

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家
www.baohong518.com

大宗交易/股票质押融资/定向增发
上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

■大宗交易 Block Trade ■**股指大幅震荡
大宗交易量缩价增**

秦洪

本周大宗交易市场出现了一些积极变化。

一是深交所的大宗交易数量有所减少，尤其是周二、周三、周四的大宗交易数量较前期有了较大萎缩。

对此，业内人士认为，这一方面是因为经过前期的大宗交易放量之后，愿意减持的创投、财务投资者都已经减持得差不多了。所以，即便再次放量，也需要一段时间的聚集，方才可能聚集起来新的减持高潮。另一方面则是因为目前市场又进入到震荡期。而历史经验显示出，每一次的震荡期，都会使大宗交易接盘者出现犹豫。因为在大盘趋势不明朗的背景下，大宗交易接盘者可能会趋于谨慎，从而使得大宗交易接盘者减少，自然也使得大宗交易数量趋于减少。

二是大宗交易的折价率虽然保持着常态，但出现了不少小幅折价或干脆溢价的大宗交易。比如说本周三的湘潭电化，当日收盘价为16.5元，但当日的大宗交易成交价格则为16.68元，溢价率超过1%。与此同时，中海达、山东矿机、农业银行等大宗交易的成交价格与二级市场的收盘价的折价率也很少，部分个股甚至还出了溢价的情况。如此格局说明“大小非”惜售心态明显，这也有利于减少大宗交易对二级市场的冲击。

重点个股点评

汉得信息 (300170):公司近年来业绩快速成长，在2011年，营业收入同比增44.7%，略高于市场前期39%增长的预期。这一方面是因为国内集团管控需求释放、公司上市带来的品牌效

应。另一方面也是因为财务费用的减少。公司2011年上市时募集资金超过7亿元，贡献的利息收入约为2500万元。而就目前信息来看，这些成长因素仍有望在2012年继续驱动公司业绩的高成长。公司未来的成长动能充沛，在消化完大宗交易抛压后，股价或将震荡前行。

山东矿机 (002526):公司主要从事煤炭装备制造业务，产品包括刮板运输机、液压支架、带式运输机和洗选设备。公司率先在国内完成薄煤层设备的成套化供应，实现细分市场的差异化竞争。目前新产品掘进机已经实现销售，救生舱即将拿到安标，公司收购的煤矿设计生产规模120万吨/年，服务年限14.7年，稳定出产期每年将贡献利润1个亿左右。公司已经开始技改工作，预计今年上半年将出煤。如此来看，公司未来的成长前景相对乐观，后续的买盘力量有望削弱公司小非减持压力。

陕鼓动力 (601369):由于公司下游客户主要分布于冶金、钢铁等行业，受调控政策的影响，冶金、钢铁、化工等行业未来投资增速可能下滑，因此，公司未来的业绩增长速度或将放缓。公司二级市场股价前期也一度受到抑制。但也有行业分析师认为，公司未来增长的核心来自对上述行业的深度挖掘，一方面通过不断的产品创新，开发出符合客户新需求的产品；另一方面，通过由制造向服务与运营的转型，挖掘传统行业中高附加值利润。与此同时，公司在近年来积极拓展工业气体业务，有望成为公司新的利润增长点。随着公司流动性的改善，股价或将有所活跃，可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易摘要

		沪市			深市		
交易日期	证券简称	成交量(万股)	成交金额(万元)	成交均价(万元)	买入营业部	卖出营业部	
2012-3-2	七匹狼	6,531	41,714	6,397	申银万国证券有限公司上海徐汇区桂海路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海黄浦区延安东路证券营业部	
2012-3-2	金固股份	8,927	49,836	5,558	国信证券股份有限公司北京分公司	华泰证券股份有限公司上海徐汇区桂海路证券营业部	
2012-3-2	金固股份	8,927	41,924	4,781	光大证券股份有限公司北京分公司	广发证券股份有限公司北京分公司	
2012-3-2	金固股份	9,531	38,859	4,099	东方财富网财经频道	广发证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	
2012-3-2	金固股份	9,96	378,43	3,809	东方财富网财经频道	广发证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	
2012-3-2	金固股份	9,96	318,72	3,208	东方财富网财经频道	广发证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	
2012-3-2	电气风电	11,33	2,266	200	中信证券股份有限公司	长盛证券有限责任公司上海长宁区仙霞路证券营业部	
2012-3-2	电气风电	11,4	1,938	170	华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司	
2012-3-2	金固股份	9,511	381,61	197	国信证券股份有限公司北京分公司	广发证券股份有限公司	
2012-3-2	金固股份	7,9	1580	200	中信证券股份有限公司	广发证券股份有限公司	
2012-3-2	金固股份	8,927	1561	173	国信证券股份有限公司北京分公司	广发证券股份有限公司	
2012-3-2	金固股份	9,511	951	951	国信证券股份有限公司北京分公司	广发证券股份有限公司	
2012-3-2	金固股份	7	700	100	华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司	
2012-3-2	金固股份	7	700	100	光大证券股份有限公司	光大证券股份有限公司	
2012-3-2	金固股份	9,511	1263	1300	广发证券股份有限公司	广发证券股份有限公司	
2012-3-2	金固股份	7	7000	1000	大通证券股份有限公司	大通证券股份有限公司	
2012-3-2	金固股份	7	7000	1000	大通证券股份有限公司	大通证券股份有限公司	
2012-3-2	金固股份	4,32	320,242	1204,26	中泰证券股份有限公司	中泰证券股份有限公司	
2012-3-2	金固股份	7	136,66	195,38	大通证券股份有限公司	大通证券股份有限公司	

万鹏/制表

国际油价持续攀升 替代能源机会凸显

谢祖平

本周，沪深股市出现大幅震荡，上证指数在10日均线上方获得支撑后出现反弹，中小盘题材性品种的炒作也再度回温。值得注意的是，近日国际油价向上创出新高，纽约原油期货价格一度回升至110美元/桶之上，国际大宗商品价格持续高位运行，A股市场中资源性品种也有卷土重来的态势。那么，在国际油价上行背景下，后市将涌现哪些投资机会呢？

本周的联合调查分别从“您认为近期国际原油价格持续攀升的主要原因是什公？”、“您认为国际油价是否已经步入新的上升周期？”、“您认为本次原油价格的走高是否会引发全球性通胀？”、“您认为原油价格的进一步上扬对A股市场将会产生怎样的影响？”和“您认为油价上涨背景下，以下哪个板块最具投资机会？”5个方面展开，调查合计收到1046张有效投票。

地缘政治引发油价上涨

本周，纽约商品交易所4月份原油期货价格一度出现大幅回落，最低下行至104.84美元/桶。但在欧洲央行公布向第二轮长期再融资操作，向800家欧洲金融机构提供5295亿欧元的3年期低息贷款的消息下，国际油价再度飙升，纽约原油期货4月合约周五早间最高上行至110.55美元/桶。那么在欧洲央行刺激措施外，还有哪些因素是近期油价持续攀升的主要原因呢？

关于“您认为近期国际原油价格持续攀升的主要原因是什公？”的调查结果显示，选择“供需矛盾”、“地缘政治”、“人为炒作”和“说不清”的投票数分别为147票、626票、209票和64票，所占投票比例分别为14.05%、59.85%、19.98%和6.12%。

从该项调查结果上看，接近六成的投资者认为地缘政治是刺激国际原油价格持续攀升的主要原因。显然，投资者对于伊朗停止向欧盟部分国家出口原油、市场对霍尔木兹海峡关闭以及沙特能否填补伊朗原油供给等方面存在担忧，这些地缘政治因素为油价的上涨提供了上升动能。同时，仍有约两成的投

资者认为油价的上涨主要是人为炒作，与供需关联度不大。

此外，关于“您认为国际油价是否已经步入新的上升周期？”的调查结果显示，选择“是”、“不是”和“说不清”的投票数分别为524票、349票和173票，所占投票比例分别为50.10%、33.37%和16.54%。虽然约三分之一的投资者认为油价并未步入新的上升通道，对油价的进一步走高预期不强，但相比之下有五成投资者认为油价将继续上涨，对油价看涨的情绪占上风。

通胀忧虑再度升温

近年来，国际粮食和原油价格对全球经济通胀的影响作用不小。2011年，由于利比亚格局动荡，国际油价大涨，加大了全球通胀的压力。2011年全年我国消费者物价指数(CPI)达到5.5%，其中油价等上涨带来的输入型通胀是推高CPI的主要原因之一。根据中国物流与采购联合会公布的2月份中国制造业采购经理指数(PMI)显示，上升至51.0%，比上月上升0.5个百分点，但其中PMI分项指数中购进价格指数波动显示，国际油价的波动对我国物价带来不利影响，输入型通胀的威胁仍不容忽视。那么，油价今年以来新一轮的上涨，是否会再度加剧全球通胀担忧呢？

关于“您认为本次原油价格的走高是否会引发全球性通胀？”的调查结果显示，选择“是”、“不是”和“说不清”的投票数分别为496票、367票和183票，所占投票比例分别为47.42%、35.09%和17.50%。从结果上看，投资者对于油价走高引发全球性通胀存在分歧，而担忧的投资者略占上风。

油价上涨不利A股走强

那么，国际原油价格的上涨将对A股市场相关板块带来哪些机会？对市场的影响程度又是如何呢？

首先，关于“您认为原油价格的进一步上扬对A股市场将会产生怎样的影响？”的调查结果显示，选择“负面影响”、“无直接影响”、“正面影响”和“说不清”的投票数分别为502票、312票、165票和67票，所占投票比例分别为47.99%、29.83%、15.77%和4.61%。

综合以上调查结果显示，受地缘政治的影响，多数投资者认为目前国际油价步入新一轮的上升周期，将推动全球通胀水平，并对A股市场走势有负面影响。

6.41%。从调查结果上看，认为油价上涨对A股市场有负面影响的比例接近五成，而认为有正面影响的还不到两成，显示投资者认为油价上涨对A股负面影响较大。

其次，关于“您认为油价上涨背景下，以下哪个板块最具投资机会？”的调查结果显示，选择“新能源”、“农业”、“煤炭”、“石油石化”、“化工”和其他”的投票数分别为587票、36票、196票、142票、56票和29票，所占投票比例分别为56.12%、3.44%、18.74%、13.58%、5.35%和2.77%。从以上结果来看，投资者更看好替代能源板块，选择新能源的比例超过五成，此外选择煤炭和石油石化的比例均超过一成，从这个角度看，国际油价的上涨也是本轮反弹中煤炭股走强的主要推动力。

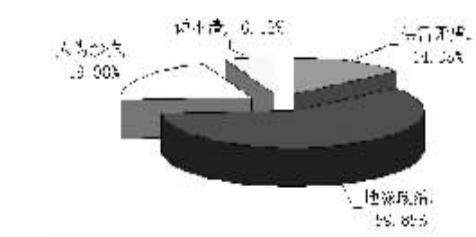
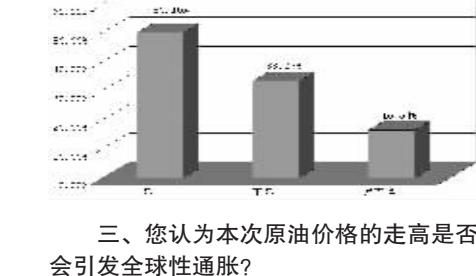
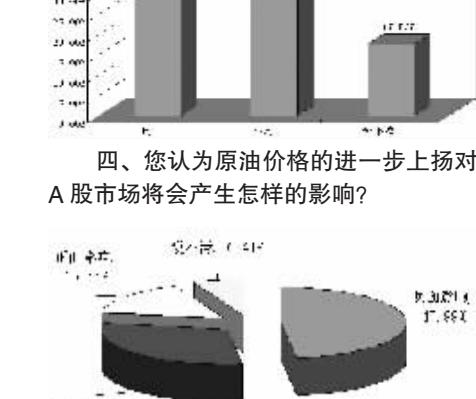
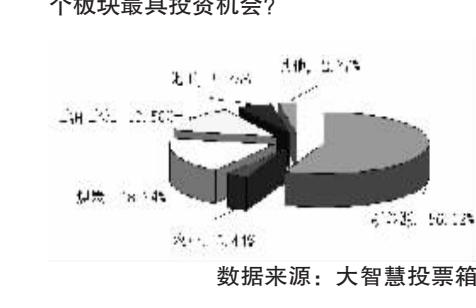
短线风险有所加大

综合以上调查结果显示，受地缘政治的影响，多数投资者认为目前国际油价步入新一轮的上升周期，将推动全球通胀水平，并对A股市场走势有负面影响。而在油价上涨所带来的市场机会方面，投资者则比较偏好替代能源板块，如新能源和煤炭。

而观察近期A股市场的表现，周初在地产、券商以及中国石油、中国石化等权重指标股整体走强的带动下，上证指数快速上冲至2478点，但随着前期积聚的获利盘快速回吐，股指震荡走低，并一度回调至10日均线附近。从本周的市场表现看，由于股指突破120日均线后稳定在该均线上方运行，市场的做多信心充足，场外资金入市的意愿也有所增强，加上“两会”的维稳预期，股指得以保持在阶段性高位运行。

不过，近日个股出现分化，市场的风险有所加大。同时，沪市本周一成交量达到1447亿元，量能放大过快，对市场的后续运行并不利。而且不少个股在强势反弹后已不具有估值优势，市场已重新步入资金推动型的投机局面，一旦资金面出现变化，对市场的影响将会相当明显。同时上证指数也面临着套牢盘和获利盘的双重压力。故我们认为，投资者对目前指数的上行空间应保持谨慎，短中期以逢高降低仓位、控制风险为主。

(作者系大智慧分析师)

一、您认为近期国际原油价格持续攀升的主要原因是什么？**二、您认为国际油价是否已经步入新的上升周期？****三、您认为本次原油价格的走高是否会引发全球性通胀？****四、您认为原油价格的进一步上扬对A股市场会产生怎样的影响？**

(作者系中航证券分析师)

向

下，投资者对本次调整也不可不防。

事实上，即便股指随后能够继续上涨，上证指数能够向上成功收复2530点，其空间客观上也十分有限。因为市场在显著高点一般都会发生相应级别的调整。所以，投资者在短期操作上，可以顺势持股，但也要居安思危，在仓位管理上做出必要控制。

(作者系中航证券分析师)

中航证券有限公司**共同成长 财富中航**

客服热线: 400-8866-567

地产股无惧利空 沪指周线7连阳

证券时报记者 万鹏

昨日，沪深股市在经过了连续4天的调整之后，又开始重新走强。两市股指双双创出本轮反弹以来的收盘新高，成交量也较上一个交易日有所放大。

从各大指数的表现来看，深成指的涨幅最大，超过了2%，这主要是受地产板块的带动。昨日，地产指数涨幅超过4%，位居各板块的首位。可以说，本周深沪股市的表现，与地产股的走势有着密切的关系。由于上海二套房政策被叫停，地产板块周三出现明显回落，但周四便初步企稳，昨日则开始大幅反弹。以招商地产、万科A为代表的龙头股都创出近期的新高，其中，招商地产周五大涨4.81%，创出近2年的新高。业内人士指出，由于目前大部分地产股都经历了长时间的底部盘整