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

热钱收集筹码 A股冬日暖意浓

秦洪

本周大宗交易依然活跃,大小非们减持不亦乐乎。一方面,财务投资者利用股价大涨持续减持,如金正大、立讯精密等近期的热门股均出现大手笔的大宗交易。另一方面,产业资本也在加紧减持,如梅花集团就遭到控股股东的大力减持。

不过,奇怪的是,大小非们虽频繁减持,但股价的上涨趋势却没有受到影响,尤其是一些契合了当前市场存量资金投资胃口的个股更是如此。如传媒股中的吉视传媒、为智能终端设备提供部件的立讯精密等个股,迎着如雨的抛盘而持续大涨,说明当前A股市场的热钱已经具备了消化一切优质筹码的勇气与底气,这恰恰说明了A股已经开始转暖。

上述判断也得到了以下两个信息的佐证。一是大宗交易的折价率持续收敛,尤其是一些热门股的折价率开始低于10%,有些甚至不到5%。如吉视传媒本周二的大宗交易成交价只有8.87元,较当日9.10元的收盘价只低了0.23元。如果考虑到交易费用、谈判成本等因素的话,几乎相当于平价成交。这就说明接盘方对该股未来股价走势,乃至A股未来走势都相对乐观。

二是出现了实力资金收集筹码的迹象。还是以吉视传媒为例,该股周二的3笔大宗交易的买方席位均是中山证券杭州杨公堤路营业部。而周三海格通信的大宗交易信息也显示出,卖方席位较为分散,但买方营业部席位主要为光大证券上海西藏中路营业部、华泰证券上海静安区威海路营业部。巧合的是,这两只个股次日均大幅上涨,海格通信更是以涨停板报收。这就从一个侧面说明的确有实力资金通过大宗交易主动收集筹码。

重点个股点评

金正大(002470):公司的复合肥、缓释肥的生产能力与销售量均位于行业前列,未来仍然有望分享产业高成长的红利。一方面,近年来我国复合肥增速一直保持着4%,而化肥只有2%左右的复合增长率,这就说明了我国复合肥的渗透率在提升,有利于行业龙头拓展市场空间。另一方面则是生态农业的加速发展意味着复合肥未来的渗透率有提速的可能。在此背景下,公司未来的业绩成长趋势仍有超预期可能。该股在消化了小非抛压之后,股价走势仍可乐观,可跟踪。

建新股份(300107):随着股价的上涨,公司的小非减持力度有所增强。不过,公司的质地尚可,尤其是业绩向上的趋势较为清晰。有信息显示,环保高压政策让公司的主要竞争对手相继停产,公司传统产品的市场占有率迅速提升。因此,在第三季度产品价格没有大幅上涨的前提下,公司第三季度的业绩也创下单季历史纪录。一旦产品价格出现上涨,公司未来的盈利能力仍然有望持续提升,从而驱动着估值重心的上移。所以,公司股价仍有望沿着上升通道继续前行。

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易排行榜

成交金额排名			上榜次数排名			买入金额排名		
代码	名称	金额(万元)	代码	名称	次数	席位		金额(万元)
002465	海格通信	53951.00	002465	海格通信	25	中国银河证券股份有限公司	上海东方路证券营业部	77820.29
300003	乐普医疗	47838.00	002497	雅化集团	21	机构专用		73438.53
000933	神火股份	33742.40	002508	老板电器	14	海通证券股份有限公司国际部		46420.59
601098	中南传媒	27780.00	002474	榕基软件	12	中国国际金融有限公司	上海淮海中路证券营业部	41160.90
002470	金正大	27073.50	300347	泰格医药	8	民生证券股份有限公司	商丘神火大道证券营业部	33742.40
002475	立讯精密	26470.00	000933	神火股份	7	中信证券股份有限公司	上海长寿路证券营业部	31936.70
002588	史丹利	22257.40	002406	远东传动	6	华泰证券股份有限公司	上海静安区威海路证券营业部	29686.24
002474	榕基软件	20336.44	300027	华谊兄弟	6	中国民族证券有限责任公司	上海南丹东路证券营业部	25384.50
300347	泰格医药	17540.41	002285	世联地产	5	光大证券股份有限公司	上海西藏中路证券营业部	24494.65

万鹏/制表

12月看涨情绪高 蓝筹股最受青睐

调查显示,近七成投资者认为12月上证指数将震荡上扬;看好蓝筹股的比例接近三成,高居榜首

谢祖平

本周,上证指数保持在60日均线上方运行,尤其是下半周在小盘题材股和权重指标股整体活跃的带动下,上证指数回升至2200点之上,创出阶段性反弹新高。盘中个股表现相当活跃,每日均有二三十只个股涨停,部分小盘题材股甚至持续创出上市以来新高。受此影响,创业板指数向上回补10月23日的向下跳空缺口,日成交金额连续3个交易日保持在300亿元之上,周五达到398亿元,离10月22日400亿元的单日成交天量仅相差2亿元。

那么,近期沪深两市股指的上行,是否意味着今年12月份行情会继续向好呢?本周的联合调查,分别从"您对上证指数12月份的走势有何看法?"、"您认为上证指数12月份的最高点会是多少?"、"您对创业板12月份的走势有何看法?"、"您认为12月份以下哪个板块具有更大的投资机会?"和"12月份您最不看好以下哪个板块?"5个方面展开,调查合计收到1106张有效投票。

沪指上涨概率大

统计2001年至2012年这12年间上证指数12月份的走势可以发现,过去这12年中,上证指数12月6涨6跌,从涨跌对比情况看并无明显倾向。不过从指数涨跌幅情况看,只有2008年至2010年这3年的12月份股指波动在5%以内,其他9个年份的12月份股指涨跌幅度均在5%以上,显示12月份并不是一个平静的月份。而从当前月K线来看,11月份股指扭转10月份调整的走势,月K线上呈现两阳夹一阴的走势,这是否会增加12月份的上涨概率呢?

关于"您对上证指数12月份的走势有何看法?"的调查结果显示,选择"震荡上扬"、"区间整理"、"震荡下跌"和"说不清"的投票数分别为754票、206票、139票和7票,所占投票比例分别为68.17%、18.63%、12.57%和0.63%。从调查结果上看,市场看涨的情绪基本呈现出一边倒的格局:接近七成的投资者认为今年12月份股指将震荡上扬,而认为上证指数将下跌的比例只有一成出头。不难看出,短期股指的反弹在很大程度上提升了市场的做多信心,投资者对于未来看涨的预期强烈。

超四成看高2400点

虽然今年11月份股指收阳,但是月涨幅并不大。而且从2011年12月份以来的近两年时间中,上证指数一直在1849点至2444点的500点的区间内运行,近两年来股指的年波动幅度在A股历史上实属少见。而2012年12月份上证指数月度涨幅达到14.60%,这是否意味着今年12月份股指也会有较好的表现,投资者可以再打一个翻身仗呢?

关于"您认为上证指数12月份的最高点会是多少?"的调查结果显示,选择"2200点"、"2300点"、"2400点及以上"和"说不清"的投票数分别为110票、478票、445票和73票,所占投票比例分别为9.95%、43.22%、40.24%和6.60%。从调查结果上看,投资者对于未来股指的走势较为乐观,只有约一成的投资者认为上证指数在2200点附近止步,而相比之下超过四成的投资者认为上证指数将运行到2400点甚至于更高的位置。这也意味着投资者普遍预期上证指数在12月份将有超过4%以上的涨幅,对12月份行情的乐观情绪可见一斑。

创业板分歧明显

今年10月份创业板指数在创出1423点的历史新高后出现快速回落,创业板指数10月份月度跌幅达到9.68%。不过,11月份创业板指数又重拾升势,月涨幅达到10.62%,近三个月的成交量也逐步放大,而市场围绕着高送转展开的炒作无疑是11月份创业板指数走高的主要动力。那么随着年底临近,高送转以及科技股能否延续活跃走势,进而推升创业板指数进一步走高呢?

关于"您对创业板12月份的走势有何看法?"的调查结果显示,选择"震荡上扬"、"区间整理"、"震荡下跌"和"说不清"的投票数分别为447票、251票、249票和59票,所占投票比例分别为44.43%、24.95%、24.75%和5.86%。从调查结果上看,相对于投资者对上证指数的一边倒的看涨情绪,投资者对于创业板的走势则存在较大分歧,约四成五投资者看涨创业板,但看跌的比例也接近四分之一。虽然看涨的情绪占优势,但分歧也不容忽视。

蓝筹股最受关注

从近期市场热点来看,自贸区概念和土地流转概念的炒作有所分化。在十八届三中全会释放出的改革预期下,军工板块连续大幅上涨,而年底高送转预期个股也连续走高,生态农业、影视动漫、通信以及教育传媒等板块也有较好表现。那么,12月行情是否还将围绕着军工、高送转等题材展开呢?

首先,关于"您认为12月份以下哪个板块具有更大的投资机会?"的调查结果显示,选择"互联网"、"二胎概念"、"自贸区"、"土地流转概念"、"医药"、"军工"和"蓝筹股"的投票数分别为103票、22票、117票、248票、110票、206票和300票,所占投票比例分别为9.31%、1.99%、10.58%、22.42%、9.95%、18.63%和27.12%。从调查结果上看,军工股和土地流转概念的受关注度依然维持高位,而看好蓝筹股的比例最高,达到27.12%。

相反,关于"12月份您最不看好以下哪个板块?"的调查结果显示,选择"银行"、"地产"、"钢铁"、"有色金属"、"自贸区"、"创业板"和"白酒"的投票数分别为161票、208票、204票、58票、205票、176票和94票,所占投票比例分别为14.56%、18.81%、18.44%、5.24%、18.54%、15.91%和8.50%。由于国内外经济环境仍处于不稳定之中,投资者对于一些周期性板块表现出一定的谨慎,投资者较为看淡地产和钢铁股,而对于自贸区和创业板两大群体也存在分歧。不过值得注意的是,有色金属股在长期调整之后,周四出现强势上行,燃起投资者对于有色金属板块的热情,只有5.24%的投资者看淡有色金属板块个股。

警惕题材股风险

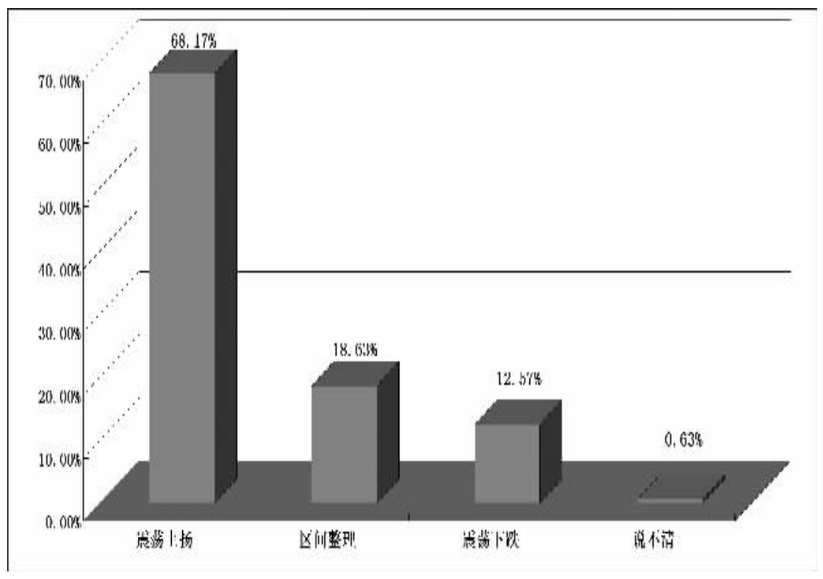
综合以上调查结果显示,随着近期沪深两市股指双双走高,投资者对于12月份股指的看涨情绪高涨,不少投资者认为上证指数将运行至2400点,甚至更高的位置。而看好的板块主要为蓝筹股、土地流转概念和军工股,而看淡的板块主要为地产、自贸区和钢铁。

我们认为,在经过下半周的反弹之后,上证指数技术形态上转好。不过值得注意的是,市场成交量配合并不理想,目前小盘题材股在热炒之后估值再度回到高位,创业板日成交金额连续三个交易日在300亿元之上。12月份,以创业板为代表的小盘股解禁压力预计将加大,部分个股热炒之后的风险不容忽视,将制约股指的上行空间。建议投资者加强对高估值品种的风险控制。

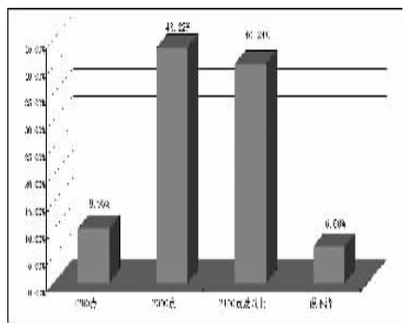
与小盘题材股估值高企形成鲜明对比的依然是蓝筹股的整体低估值,境外合格机构投资者(QFII)资金近期对低估值蓝筹股有明显加仓迹象,蓝筹股后市仍将担当稳定市场重心的重任。故综合来看,对于目前上证指数可相对乐观,可波段性关注低估值蓝筹以及政策扶持产业的投资机会,对部分题材股则需警惕热炒之后的退潮风险。

(作者系大智慧分析师)

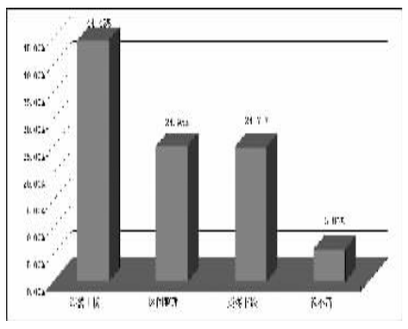
一、您对上证指数12月份的走势有何看法?



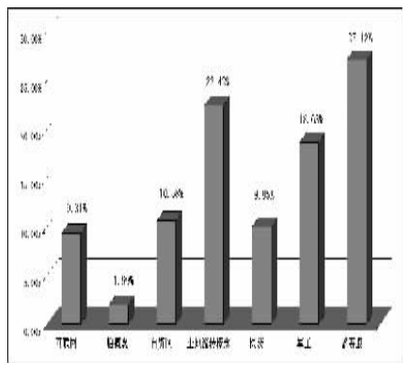
二、您认为上证指数12月份的最高点会是多少?



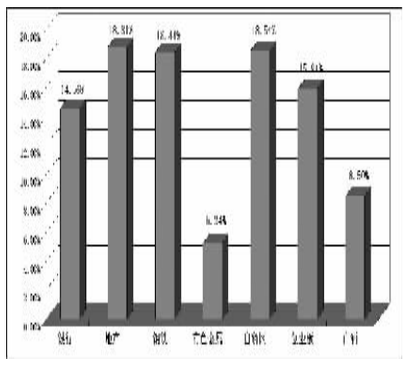
三、您对创业板12月份的走势有何看法?



四、您认为12月份以下哪个板块具有更大的投资机会?



五、12月份您最不看好以下哪个板块?



数据来源:大智慧投票箱

"平安财富证券类信托产品排行榜"点评

平安财富证券类信托产品 2013年11月榜单

数据截止日期:2013年10月31日

平安财富系列	最新累计净值 2013-10-31	产品综合排名	投资管理公司	证券信托产品星级
投资精英之重阳	142.00	第一名	重阳	★★★★★
投资精英之星石	112.09	第二名	星石	★★★★★
金蕴16期(银杏)	101.87	第三名	银杏	★★★★★
价值投资一期	227.81	第四名	惠理	★★★★★
金御安远1号	109.11	第五名	中金	★★★★★
金樽1期	90.75	第六名	平安信托	★★★★★
投资精英之汇利	125.89	第七名	汇利	★★★★★
双核动力4期1号	106.70	第八名	平安信托	★★★★
明曜启明1期	130.31	第九名	明曜	★★★★
双核动力5期1号	100.54	第十名	平安信托	★★★★
投资精英之朱雀	121.16	第十一名	朱雀	★★★★
尊越	88.07	第十二名	平安信托	★★★★
黄金组合2期1号	116.60	第十三名	平安信托	★★★★
双核动力1期1号	110.01	第十四名	平安信托	★★★★
投资精英之云程泰	113.35	第十五名	云程泰	★★★★
从容优势一期	139.24	第十六名	从容	★★★★
Lighthorse稳健成长	237.43	第十七名	天马	★★★★
金鹏1期	89.30	第十八名	平安信托	★★★★
凯石三期	102.99	第十九名	凯石	★★★★
投资精英之展博	125.13	第二十名	展博	★★★★

平安财富证券信托产品投资管理公司评级

投资管理公司名称	投资管理公司星级
重阳	★★★★★
中金	★★★★★
汇利	★★★★★
星石	★★★★★
信璞	★★★★★
惠理	★★★★★
朱雀	★★★★
淡水泉	★★★★
展博	★★★★
明曜	★★★★
尚雅	★★★★
云程泰	★★★★
银杏	★★★★
平安信托	★★★★
东方港湾	★★★★
凯石	★★★★

注: 榜单评级范围为平安信托平台上所有证券信托产品,星级越高,星数越多,评级越高。部分产品(投资管理公司)因数据不充分或观察时间不足,未达到评级数据要求,不参与评级。4星以下产品(投资管理公司)评级暂不公布。对于同一投资管理公司管理的完全复制型私募基金产品,仅保留了其中历史业绩最长或者最具有代表性的一支基金产品。

榜单产品所代表的相关完全复制型基金产品为:投资精英之淡水泉——淡水泉2008、淡水泉一至十期、中国机会一至三期;投资精英之武当——武当二期;投资精英之朱雀——朱雀二期。

免责声明:

1、本资料所引用数据均来源于公开渠道,部分数据由平安信托交易资讯提供,我公司力求资料内容、引用数据的客观与公正,但不对所引用数据的准确性和完整性作出任何明示或默示的承诺及保证。

2、本资料仅作为平安信托客户服务参考信息,其内容不构成任何要约、承诺、合同要件等,亦不承担由此引发的任何法律责任。

3、本资料仅供阅读者参考,不构成对未来收益的预测依据,也不代表任何投资建议。阅读者根据本资料作出的投资决策及由此引发的任何后果,概与本公司无关。

4、本资料版权归本公司所有。未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖本资料原意的引用行为进行追究的权利。

10月份市场在经历了3个月的连续上涨后,进入了剧烈的结构调整中。伴随三季报的陆续披露,由于业绩增速低于预期,创业板、题材股、估值偏高的医药、消费类成长股在本月普遍出现了快速而大幅的下跌,今年来被推向极致的结构性行情开始得到有效修正。沪深300指数下跌1.47%,上证指数、深圳成指、中小板指数和创业板指数分别下跌1.52%、0.82%、6.60%、9.68%。涨幅居前的家用电器、公用事业、农林牧渔等行业,分别上涨10.82%、6.79%、5.63%。展望11月行情,当前正在进行的结构型调整行情仍看不到立即结束的迹象,反而是国债收益率水平的快速上行,会从根本上修正投资者的风险偏好,估值脱离基本面的成长类个股仍有价值回归的压力。因此我们建议投资者以风险控制为主,同时通过合理的资产配置寻找低估值蓝筹股和有确定增长的成长类股票。

从平安信托私募榜单上看,经过10月份部分中小板、创业板的"洗礼",本期较以往几期有较大的不同:近乎满仓投资于二线蓝筹的投资精英之重阳在排名上有较大幅度的攀升,从上期的第十一名成为本期第一。截至10月31日,投资精英之重阳单月业绩增长为8.58%,自10月中旬市场下跌以来,重阳仅微跌2.73%,同期沪深300下跌3.80%,传媒板块更是重创20%。而前期在榜单表现亮眼的投资精英之展博排名有所下滑,主要原因是10月份部分成长类股票出现了急跌,导致展博相应的持仓受到了影响。明曜启明1期继续稳定在榜单前十,虽然投资了一些成长、消费类的股票,但由于对市场风险有一定预判,期间仓位较轻,产品也表现得较为防守。

投资精英之重阳和明曜启明1期是平安信托今年6月份以来推介的基金,虽然风格迥异,但都通过其投资团队所擅长的策略为客户创造了不错的投资收益,并在市场波动中通过选择相对安全的低估值股票或降低整体仓位防范了回撤的风险。投资精英是展博也是平安信托自去年2季度以来一直推荐的私募产品,其以精准的趋势投资、投资机会的抓取和严格的回撤控制为投资者所认可。展博曾在9月份单月为投资者创造16.58%的投资收益。虽然10月份展博的市场判断出现了一些失误,但其风险回撤依然严格控制在15%以内。目前展博的仓位较轻,适合投资者逢低买入。

平安信托私募排行榜致力于向投资者推荐市场上最好的私募产品,并通过对私募客观的评价(包括各种量化指标打分及反复的走访评估),让投资者能够了解各私募产品的相对水平,并进一步通过其风格的定位选择到合适的产品。同时,我们建议投资者通过一定的组合配置来投资于私募,如展博+重阳,或者明曜+重阳,或者三者的组合,使得资金整体的业绩波动降低,收益叠加。有兴趣的投资者也可关注平安信托的私募组合系列基金。

以上点评仅供参考使用,不作为任何投资决策建议。 (CIS)