

继续净增持 重要股东上周减持量创年内新低

证券时报记者 谭恕

上周,上证指数站稳4000点后再创反弹新高,而两市周减持规模再创新年内新低,与此同时,增持规模较上周也大幅萎缩。

上周A股重要股东通过二级市场增持一共263次,减持股份数为1.64亿股,累计减持市值为38.77亿元,增持股份数为8.25亿股,累计增持市值为122.34亿元,上周出现净增持83.57亿元。

个股分析来看,发生增持最多的个股为万科A,共计增持5.52亿股,增持市值为80.76亿元;其次为凤竹纺织,共计增持2576万股,市值3亿元。发生减持最多的个股为西南证券,共计减持1.46亿股,减持市值为36.64亿元;其次为丰原药业,共计减持940万股,减持市值为9212万元。

就年内整体情况而言,市场总体减持规模仍远大于增持规模,不过,上周市场仍然延续近一段时间来增持超过减持的态势。

重要股东的增持在股指运行过程中是非常重要的参考指标。当股价在低位时,重要股东减持往往有所减少;当股价向高位不断攀升时,减持也会随之增加。重要股东对自家公司价值的判断是外部人士无法比拟的,投资者需要判断的是,重要股东们是真的套现离场,还是在高位出逃等着低位再抄底回来呢?

虽然短期减持并不能完全说明重要股东不看好自家公司,也存在高位减持低位再增持或通过低位减持再增持享受一些税收优惠的情况,但从长期统计来看,如果减持规模一直远大于增持,说明有大量的低成本筹码在二级市场上卖出,资金套利迹象明显。在此背景下,如果出现实实在在的增持,这些个股就值得投资者关注。

证券时报记者统计了今年以来7月24日所有的增减持个股,数据显示,其中上市公司高管及其关联人个人累计减持次数最多,共计减持4810次,而增持仅有2935次;公司主要法人股东也出现大幅减持,减持次数为2613次,增持为803次。随着行情连续上涨,上周这两大重要股东的增减持有所变化,其中,公司高管及其关联人的增持环比小幅下降,减持环比却大幅上升,而主要法人股东的增减持环比都小幅下降。

从增减持净值来看,年内不同的持股主体增减持净值全部为负数,即增持市值小于减持市值。此前一周,两市增减持净值超过45亿元,以增持为主,而上周各重要股东的增减持净值环比中都出现了大幅下降,不过增减持净值达到83.57亿元。

建筑板块跑赢大盘 下半年关注三类主题机会

戴计辉

上周五沪指下跌1.3%,结束六连阳。而自7月8日本轮反弹开始以来,建筑板块从最低点已上涨27.0%,表现强于大盘。从子板块来看,钢结构板块上周延续上涨趋势,上涨11.4%;从主体来看,国企改革概念股表现较好。

本周临近中报密集披露期,应积极关注公司订单、业绩,同时我们认为市场逐渐恢复常态,主题性机会逐渐凸显,短期可能有主题的机会是:建筑工业化、国企改革以及PPP。

1.积极关注建筑工业化进程:工业化建筑是趋势,也是未被挖掘的蓝海,市场容量达万亿,空间巨大,且国家政策大力支持,节水、节能等优势明显,更为重要的是成本劣势有望在1-2年内消失。可关注的相关个股有:精工钢构(工业化+光伏)、亚厦股份(工业化+3D打印+家装电商)、东南网架(工业化+医院+军工+新材料+海外)、鸿路钢构(工业化)。

2.国企改革有望迎来催化剂:国企改革近日升温,顶层方案有望出台,后续催化不断,关注国企改革四条主线:央企合并传闻(中冶、两铁)、集团资产注入(空港股份、葛洲坝、中国电建、安徽水利、北新路桥)、壳价值(空港股份、云投生态、龙建股份、西藏天路)、效率提升(中国建筑、棱光实业)。

3.关注PPP项目落地:近期中国铁建公告中标PPP项目,后续PPP项目的落地将是催化剂,PPP主题有望再燃行情;前期垫资较大、应收账款多、回款差的行业,是实行PPP最积极的行业,也是PPP项目最有可能落地的行业,推荐棕榈园林、宁波建工、龙元建设、苏交科及其他建筑央企。

4.积极关注低估值有业绩有催化剂个股:市场投资风格谨慎,回归基本面,由中期业绩预增幅度排序,我们推荐中钢国际(扭亏)、鹏鹞股份(预增247%)、美晨科技(预增113%)、中化岩土(预增85%);低估值有催化剂个股则包括中材国际(环保转型)、棕榈园林(生态城镇)和江河创建(医疗健康)。

代码	简称	变动次数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	净买入股份参考市值(万元)
600369.SH	西南证券	4	减持	-14,698.03	-366,411.69
300268.SZ	万福生科	1	减持	-640.00	-10,073.60
000153.SZ	丰原药业	1	减持	-940.00	-9,212.00
002476.SZ	宝莫股份	1	减持	-78.00	-873.94
300002.SZ	神州泰岳	3	减持	-16.50	-480.07
002299.SZ	圣衣发展	2	减持	-20.00	-412.06
002273.SZ	水晶光电	4	减持	-4.10	-116.71
000002.SZ	万科A	2	增持	55,256.08	807,641.65
600493.SH	凤竹纺织	11	增持	2,578.90	30,029.16
002327.SZ	富安娜	4	增持	1,927.00	22,108.77
000014.SZ	沙河股份	13	增持	1,012.03	18,141.04
600653.SH	中华控股	1	增持	1,000.00	0.00
600039.SH	四川路桥	1	增持	1,000.00	5,842.76
600662.SH	强生控股	1	增持	885.45	9,951.10
002072.SZ	凯普帝	6	增持	880.01	14,831.96
000048.SZ	康达尔	7	增持	855.91	18,034.10
600887.SH	伊利股份	1	增持	713.61	13,270.59
600785.SH	新华百货	1	增持	697.37	19,444.65
600794.SH	保税科技	6	增持	658.52	4,878.69
002005.SZ	德豪润达	1	增持	658.05	0.00
600518.SH	康美药业	9	增持	627.00	11,962.50
300117.SZ	嘉奥股份	1	增持	625.95	6,272.95

谭恕/制表 翟超/制图

本周解禁股市值近900亿元 压力集中在周五

张刚

本周,两市共有28家公司的限售股解禁上市流通,解禁股数共计37.00亿股,占未解禁限售A股的0.66%,解禁股数量比前一周14家公司的6.98亿股增加4倍多。其中,沪市7.77亿股,占沪市限售股总数的0.271%,深市29.23亿股,占深市限售股总数1.07%。

以7月24日收盘价为标准计算,本周解禁限售股的市值为906.18亿元。其中,沪市7家公司为195.45亿元,占沪市流通A股市值的0.07%,深市21家公司为710.73亿元,占深市流通A股市值的0.45%。本周解禁市值比前一周的101.19亿元,增加了近8倍,为2015年内内偏高水平。

深市21家公司中,世纪华通、美亚光电、冀凯股份、金贵银业、台城制药、旋极信息、开元仪器、科恒股份、麦迪电气、天银机电、太空板业、赢时胜、天华超净共13家公司的解禁股是首发原股东限售股份,双汇发展、宏达高科、东方

网络、启明星辰共4家公司的解禁股是定向增发限售股,金城医药、隆华节能、阳光电源共3家公司的解禁股是股权激励一般股,利德曼的解禁股是追加承诺限售股。

其中,双汇发展的限售股将于7月31日解禁,解禁数量为14.83亿股,是深市周内解禁股数最多的公司,按照7月24日的收盘价计算的解禁市值为314.37亿元,同样是本周深市解禁市值最多的公司,占到了本周深市解禁总额的44.23%,解禁压力集中度高。天银机电是解禁股占解禁前流通A股比例最高的公司,高达200.75%。

深市解禁公司中,宏达高科、启明星辰、金城医药、隆华节能、阳光电源、利德曼、麦迪电气、天银机电、赢时胜、金贵银业、旋极信息、冀凯股份、台城制药、太空板业、天华超净涉及“非”解禁,需谨慎看待。

此次解禁后,天银机电成为新增的全流通公司。沪市7家公司中,昆药集团、宝胜股

份共2家公司的解禁股是股权激励一般股,和邦股份、中材节能共2家公司的解禁股是首发原股东限售股,天业股份的解禁股是定向增发限售股,爱建股份、南京新百共2家公司的解禁股是股改限售股。

其中,和邦股份在7月31日将有6股限售股解禁上市,是沪市周内解禁股数最多的公司,按照7月24日的收盘价计算,解禁市值163.20亿元,同样为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的83.50%,解禁压力集中度高,也是解禁股数占流通A股比例最高的公司,比例高达183.46%。

沪市解禁公司中,昆药集团、宝胜股份、南京新百、爱建股份、天业股份、中材节能均涉及“非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,沪市有宝胜股份成为新增的全流通公司。

统计数据显示,本周解禁的28家公司中,7月31日有9家公司限售股解禁,解禁市值为747.13亿元,占到全周解禁市值的82.45%。本周解禁压力高度集中。(作者单位:西南证券)

A股终结六连阳 后市不宜追高

汤亚平

上周五,A股三大指数高开低走,尾盘出现大幅跳水走势,终结六连阳。多家机构分析,沪指六连阳后已积累了大量获利盘以及4100点上方堆积的巨大套牢盘,在双重压力下震荡整理也属正常,短线操作应由高抛低吸转为高抛为主,控制仓位,把握市场运行节奏。

多家机构分析,导致大盘六连阳后跳水的原因很多,主要是近期市场一直处于强势反弹状态,前期抄底资金获利丰厚,胜利出逃后加剧了市场的下跌。

也有观点认为,上周五结束六连阳是慢涨快跌,但数据显示这段时间来许多个股并非“慢涨”。在7月9日至7月24日的强势反弹中,共有731只个股涨幅达到或超过50%,18只个股股价更实现翻番,166只个股已经回到本轮市场调整前的水平。整体而言,沪深两市市值在本轮反弹中回升了近9万亿元。与此同时,“加杠杆”重新恢复,场内融资买入创近六周新高,融资余额也连续攀升。此外,目前A股对香港市场溢价43%,美元进入上升周期,全球股市和大宗商品疲软,考虑到外部环境的制约,本轮A股的反弹行情颇为可观。

从管理层维稳的角度看,

主题股或喷发 精选个股是关键

谭恕

由于市场信心逐步恢复,上周沪深两市延续反弹走势,沪指在突破4000点后继续惯性上行,在经过连续六个交易日上涨之后,沪指最高达到4184点,到周五时冲高遇阻。技术面上看,压力主要在20日均线、4196点附近。从全周各板块来看,走势分化、涨幅不一,呈现出深强沪弱的特征,其中,中小板指数周涨幅为3.81%,创业板指为4.11%。成交量方面,两市日成交金额逐步放大,周五最高达到1.58万亿元。

对于7月最后一周及8月走势,市场观点整体看多,主流观点认为,对个股的选择成为后市投资的关键。

总体而言,护盘资金运作效果逐步开始显现,股市成交量温和放大,股指稳中带涨,市场信心逐步恢复;其次,近日许多个股涨幅可观,广聚能源等蓝筹股也逐步活跃,高速公路、航空、石油等蓝筹股也纷纷登台亮相。

西南证券张刚认为,下周为7月份最后一个交易周,8月1日国家统计局将公布7月份的制造业采购经理指数(PMI),6月份的数据为50.2%,和5月份相比持平,鉴于7月财新中国制造业PMI初值为48.2%,创15个月新低,官方7月PMI数据可能不佳。

不过,工业和信息化部于23日发布了《关于进一步促进产业集群发展的指导意见》,显

3500点以下事关系统性金融安全和稳定,必须采取强力措施,但到4000点以上,虽然国家队没有减持或退出的打算,但继续大手笔增持、深度介入的必要性也大大降低。管理层的目的是稳定市场,而不是帮助炒家尤其是场外配资解套,否则将面临严重的道德风险,令市场的“公平”原则丧失。加之,市场预期4500点是维稳政策退出的关键点位,市场心态也仍趋于谨慎。

从市场环境来看,最新财新中国7月PMI初值为48.2%,创15个月新低;同时,中国电力联合会宣布上半年全国用电量增速创35年新低;再加上近期猪肉价格快速上涨,可能对CPI造成上升压力,进而影响货币政策未来走向,因此,资本市场政策环境面临新的不确定性。

从本周期指运行情况看,国家队明显减少了在股指期货上的博弈,从而期货市场显现出了它的本来面目:各期货合约一律贴水,而且呈明显的空头排列。场外违规配资渠道仍在清查中,银行深两市市值在本轮反弹中回升了近9万亿元。与此同时,“加杠杆”重新恢复,场内融资买入创近六周新高,融资余额也连续攀升。此外,目前A股对香港市场溢价43%,美元进入上升周期,全球股市和大宗商品疲软,考虑到外部环境的制约,本轮A股的反弹行情颇为可观。

值得注意的是,近期各板块轮涨明显,热点切换频繁,个股出现大面积分化现象,很多时候指数涨跌和个股走势并不同步,个股反弹过程会有反复,因此在强势大涨后切忌追高。

示政府经济刺激措施仍在陆续推出。由此,伴随着上市公司半年报的集中披露,大盘仍会保持盘升走势,有望重返4100点整数关口之上。

上周五沪指重回4100点之下,显示短线大盘有震荡整理的要求,不过新时代证券刘光旭认为,由于国家队以及产业资本护盘积极,因此后市大盘调整幅度应该不会太大。目前,市场基本上已恢复了交易常态,由于正值半年报披露期间,市场结构性的行情会比较明显,板块与个股的机会较多。在操作上,投资者可半仓捕捉市场的热点板块,逢低介入。

Wind数据显示,国企改革、军民融合、航母指数上周处于持续领涨阶段,上述概念性指数累积涨幅均超19%,板块中多数个股涨幅超过20%,短线资金青睐题材品种的热情不减,但股价翻倍带来的回调风险正逐步堆积。

西部证券黄铮认为,中小市值品种下跌调整幅度深,超跌反弹高度也大,回调压力应是关注重点。创业板、中小板中期业绩预告显示,业绩增速超上年同期,当前结构性反弹不断深化推进,中小市值品种成长性特征、高度活跃的特点会被持续关注,尤其创业板指数已经率先反弹至月线上方,中小市值品种短线回调后还有一定关注度。

本周,预计市场自前低之后的反弹之旅尚未结束,但4000点之上的多空分歧将有所加剧。太平洋证券周雨认为,在近期场内融资规模持续下降之际,短期资金来源的有效性成为影响市场的重要因素。投资者可继续关注军工、高端制造、电力、环保等行业的相关机会,主题则继续关注国企改革概念。

宝鹰股份等。

2.“政策+”主题下半年有望持续发酵:国企改革将再次提上日程,部分国企也会有措施,推荐中国建筑、中材国际;PPP方面,贷款等支持政策有望出去,个别订单有望出来,推荐苏交科,关注宁波建工、龙元建设;一带一路方面,部分项目有望落地,关注两铁、葛洲坝、交建、电建。

3.跨界转型,新进展意味着新空间:部分向环保、医疗、传媒等行业跨界转型的公司,凭着充足资金和强大执行力,下半年有新进展的概率高,推荐棕榈园林、江河创建、苏交科。

(作者单位:招商证券)

数据来源:招商证券 Wind 翟超/制图

序号	股票名称	本周涨跌幅	股票名称	最近一月涨跌幅	股票名称	年初至今涨跌幅
1	达实智能	46.52%	中国海诚	10.0%	科达股份	270.64%
2	光正集团	44.57%	中国铁建	6.0%	瑞和股份	253.41%
3	瑞达建设	32.08%	中国交建	5.2%	中矿资源	205.92%
4	中冠A	30.75%	鹏鹞股份	2.2%	洪涛股份	187.10%
5	岳阳林纸	30.48%	宁波建工	0.0%	吉煜股份	176.48%
6	中国中冶	24.69%	铁汉生态	0.0%	丽星股份	170.15%
7	西藏天路	24.48%	国海股份	0.0%	铁汉生态	148.79%
8	棱光实业	24.33%	洪涛股份	0.0%	中化岩土	146.79%
9	隧道股份	21.70%	东方园林	0.0%	全筑股份	143.63%
10	龙元建设	21.18%	瑞和股份	0.0%	杭甬股份	132.48%
11	鹏鹞股份	20.27%	中国中冶	-0.6%	美晨科技	130.38%
12	江河创建	20.16%	美晨科技	-0.9%	延华智能	120.12%
13	中泰桥梁	18.79%	中化岩土	-3.2%	中泰桥梁	119.14%
14	空港股份	18.22%	中国建筑	-5.4%	北方国际	111.16%

回升,但市场分歧加大,配置上需优选估值相对较低、有主题催化剂的龙头,重点是找主题催化剂。我们认为下半年可能有主题的主题有三类:建筑+、政策+以及个股跨界转型。

1.“建筑+”主题走得更长远:建筑业与新技术、新模式结合,通过建筑工业化、智能家居和家装电商等实现主业延伸,将打开新的成长空间。建筑工业化是必然趋势,仍是未被挖掘的蓝海;智能家居以装饰为切入点逐步推广,都有望成为家装电商之后的下一个风口;家装电商的风也没有停止迹象。推荐亚厦股份、精工钢构、广田股份、金螳螂、