

## 社保基金一季度新进一批周期股

证券时报记者 郑仕金

近期周期股反活跃,例如上周稀土永磁概念股大涨,钢铁、煤炭等板块也表现活跃;而从目前已公布一季报的上市公司十大流通股东数据来看,社保基金一季度新进多只周期股,包括正海磁材、西藏珠峰、大冶特钢等。股价方面,4月份以来,上述三只个股均实现上涨,涨幅分别为4%、8%、13%,而沪指同期下跌逾1%。

具体来看,全国社保基金一零六组合一季度新进正海磁材第六大流通股东,持有363万股;此外,还有两只社保基金产品现身正海磁材的前十大流通股东,且已持股数个季度。全国社保基金六零二组合在2015年第二季度现身正海磁材第三大流通股东,持股数量为545万股,随后在2015年第四季度和2016年第一季度均增仓,截至一季度末的持股数量为772万股,为第三大流通股东。全国社保基金一一二组合也是在2015年第二季度入

驻正海磁材,为第五大流通股东,持股数量为450万股,随后坚守多个季度,截至2016年第一季度末持股数量仍为450万股。

查阅正海磁材2011年上市以来的前十大流通股东数据可以发现,在2013年第二季度,其前十大流通股东发生明显变化,此前以自然人股东为主,此后则以机构为主。而且也是在2013年第二季度,有三只社保基金入驻正海磁材的前十大流通股东,此后,社保基金仍频频现身该股的前十大流通股东。

正海磁材是国内高性能钕铁硼永磁材料的龙头企业,国元证券称,2015年,公司牢牢把握住风力发电、变频空调等传统优势市场需求增长的良好契机,进一步巩固了自身在传统国内市场的优势地位。收购上海大都使公司实现了在新能源汽车产业核心环节的业务布局,开启了高性能钕铁硼永磁材料+新能源汽车电机驱动系统”的双主营业务的跨界式发

展模式。

全国社保基金一一六组合则入驻大冶特钢第八大流通股东,持有212万股。大冶特钢此前也曾是社保基金较为青睐的个股,2013年之前,全国社保基金一一一组合、全国社保基金一零二组合均曾长期持有该股。在2016年一季度末,除了全国社保基金一一六组合,还有多只公募基金产品现身大冶特钢前十大流通股东,包括汇添富成长焦点混合型证券投资基金等。

光大证券认为,公司是不多见的能够穿越寒冬、持续盈利的钢企,其季度年化ROE长期保持在6%-11%,主要原因有,产品差异化较强、覆盖比较广,成本控制比较好,专注质量加品牌等。光大证券还称,公司市值低,从中长期来看还存在集团优质资产注入等预期。

此外,全国社保基金六零四组合一季度新进西藏珠峰第九大流通股东,持有124万股。另一只社保基金产品全国社保基金一一四组合则现身西藏珠峰第二大流通股东,持有790万股,已连续持

股四个季度,其最初的持股数量为731万股。

西藏珠峰在2015年10月启动重大资产出售,主营业务发生重大转变,变为矿产资源的勘查、开采、选矿、冶炼及其产品的深加工、综合利用及销售和贸易等。2015年,公司主要的经营性资产是位于塔吉克斯坦共和国的全资子公司——塔中矿业有限公司,塔中矿业是一座大型有色金属矿山企业。银河证券认为,公司在收购塔中矿业、剥离冶炼资产后转型为纯有色金属铅锌矿资源型企业,后续成长空间被打开;塔中矿业受益于锌价走强与产能扩张。

除了新进上述个股,社保基金一季度还继续持有几只周期股,包括天齐锂业、盘江股份、久立特材、金洲管道、楚江新材等,其中,楚江新材被全国社保基金一零七组合、一一二组合、一一四组合持有,天齐锂业被全国社保基金一一七组合、一一五组合持有;另外,久立特材被全国社保基金一一四组合大幅增仓,持股数量从674万股增至1098万股。

## 国信泰然九路营业部再度活跃 偏爱深圳本地股

证券时报记者 钟恬

上周市场表现相对弱势,上证综指累计跌幅3.86%。不过,营业部的活跃度并未下降,共有1094家营业部登上龙虎榜。值得一提的是,作为曾经十分活跃的国信证券深圳泰然九路证券营业部,在第一季度短暂沉寂之后,再次晋身活跃券商营业部第一阵营之中。

据同花顺统计,上周登上龙虎榜次数超过10次的营业部有16家,中投证券无锡清扬路证券营业部、国金证券上海奉贤区金碧路证券营业部、华泰证券厦门厦禾路证券营业部和国信证券深圳泰然九路证券营业部4个营业部上榜均达到20次。按买入金额计,上周买入金额最大的三家营业部为华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部、中信证券杭州四季路证券营业部和申万宏源证券上海闵行区东川路证券营业部,买入金额分别为5.5亿元、4.22亿元和3.88亿元。

上周市场上热点乏善可陈,几大营业部狙击的股票所分布的行业也较为分散,没有明显的板块特征。以老牌游资大佬中投证券无锡清扬路证券营业部为例,其上周交易过的股票共有15只,涉及稀土永磁概念的江粉磁材、建筑材料行业的兔宝宝、化工行业的双钱股份、医药行业的丰原药业、机械设备的天业通联等,其中交易金额最大的三只股票分别为兔宝宝、中国中期和博信股份,交易金额分别为1.41亿元、4937.43万元和3424.87万元。

上周券商营业部登上龙虎榜次数排行						
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
中投证券无锡清扬路证券营业部	47,079.62	32,957.73	14,121.89	20	19	15
国金证券上海奉贤区金碧路证券营业部	32,828.89	19,347.47	13,481.41	20	20	20
华泰证券厦门厦禾路证券营业部	29,853.33	15,687.29	14,166.04	20	19	17
国信证券深圳泰然九路证券营业部	18,650.84	8,442.62	10,208.22	20	18	20
平安证券深圳深南东路罗湖商务中心证券营业部	26,927.27	16,976.67	9,950.59	19	18	19
华泰证券上海武定路证券营业部	39,656.92	27,169.74	12,487.18	17	17	16
华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部	85,281.86	55,035.29	30,246.57	15	15	14
中信证券杭州四季路证券营业部	58,832.31	42,151.42	16,680.89	13	13	13
华泰证券上海共和新路证券营业部	44,123.24	31,263.97	12,859.27	13	12	13
财通证券温岭东辉北路证券营业部	20,912.00	10,484.00	10,428.00	12	12	12

钟恬/制表 周靖宇/制图

由于没有明显的热点,国金证券上海奉贤区金碧路证券营业部和华泰证券厦门厦禾路证券营业部重点围猎次新股。国金证券上海奉贤区金碧路证券营业部上周交易过的股票有17只,其中飞科电器、并神股份、赛福天、名家汇、可立克、昊志机电、华源包装、中坚科技这8只均为半年内上市的次新股,不过该营业部在次新股的交易上手较为谨慎,买入额和卖出额均不超1000万元,其交易金额最大的3只股票为兔宝宝、华信国际和金贵银业,交易金额分别为1.19亿元、8259.18万元和2719.38万元。

华泰证券厦门厦禾路证券营业部上周交易过的股票有13只,其中白云电器、并神股份、川金诺、高澜股份、富祥股份、银宝山新6只均为次新股。相较于国金证券上海奉贤区金碧路证券营业部的谨慎,该营业部在次新股上可谓重拳出击,银宝山新为其上周交易额最大的一只股票,成交6671.2万元,此外,其在富祥股份和并神股份上的交易额也超过1000万元。在银宝山新之后,该营业部交易额最大的另外两只股票是中国中期和美亚柏科,分别成交5274.01万元和4064.92万元。

另一老牌游资国信证券深圳泰然九路证券营业部一季度有点淡出江湖,

按上榜次数排名仅居第九位。但在上周,该营业部再度发力晋身第一阵营之中,颇有王者归来的味道。从该营业部的投资风格看,极为偏爱深圳本地股。同花顺统计显示,该营业部上周交易过深圳本地股包括深物业A、深深宝A、深华发A、深深房A、深纺织A、\*ST南电A和深深宝B。其中在深深宝A的交易额最大,达到6917.25万元,此外在深物业A的交易额也达到3267.51万元。该营业部对次新股以卖出为主,分别卖出飞科电器、赛福天和景嘉微。值得一提的是,该营业部还在4月22日卖出退市博元100万元。

## 本周解禁市值816亿 为年内第六高

西南证券 张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有64家公司的限售股解禁上市流通,解禁股数共计60.53亿股,占未解禁限售A股的0.97%。其中,沪市38.32亿股,占沪市限售股总数1.32%,深市22.21亿股,占深市限售股总数0.66%。以4月22日收盘价为标准计算的市值为816.74亿元,占未解禁公司限售A股市值的0.86%。其中,沪市18家公司为467.22亿元,占沪市流通A股市值的0.22%;深市46家公司为349.53亿元,占深市流通A股市值的0.26%。本周两市解禁股数量比前一周17家公司的19.55亿股增加了40.98亿股,为其3倍多。本周解禁市值比前一周的236.86亿元,增加了579.88亿元,为其3倍多,为年内第六高。

深市46家公司中,神州信息、上峰水泥、常铝股份、合兴包装、科大讯飞、上海莱士、大东南、久其软件、凯撒股份、金洲管道共10家公司的解禁股份是定向增发限售股份。麦达数字、诺

普信、科华恒盛、多氟多、三环传动、齐峰新材、奥拓电子、佰利联、捷顺科技、龙泉股份、国民技术、高新兴、安居宝、长荣股份、正海磁材、金明精机、晶盛机电、迪森股份共18家公司的解禁股份是股权激励一般股份。海康威视、光华科技、易尚展示、昇兴股份、天山生物、劲拓股份、博济医药、清水源、鹏辉能源、美康生物、运达科技、鲍斯股份、普丽盛、双杰电气、乐凯新材、浩云科技共16家公司的解禁股份是首发原股东限售股份。

天沃科技的解禁股份是追加承诺限售股份。建新矿业的解禁股份是股改限售股份。其中,建新矿业的限售股将于4月26日解禁,解禁数量为8.24亿股,是深市周内解禁股数最多的公司,按照4月22日的收盘价7.77元计算,解禁市值为64.05亿元,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18.33%,解禁压力分散,也是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达278.47%。解禁市值排第二、三名的公司分别为

科大讯飞和上峰水泥,解禁市值分别为53.44亿元、37.86亿元。

深市解禁公司中,神州信息、常铝股份、诺普信、科大讯飞、科华恒盛、海康威视、三环传动、天沃科技、佰利联、龙泉股份、易尚展示、昇兴股份、高新兴、安居宝、金明精机、劲拓股份、博济医药、清水源、鹏辉能源、运达科技、鲍斯股份、普丽盛、双杰电气、乐凯新材、浩云科技、上峰水泥、建新矿业、齐峰新材、长荣股份、美康生物、大东南、凯撒股份、捷顺科技、合兴包装、多氟多、奥拓电子、正海磁材、晶盛机电、麦达数字、上海莱士、久其软件、国民技术、迪森股份均涉及“非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,深市将没有新增的全流通公司。

沪市18家公司中,华夏银行、龙溪股份、联环药业、金瑞矿业、凯乐科技、中天能源、江淮汽车共7家公司的解禁股份是定向增发限售股份。东睦股份的解禁股份是股权激励股份。欧亚集团的解禁股份是股改限售股份。黄河旋风的解禁股份是追加承诺限售股份。山东华鹏、盛洋科技、福鞍股份、派思股份、星光农

机、老百姓、珍宝岛、江苏有线共8家公司的解禁股份是首发原股东限售股份。

其中,华夏银行的限售股将于4月26日解禁,解禁数量为294.10亿股,是沪市周内解禁股数最多的公司,按照4月22日的收盘价10.14元计算的解禁市值为294.10亿元,是本周沪市解禁市值最多的公司,占到了本周沪市解禁总额的62.95%,解禁压力集中度高。山东华鹏是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达120.04%。解禁市值排第二、三名的公司分别为江苏有线和珍宝岛,解禁市值分别为67.83亿元、27.64亿元。

沪市解禁公司中,凯乐科技、金瑞矿业、山东华鹏、盛洋科技、老百姓、东睦股份、欧亚集团、福鞍股份、派思股份、星光农机、江淮汽车、江苏有线、联环药业、中天能源均涉及“非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,沪市将有华夏银行、龙溪股份、欧亚集团成为新增的全流通公司。

统计数据显示,本周解禁的64家公司中,4月26日有8家公司限售股解禁,解禁市值为406.12亿元,占到全周解禁市值的49.72%。本周解禁压力集中度高。

## 培育股市文化 消弭种种“魔咒”

证券时报记者 汤亚平

上周,沪深股市经历了周三的大幅下挫,周四的反抽无力,周五四大股指尾盘拉升迎来超跌反弹,大盘终结“五连阴”。不过,从周线来看,上证综指上周创出近两个月来的最大跌幅,并在彭博跟踪的93个全球基准股指中表现最差。

证券时报记者一周采访发现,有投资者发出这样的感慨:中国股市何时才会走向成熟?当前美国股市继续创反弹新高,前几年经济不好时,美国投资人看到的是量化宽松,所以走了几年牛市;现在量化宽松要退出,美国投资人看到是经济复苏,所以牛市还在路上。而中国的投资者恰恰相反,看到的总是负面影响,而且有些怪论很有市场,所以至今很难摆脱熊市的阴影,特别是“半缸熊”的宿命。

周末谈论到这个话题,不少投资者建言:中国应该抓紧培育主流股市文化。

大家将焦点对准上周三(4月20日),A股再现暴跌,上证综指盘中跌幅高达4.5%,创业板指更一度跌至7%,以致有投资者怀疑“是不是股灾又来了”。有投资者不禁要问:经历了股灾3.0之后,熔断机制叫停了,注册制推迟了,战略新三板搁置了……管理层可谓细心呵护市场,可是,市场为什么依然如此脆弱?这是值得我们深刻反思的。

关于这次暴跌原因,有各种各样的说法,似乎还没有人从市场自身,即股市文化上找原因。譬如,在暴跌前一天,有人极力渲染所谓“4·19”魔咒。“A股能否抵抗‘4·19’魔咒降临”,类似这样的标题那几天媒体网络上并不少见。大体就是说,根据数据统计,近10年中4月19日前后A股均出现大跌。可是,投资者此前对这个陌生说法一无所知,搜索了10年大事,没有任何一年“4·19”前后发生过足以称为魔咒的事件。随手拉了个10年数据刷屏,忽悠了一下投资者。

再如,投资者看到有人继续制造“招商证券魔咒”的舆论:招商证券一年两次的策略会成为A股“大杀器”,几乎每次召开策略会都引来市场下跌。“下周二招商证券开会,魔咒还会重演吗?”同样又列举近年来的数据,有投资者统计,中国股市中的“魔咒”泛滥成灾,年年有,月月有,甚至周周有,反复折腾着市场,回到上周三A股暴跌这件事

## 美股又临高处不胜寒?

证券时报记者 吴家明

就在投资者对今年年初全球市场的动荡仍心有余悸的时候,美股市场已经悄然回到了历史最高点附近。这时,市场开始担心,当很多投资者开始“贪婪”时,是不是又应该感到“恐惧”?

截至上周五收盘,道指收报18003.75点,成功守住18000点大关,创下近9个月以来的新高,今年以来累计上涨3.32%;标准普尔500指数收报2091.58点,距离去年5月创下的纪录高位仅差20多点。纳斯达克指数收报4906.23点,表现稍逊一筹,近期科技企业公布的一季度财报成为拖累纳指表现的主要原因。

谷歌母公司Alphabet公布的一季报显示,受惠于广告业务增速缓慢,公司一季度每股收益7.50美元,不及市场预期的7.96美元。公司还表示,业绩低于预期是受强势美元的拖累。Alphabet首席财务官波拉特指出,由于美元汇率持续走强,导致公司营收减少了7.62亿美元。不仅仅是谷歌母公司Alphabet的盈利不及预期,微软最新财报显示公司一季度净利润锐减25%至37.6亿美元,折合每股收益为47美分,不及市场预期的51美分。此外,苹果公司股价较52周高位的134.54美元下跌超过21%,再次进

上,高盛在上周二的报告中对中国达到6.5%~7%的增长目标表示出更强的信心。高盛将中国二季度GDP环比折年率增速预期从此前的6.3%上调至7%,从而使得全年增速预期从6.4%上升至6.6%。这一增速与中国官方的增长目标6.5%~7.0%基本一致。在此之前,瑞银经济学家汪涛也将中国二季度GDP增速预期从此前的6.2%提升至6.9%。

国际投资机构唱多中国也得到刚刚各省公布的“一季报”佐证。截至4月23日,全国28个省(区、市)对外公布了一季度GDP成绩单;重庆和西藏以10.7%的增速领跑全国,广东、江苏、山东继续稳坐“万亿俱乐部”。该数据统计还显示,24个省份的一季度GDP增速超过全国GDP增速6.7%,上海市的增速与全国增速持平,仅云南、河北和吉林三个省份低于全国增速。目前,黑龙江、山西和辽宁尚未公布第一季度的经济成绩单。

如果股市主流投资文化正常,就不能不看到稳增长政策开始取得成效。换句话说,如果现在错过了“政策向好,经济企稳”,未来更会错过“经济复苏,政策收缩”,那么中国股市的经济“晴雨表”就可能一直停摆。

通过采访还发现,投资者提出了投资回报的问题,大家对主流股市文化和投资文化跟国际成熟市场的差别心知肚明:国际成熟市场投资回报主要靠现金分红,而A股市场主要靠赚取差价。直至今日,在已被披露2015年年报的公司中,还有576家公司因各种原因没有分红计划。这些未分红的公司中,竟然有32家公司自上市以来就没有现金分红。

据证券时报数据中心统计,576家未分红公司中有210家公司连续10年未派现,其中34家公司连续20年未派现。绿景控股、神州高铁、浪莎股份、华建集团、上海凤凰等公司连续22年以上不派现。A股“铁公鸡”桂冠由绿景控股摘得,上市24年来“一毛不拔”。由此看来,培育中国主流股市文化、投资文化,要靠市场参与各方共同努力。

值得庆幸的是,培育主流股市文化的条件已经具备。“国家队”不撤回有利于培育建设优良的主流股市文化。证监会表示,各类养老金入市不存在“政策障碍”,而且养老金体系投资迫切。强大的养老金管理体系既是社会发展的稳定器,也是资本市场的压舱石,一种健康和稳定的主流股市文化或正在向我们走来。

人技术性熊市。根据汤森路透的数据显示,受能源行业拖累,预计标普500指数成分股公司今年一季度业绩平均下滑7.5%。

汤森路透的数据还显示,标普500指数目前的平均市盈率约为17.8倍,为自2004年以来的最高水平。标普500指数已从2月低位反弹近15%,部分受益于投资者寄希望于第一季度企业财报实际会好于分析师预期,但如今企业财报纷纷不及预期,让市场信心开始受挫。巴伦周刊最新半年一度的Big Money调查显示,美国基金经理人中看多美股前景的比例仅为38%。美银美林首席投资策略师Michael Hartnet指出,当前市场环境像极了1998年至1999年的股市泡沫,类似于2000年的崩盘可能不会远了。

德意志银行首席美国策略师David Bianco认为,有几个因素支撑美国股市现在高于预期的估值,包括低通胀率、低股票交易成本以及低的股利税率,特别是现在实质利率低于历史平均的时候。

据联邦基金期货利率显示,即使美国的通胀和经济增长前进已经有所改善,期货交易者仍认为美联储在本周的会议上没有可能加息。在前一次会议上,美联储官员下调了对2016年年底利率预期,相当于将加息次数从4次减少为2次。