

中国结算5月统计月报数据显示：

5月行情震荡 散户进场步伐放缓

证券时报记者 郑灶金

5月份A股行情大幅震荡,沪指最高触及4986点,最低则跌破4100点,沪指当月仅涨3.83%,比4月的18.51%大幅下降。另外,中国结算日前公布的5月份统计月报显示,当月散户进场步伐放缓,而亿元流通市值的自然人账户数环比大增;机构方面,5月末持有流通市值在500万元以上的账户数环比4月份增8.31%。

日均新开户环比下降

5月沪深两市合计日均新开A股账户数59.40万户。其中,沪市平均每日新开A股账户数为33.69万户,环比下降1.72%;深市平均每日新开A股账户数为25.71万户,环比下降5.34%。地区方面,上海、浙江、广东等地5月新开A股账户数较多,而4月份时,由于当月大盘大涨,当月沪深两市合计日均新开A股账户数61.44万户。其中,沪市平均每日新开A股账户数为34.27万户,环比涨幅为206.39%;深市平均每日新开A股账户数为27.16万户,环比涨幅为148.64%。

成交量方面,5月份沪市日均成交量及成交金额均有所下降,深市均有所上升。5月沪市日均成交量为533.24亿股,环比下降11.67%;日均成交金额为7871.86亿元,环比下降3.61%。深市日均成交量为351.54亿股,环比上升7.15%;日均成交金额为7408.25亿元,环比上升22.94%。这或与5月份的行情有关,当月中小盘题材股活跃,而蓝筹股普遍低迷。指数方面,沪指5月仅涨3.83%,但深证成指涨8.65%,创业板指和中小板指则均大涨逾两成。

散户5月底占比逾九成

若定义流通市值在50万元以下的自然人为散户,则根据5月末投资者流通市值分布情况判断,散户在5月份的进场步伐出现放缓。

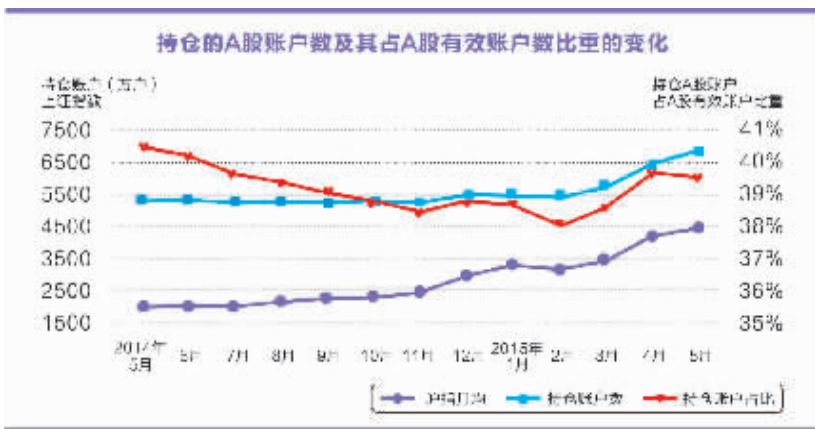
截至5月末,沪深两市的自然人账户中,流通市值在1~10万的有2136.69万个,占全部持有流通市值的自然人账户的46.97%;10~50万的账户有1126.67万个,1万元以下的有871.46万个;三者合计为4134.83万个,占比达90.9%。而在4月末,上述三者合计为3967.56万个,与之相比,5月环比增加了4.21%。但是,4月末的数据相比3月末,环比增幅高达9.27%。可见,随着5月份行情的震荡,散户入场步伐也在放缓。

另外,5月末持有流通市值在1亿元以上的自然人账户有4765个,环比4月4002个)增长19.06%;而4月份环比3月份增长15.49%。由于这一数据统计的是流通市值,其中也有解禁股的因素影响,并不完全是因为牛散数量增加或行情上涨。

亿元流通市值机构数环比增10%

机构方面,5月末持有流通市值在500万元以上的账户合计有24910个,环比4月22998个)增8.31%;而4月末环比3月末21574个)这一数据增幅为6.60%。其中,流通市值在亿元以上的机构账户数5月末有10214个,环比4月末9269个)增10.19%,而4月环比3月增7.26%。

不过,亿元流通市值机构账户数的增加,除了行情大涨导致流通市值增加等因素外,也与限售股解禁有关。



月末投资者市值分布表						
期末已上市的A股流通市值	投资者数	比重(%)	投资者数	比重(%)	投资者数	比重(%)
a.1万以下	8,714,679	19.16	3,137	5.01	8,717,816	19.14
b.1-10万	21,366,911	46.97	6,963	11.12	21,373,874	46.92
c.10-50万	11,266,726	24.77	9,993	15.96	11,276,719	24.76
d.50-100万	2,218,494	4.88	5,536	8.84	2,224,030	4.88
e.100-500万	1,681,737	3.70	12,087	19.30	1,693,824	3.72
f.500-1000万	15,272	0.33	4,063	6.49	155,335	0.34
g.1000-1亿元	82,733	0.18	10,633	16.98	93,366	0.20
h.1亿元以上	4,765	0.01	10,214	16.31	14,979	0.03
合计	45,487,317	100.00	62,626	100.00	46,549,943	100.00

彭春霞/制图

国企改革热情延续 大盘重心有望上移

上周五两市延续震荡态势,重心进一步上移。对后市的研判,我们认为,短期大盘震荡整理,由于新股发行在即,权重股受中车影响相对偏弱,短线维持震荡整理格局,操作上建议保持弹性,部分资金可参与新股申购。

前期市场经过几度盘中巨震后短暂进入权重周期风格,但我们一直提示对于金融板块运行时间和空间的担忧,因而更为关注主板中小市值的化工、有色等更具有催化剂和改革想象空间的板块,并且持续推荐国企改革板块,近期的市场走势也印证了这一点,尤其上周五在中国重工临时停牌消息刺激下,船舶板块集体表现证明了市场对于改革题材的追捧。虽然沪指5000点上方的上攻力明显减弱是不争的事实,但投资热情难以快速冷却,而随着中报时点的临近及新股的每月常规炒作,预计在新股申购收益、包括国企改革概念在内的二线蓝筹和业绩预增等局部活跃轮番作用下,股指重心有望进一步上移。

而对于以创业板为代表的“互联网+”品种,上周中市场风格曾一度闪回,我们此前多次提示投资者不宜过于激进地跟随。虽然今年以来一直持续看好以“互联网+”为代表的新经济热点,其证伪期长而故事空间广阔,可谓“稳稳的幸福”。而就中期看,新经济发展趋势的向好逻辑仍然未变,并且后续随着中概股回归成为潮流趋势,而各层次资本市场都对创新创业不断加强关注力度,可炒作标的和催化剂等方面都具有看点,但就短期看,来自于监管层面的干预及相应地资金流入速度的减缓是我们主要的担忧。今年以来基金收益持续火爆博人眼球,而优异成绩带动新发产品和新进资金进一步强化持仓品种走势是背后的逻辑,而这一点已经受到了监管层的关注,政策面的制约不容小觑。

操作策略:控制仓位,操作上高抛低吸为主,关注大消费等业绩确定性强的板块。

(申万研究 严晓鸥)

本周创业板有调整风险

上周大盘基本是震荡整理的格局,上证指数微涨,创业板收平,深综指、中小板涨幅略大。从盘面来看,权重股压制,创业板高位回落有所反弹,而中小板以及主板中的非权重股在继续补涨,个股分化加剧。

创业板从之前最强的指数变成现在最弱的指数,可能先与其他指数完成筑顶。创业板周线形成了8连阳,上周收的是吊颈小阳线,之前的第3浪上攻,是周线10连阳,最后一根也是吊颈阳线,跟上周的K线几乎一致,因此本周创业板有调整风险。创业板过去相当长一段时间,日线上都有一

个规律,就是每4根、5根日线连阳后就会出现阴线回档,短期创业板又出现日线4连阳,本周初就是时间窗口。操作上仍建议投资者保持谨慎。其他指数都强于创业板,短期还在创新高,但量能萎缩较快,涨速较之前明显放缓,后市也存在变盘风险。

有业绩支撑的蓝筹股以及涨幅落后的传统产业仍在继续补涨,短期仍是继续关注这类个股,题材股多数呈现高位调整,短期小反弹的格局,这批个股顶部基本确立,应在反弹中减仓。

仓位控制:50%以下,谨慎观望。

(钱坤投资)

股权转让 A股减持出现新动向

秦洪

近期A股市场出现了较为纠结的走势。如果按在以往经验出现如此纠结的走势,大宗交易会渐趋平淡。因为无论是大宗交易的卖出方——大小非们、定向增发解禁的股东们,还是大宗交易的买入方——二级市场承接盘的实质资金们,均需要对未来的走势作出一个较为清晰的判断。在判断结论未明朗之前,他们大多会收缩战线,使得大宗交易平台的数量迅速萎缩。

但奇怪的是,上周的大宗交易依然火爆。对此,分析人士认为,这主要是因为当前股价水平下,无论是控股股东还是大小非等重要股东,抑或者定向增发解禁的股东们,他们手中的筹码不仅仅较一年前增值了许多,甚至是三倍、四倍。此时,他们从产业经验的角度判断,是高估了,是有估值

泡沫了。而且,以现在价位套现,在未来一两年后,完全可以以较低的价格再买回来。对于控股股东来说,这无疑是一个较为划算的买卖,因为一方面高位套现让资产流动起来,另一方面,在未来市场低迷之际,可以低位增持,让股价重新活跃起来,这又何乐而不为呢?所以,大宗交易仍然活跃。

此外,大股东在目前点位下,也在考虑将股权变为债权。即将持有上市公司的股权大力度变现,然后通过借款给上市公司的方式,让股权变成债权,而且还美名为支持上市公司的发展。乐视网等相关上市公司做出了较佳的榜样,股价走势也相对强硬,越来越多的控股股东也开始模仿乐视网等这样的先驱,比如说大名城的控股股东在近期就持续较大力度出现了减持的态势,然后将套现的现金借给上市公司,让上市公司设立金控平台,这样

既解决了控股股东的股权变现问题,也解决了大名城作为地产股的转型难题。这的确是A股市场一个新的发展态势。

重点个股点评:

大名城(600094):公司拟以100亿元设立名城金融控股(集团)有限公司(暂定名),主要进行股权投资、证券市场投资、投资设立金融或类金融机构(包括但不限于对银行、证券、保险、基金管理公司等)进行投资和管理)等业务。这将进一步推动战略转型,培育新的业务增长极,创造更好的经济效益和社会效益。但是,由于金融控股平台的设立到见成效尚需要较长的时间培育,短线股价仍然高企,难有大的弹升空间。

盛达矿业(000603):日前公告称拟投资合计2.75亿元,通过对和信电商、和信金融进行股权收购并增资

扩股的形式,收购P2P互联网金融服务平台“和信贷”。据介绍,和信贷互联网金融服务平台主要为中小微企业提供投融资信息咨询服务,采用自营O2O模式,依托互联网、大数据风控、云征信等技术建立了完整的互联网金融O2O闭环,这就说明公司在产业链金融、互联网金融领域的布局力度仍然较大,有利于短线股价的企稳。

戴维医疗(300314):公司是国内知名的婴儿保育设备专业制造商,该细分行业龙头企业。公司的主要产品包括婴儿培养箱、婴儿辐射保暖台和新生儿黄疸治疗设备等三大系列品种,均具有自主知识产权。随着二胎生育高峰的来临,未来婴儿保育设备的需求量持续提升。近期明显有实力资金借助于大宗交易平台收集筹码的迹象,短线仍将震荡前行。

(作者系金百临咨询分析师)

德豪润达拟募资45亿 拓展LED产业链

证券时报记者 赖少华

德豪润达(002005)今日披露非公开发行预案,公司拟以不低于11.89元/股的价格,向不超过10名特定投资者非公开发行不超过3.78亿股,募集资金总额不超过45亿元,其中,拟投资20亿元用于LED倒装芯片项目,投资15亿元用于LED芯片级封装项目,10亿元用于补充流动资金。

LED倒装芯片项目总投资25亿元,项目完成达产后,预计年实现销售收入19.55亿元,利润总额4.23亿元。LED芯片级封装项目达产后可满足公司年产42.5亿颗倒装芯片的封装

需求,形成年产芯片级封装器件42.5亿颗的生产能力。项目完成达产后,年实现销售收入29.72亿元,利润总额2.68亿元。此外,公司投入10亿元用于补充流动资金预计年均可节约5950万元财务费用。

本次发行完成后,公司LED产业链布局进一步优化,LED业务比重有所提高。此次募集资金项目达产后,公司产业链得到了升级、优化,为抓住LED照明应用的风口打下了坚实的基础。同时此次募投项目在国内尚处空档期,募投项目的实施有利于LED芯片、封装的产业升级,进一步完善公司产业链结构。股票6月15日复牌。

2015

新常态·新突破——中国财富管理高峰论坛

6月26日 中国·深圳 丽思卡尔顿酒店

扫码可获取更多信息

主办: 证券时报 官方网站: WWW.STCN.COM

协办: 中国基金报 新财富杂志 全景网 国际金社报 深圳市怀新企业投资顾问有限公司 期货日报 新财富时间 中国上市公司发展联盟

特约鸣谢: 深圳市怀远天下旅行社有限公司 四川郎酒集团有限责任公司

数字会务指定单位: 31会议网

会务咨询电话: 张晶 0755-83051090

会议议程 6月26日上午 中国信托业峰会 6月26日下午 财富管理高峰论坛

零售价:RMB 2元 HKD 5元 北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 西宁 深圳同时印刷 本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编:518026