

新股发行提示								
代码	简称	发行总量 网下发行量 (万股)	网上发行量 (万股)	申购价 格(元)	申购上限 (万股)	申购资金限 额(亿元)	申购日期	中签结果期 日期(倍)
601339	百隆东方	7500	7500				05-31	06-05
002688	华东重机	2500	2500				05-30	06-04
601965	中国汽研	9600	9600				05-30	06-04
300322	硕贝德	1170	1164.5				05-28	05-31
002680	黄海机械	1000	1000				05-25	05-30
002681	奋达科技	1875	1875				05-25	05-30
300320	海达股份	833.5	833.5				05-24	05-29
300324	捷顺科技	700	700				05-23	05-28
002679	福建金森	1740	1728				05-23	05-28
300325	德威新材	1000	1000	17.00	1.00	17.00	05-22	05-25 25.37
300323	华灿光电	2500	2500	20.00	2.50	50.00	05-22	05-25 34.42
002678	珠江钢琴	2400	2400	13.50	2.40	32.40	05-21	05-24 44.63
603128	华贸物流	5000	5000	6.66	5.00	33.30	05-17	05-22 27.75

数据截止时间：5月21日22:00

数据来源：本报网络数据部

## 散户弃机构取 4年熊市大蓝筹筹码渐集中

沪市前10大权重股中有8家持股集中度不降反升；中国石油股东户数减少近半

证券时报记者 万鹏

如果从2008年算起，A股市场本轮熊市已经持续了4年多的时间。从这4年来大盘蓝筹股公司股东人数的变化来看，市场或许正发生着一些积极的变化。

### 蓝筹股：散户弃机构取

作为A股市值最大的公司，中国石油可谓市场焦点。2007年11月5日中国石油A股上市，当天最高冲上48.62元的巅峰。此后两个月，中国石油股价一路回落至30元附近。尽管如此，仍有一大批投资者对其不离不弃。数据显示，截至2007年12月31日，中国石油的股东数量高达188.399万户，其中，A股股东187.92万户。3个月后的2008年3月31日，中国石油股价不仅未有反弹，反而继续大幅回落至17元附近。此时，中国石油的A股股东数量不减反增，达到创纪录的213.28万户，显示仍有不少散户投资者痴心不高。

但在此后的4年多，中国石油股价再也未能回到17元之上，大部分的时间都在10元至14元

间震荡。而这期间其股东数量则是逐季单边下跌，到今年一季度末，中国石油股东数量已经减少至107.95万人，与4年前相比减少了近一半。

随着散户的持续离场，中国石油的股价波动区间也明显收窄。2011年以来，中国石油A股一直在9.5元至12元之间震荡。而2011年8月份后，波动区间更缩小至9.5元至10.50元。与此同时，中国石油的股东数量的下跌动力也明显减弱。统计显示，最近5个季度以来，中国石油股东数量依次为116.73万户、114.07万户、112.66万户、110.16万户、107.95万户。

实际上，中国石油所受的冷遇并非个例，市场走熊4年多来，绝大部分A股“中”字头大盘蓝筹股都面临着同样的窘境。数据显示，目前沪深300指数成分股中，有46家公司的股东数量相比4年前（2008年一季度）减少了30%以上，而建设银行、中国太保、中行神华、工商银行、中国石化、中海集运、中国银行、中国人寿、中国铁建等大盘蓝筹股全都上榜。此外，农业银行、中国化学、中国国旅等2009年下半年以后上市的

“中”字头蓝筹股的股东人数也都有大幅下降。沪市前10大权重股中有8家持股集中度在4年多熊市中不降反升。

在散户逐步远离蓝筹股的同时，机构资金则对这些市场的中流砥柱投入了越来越高的热情。以农业银行为例，今年一季度公司股东人数由去年底的39.52万户下降至35.83万户，持股集中度继续大幅提高。其中，中国平安旗下两只保险产品共持有农业银行近47亿股，比去年年底增加了6.83亿股。中国人寿旗下的保险产品同样增持了5.11亿股。而工商银行、中国银行、建设银行等银行股同样也受到了保险资金的大举增持。此外，近几个季度以来，中国石油、中国神华等中字头蓝筹股也都出现保险资金的不断吸纳。

### 消费、地产股东亮点多

股东数量的下降，一方面说明持有该股的散户减少，另一方面也表明机构正在不断吸纳，这往往预示着该股即将或正在上演一轮趋势性上涨行情。最近4年多来，这样的经典案例也在不断上演。

统计显示，2008年一季度以来，沪深300指数成分股中股东数量下降

最多的3只个股分别为：伊利股份、中航电子和山西汾酒。而这3只股票无一例外都成为了牛市中的明星，其中，山西汾酒2008年一季度末股价还不足20元，而昨日该股的收盘价已经达到了75.96元，涨幅超过280%。有迹象显示，除了大盘蓝筹股外，最近4年多以来股东数量下降较多的公司主要集中在消费行业，如，燕京啤酒、华北制药、双汇发展、青岛啤酒、五粮液、王府井等。此外，地产股的股东数量变化也

呈现明显的趋势性，持股集中度先是由于集中变为极度分散，但从2010年上半年开始又逐步变为集中。如2008年初万科A股股东数量为87.9万户，2010年一季度达到顶峰153.95万户，此后便逐步下降，今年一季度已经下降为90.17万户，重新回到4年前的低谷。而从地产股近期的股价表现来看，也呈现底部不断抬高的趋势。机构对地产股的重新关注，似乎也在预示着低迷已久的A股市场即将迎来新的转机。

### 部分大盘蓝筹公司股东人数变动情况一览表

股票代码	股票简称	股东数量(户)					4年来股东数量下降幅度(%)
		2008年一季度	2009年一季度	2010年一季度	2011年一季度	2012年一季度	
601939	建设银行	1810075	1462222	1169623	979515	871393	51.86%
601601	中国太保	370289	265053	218765	219989	180727	49.52%
601857	中国石油	2138310	1727583	1370110	1167363	1079492	43.89%
601088	中国神华	568813	485514	456068	366400	319175	43.72%
601398	工商银行	1732169	1645372	1357247	1099424	974860	42.91
600028	中国石化	1357265	1006181	908841	875461	774850	42.45%
601866	中海集运	758599	630620	564278	448740	436543	42.37%
601111	中国国航	543656	467504	293466	348083	313313	41.98%
600050	中国联通	1548392	1312157	1156445	906845	898412	40.56%
601390	中国中铁	1284053	1129486	897730	803501	763304	39.46%
601988	中国银行	1799794	1587841	1263136	1167649	1089681	36.82%
601628	中国人寿	446914	337094	264521	317347	282372	36.82%

## 市场情绪谨慎 个股分化加剧

证券时报记者 成之

周一，A股市场继续震荡拉锯，整体维持弱势整理格局。从指数走势看，上证指数在半年线附近获得支撑，收盘微涨，但未能站上2350点关口；深成指5日均线得而复失，收盘也无力收复10000点大关。

盘面上看，市场情绪比较谨慎，个股涨多跌少分化加剧。两市涨停的非ST个股只有8只，为近期的较低值；10%跌停的个股达到9只，为近期的较高值。从热点表现看，食品饮料、铁路、采掘、有色金属、稀土永磁相对强势，但都未能担当起领涨重任。而在跌幅榜上，近期热点金改、券商、中日韩贸易区概念等均大幅走低。不过，权重股有所走稳，沪市前10大权重股只有工商银行小幅下跌，贵州茅台涨幅超过了2%。

从股指中期走势看，上证指数目前在做一个大型三角形整理，上边是去年11月高点2536点和今年2月末高点2478点的连线，下边是今年1月低点2132点和今



年2月底低点2242点的连线，目前下边位置在2310点附近，昨日盘中低点已逼近下边。同时，目前上证指数的半年线在2338点，下边是今年1月低点2132点和今

跌。从短线看，近4个交易日股指日K线阴阳间隔，显示市场分歧较大。这一方面是由于外围利空因素较多，另一方面是短期市场没有形成一个突出的领涨板块，在金改概

念股大幅杀跌之后，题材股普遍走弱。权重股昨日有所走稳，但尚未显露走强迹象。综合来看，短期市场仍处经济和政策纠结中，将维持震荡筑底格局。

■投资论道 Wisdom

## 市场重心下移 积极防御为宜

出现异动。

券商股的集体下跌主要是因为小券商跌势的带动。目前银行占金融利润的比例大于92%，理财产品未来要放开，银行通过大量发行理财产品抢夺原本属于券商的这部分利润。同时，现在券商客户很少，对券商的业绩构成压力。

从技术角度看，现在是外围环境不好，经济下滑，没有看到政策放松。这个位置无论从指标到价格上都没有回落到超跌的状态，目前反弹的概率不大。场外资金没有进来，场内的资金也难以为继，二季度可能再次回到2200点附近。

下调存款准备金率跟股市没有关系。因为下调存款准备金率

不见得是好事，降准肯定向市场释放资金，但问题是资金流向哪去了？流到企业当中肯定是好事情，但4月份的外汇存款减少了405亿，说明资金流向海外了，企业现在不需要钱。

建议投资者降低仓位，接近底部的时候才可以积极操作，今年要积极防御。

李海涛（金融界首席策略分析师）：周一市场在半年线位置企稳，还不能表明反弹行情就要展开。其实，这一轮上涨做多的力量最多是将60日均线扭转向上，目前看到半年线仍处于下跌趋势之中，说明空方仍占据一定优势。

半年线是中长期的均线，在这个位置附近，多空双方会有争夺，但不

能说这个地方对股指构成强支撑。应该说经过将近两周的调整，股指应该具备反弹的动能。但大盘目前基本是呈现一个平台整理，且每天都在创出一个新低，重心还在下移。

目前股指波动幅度比较大，说明目前的主流资金对于后期大盘的走势不是非常看好，只是利用大盘连续下跌之后，消息面上有突发的利好，短线快进快出。市场嗅觉比较灵敏的短线资金采取这种方式，表明对大盘不是非常有信心。在这样的情况下，对普通投资者来说操作难度比较大，还是多看少动为好。

消费题材仍值得关注。因为目前看，国家产业政策导向由过去的外贸出口，逐渐向内需的方向拓展。

（甘肃卫视《投资论道》栏目组整理）

■微博看市 MicroBlog

王亮 (@wangliang-v)：从2010年初开始，欧债问题困扰了市场三波（第一波是2010年5月希腊危机恶化；第二波是2011年8月债务危机向核心国家扩散；第三波就是这次希腊有可能退出欧元区），在前两波里市场都是先跌后反弹，美股还创出了新高。

李永曜 (@liyy3779605556)：近期表现强势的以金改、自贸区、环保为首的题材股周一集体大跌。相反，煤炭有色等蓝筹股止跌反弹，显示市场目前已经开始构筑止跌平台。另外，技术面短期指标呈现底背离筑底结构，预示着短期底部即将临近。

丁大卫 (@swfettyyu)：周一的低点2330点和半年线对大盘有一定的支撑。既然跌不下去，周二大盘就很有希望再次挑战5日线。也许，股市的反转就在人们的恐慌和绝望中产生。现在的调整更多是一种逢低吸纳的机会，尤其中线的机会不要错过。

王名 (@wwcocoww)：市场从下跌到止跌到反弹，趋势转换需要一个过程。近几个交易日市场频繁多空拉锯就是尝试趋势转换的过程。近期热点持续性差，某个热点启动后很可能在2到3天就从领涨变成了领跌，因此前期大涨过的品种不要再碰，次新、医药、黄金、消费等前期未涨的品种值得跟踪。

吴国平 (@wgp985309376)：不论从技术面上升趋势线的强支撑，以及盘面热点激发的财富效应来看，还是从国际市场的运行格局来看，当下已到了变盘的敏感时期。周二是本次下跌以来的第13个交易日，时间窗口的开启能否带来一举扭转格局振奋人心的波动，值得期待。

（成之 整理）

本版作者声明：在本人所知情的范围内，本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人