地说,市场对反腐、市场监管、退市等作正面解读,从而给股市传递正能量,使牛市逻辑更加清晰,这已经成为新牛市的一个特征。