

三月两现净增持 产业资本“加油” A股

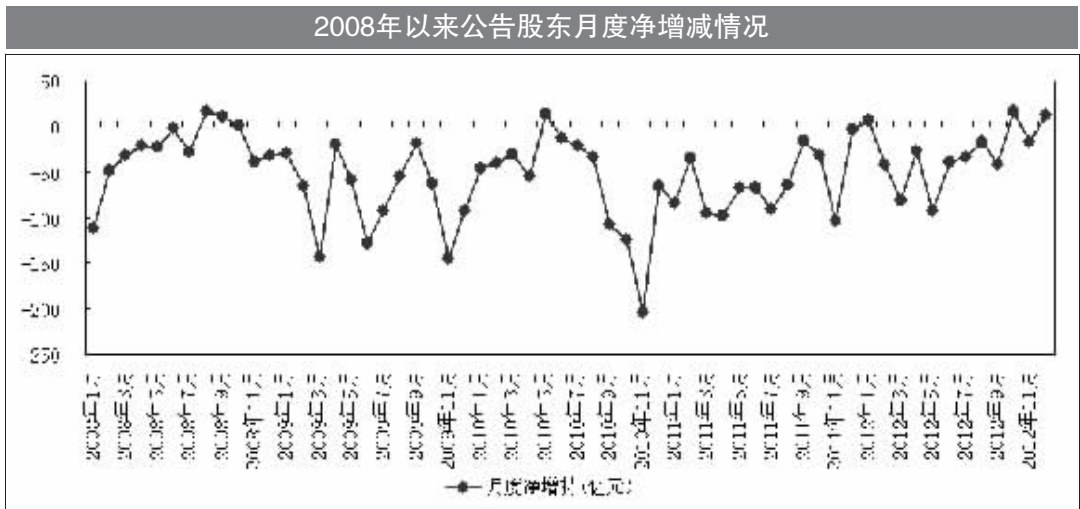
□本报记者 孙见友

尽管“塑化剂风波”尚未远去，但贵州茅台的大股东抛出的20亿元增持计划却带动该股在12日大幅上涨4.72%，从一个侧面彰显出股东增持的魔力。值得注意的是，贵州茅台的股东增持并非目前二级市场的孤例，10月以来的三个月份中，已经两次出现月度股东净增持，一时间产业资本“加油”A股的呼声逐渐在市场中弥漫开来。

12月股东增持力度加大

数据显示，10月份A股市场股东公告增持额一举超越减持，促使当月净增持额快速攀升至16.34亿元。虽然这种现象在11月没有延续，但进入12月以来净增持再度闪现。截至12月12日，12月以来的公告股东净增持额已达11.83亿元，而目前12月尚未行至半程，如果按目前势头发展，整个12月的净增持额有可能接近30亿元。因此，与10月份相比，12月以来的股东净增持势头更猛。

在本轮增持潮中，代表产业资本的公司类股东频繁露脸。据不完全统计，10月份126次公告增持中，涉及公司类股东的多达47次；12月以来235次公告增持中，涉及公司类股东的也达48次，表明近期产业资本增持鼓点



十分密集。另外，与高管和个人股东相比，产业资本增持动用的资金更为庞大，其中部分大股东在增持中更是具有一掷千金的风范。

由于大股东加盟，10月以来的月度净增持含金量陡然上升。数据显示，10月份大股东公告增持规模为35.69亿元，占同期总增持规模比重高达81%；12月以来大股东公告增持额达到24.11亿元，占同期总增持规模比重也高达80%，不仅在增持中唱起了主角，还一举压倒同期减持规模，为月度净增持的出现奠定了主基调。

大股东大举增持，难免会在

二级市场掀起波澜。虽然股东增持并非对所有股票都具有点石成金的魔力，但从实际效果来看，不少股东增持已在市场中逐渐赢得认同，如果这种认同能够获得更多共鸣，不排除其助推大盘继续反弹的可能。

产业资本 月度净增持均引发反弹

从信息不对称角度来看，与普通投资者相比，产业资本无疑具备先天的信息优势。不管是对于上市公司内部信息的掌握，还是对于上市公司发展前景的判断，产业资本都要比普通投资者具有更加灵敏的“嗅觉”。因此，从

市场来看，在众多投资者中，产业资本分量最重，因而其动向也备受瞩目。

回顾2008年以来，月度净增持现象只出现过4次，分别是2008年8月至10月、2010年5月、2012年1月，2012年10月及12月以来。前三次股东净增持都昭示了产业资本的态度与此后市场不同程度的反弹行情，不同的只是反弹高度有差别而已。

例如，2008年8月至10月A股市场处于熊市末端之时，月度净增持现象横空出世，再加上四万亿投资等利好因素配合，最终带动股指一路上拱至3478点。2010年5月净增持则引发了此后大盘从2319点到3186点的反弹。虽然2012年1月股东净增持之时，受宏观经济下滑担忧拖累，反弹力度大打折扣，但大盘依旧从2132点向上运行到2478点。由此可见，月度净增持与大盘反弹之间存在某种正相关关系。

就目前情况而言，继2012年10月月度净增持之后，12月以来净增持再度闪现，月度净增持现象似乎在逐步加码，如果这一趋势延续，那么或许预示着大盘反弹概率在增大。结合2008年以来大盘走势来看，假如没有其他利多因素配合，反弹高度有可能会大打折扣；但如果有其他利多形成共振，反弹空间值得期待。

■ 指标气象站

基金开户数突破10万

反弹首周存量资金迅速活跃

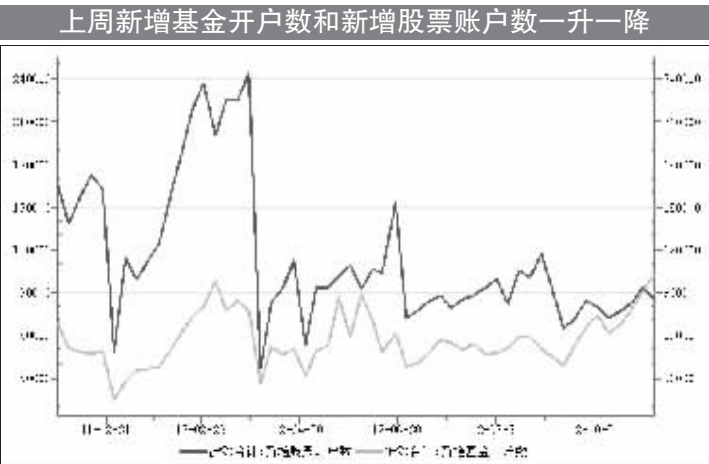
□本报记者 李波

上周，沪深两市展开绝地反击，不过增量资金依然选择观望，新增开户数较前一周甚至继续减少；不过另一方面，基金开户数大幅突破百万关口，场内资金活跃度也出现提升。海外方面，全球资金风险偏好小幅回升也对A股形成一定支撑。分析人士指出，持续破位新低导致资金心态趋于谨慎，对于突如其来的反弹，上周场内外资金的反应并不强烈。不过，随着市场情绪的回暖和强势格局的确立，预计本周场外资金进场欲望和场内资金交投热情都将有所回升。

基金人气和场内活跃度提升

在创出1949点阶段新低之后，上周沪深大盘强劲回升，以两根长阳快速重返2060点上方，创下年内最大单周涨幅。不过，上周前半周市场情绪已经降至冰点，熊市惯性思维令场外资金对于反弹的突然爆发仍持冷眼旁观，并未出现大举入场的迹象。

据中登公司公布的数据显示，上周（12月3日-12月7日），沪深



两市新增股票账户数为85109户，较前一个交易周的93933户反而有所回落。不过，上周新增基金开户数则上升至102909户，较前一交易周的91891户显著增加12%，并且为2011年5月下旬以来单周基金开户数首次突破10万大关。

除了基金人气显著回升之外，上周场内资金的活跃度也出现明显上升。统计显示，上周参与交易的A股账户数为730.68万户，而上周A股账户数为16779.23万户，即上周参与交易的活跃账户占比

为4.35%，这一比例较前一交易周的3.63%显著回升。不过，4.35%的水平仍未至年内低位水平，反映出上周A股市场交投情绪虽然有所转暖，但整体仍较为低迷。

分析人士指出，场外资金尚未大举进场、场内资金情绪尚未反转，在很大程度上缘于此前持续的破位下跌造成的谨慎情绪。此前数次反弹“一日游”的前车之鉴，令场内外资金倾向于边走边看。并且，反弹在后半周启动，也导致开户数和活跃度的周度数据



并未出现大幅变动。本周以来，市场继续维持强势震荡格局，目前市场情绪明显回暖，活跃度大幅提升，预计本周场内外资金的参与热情将继续回升。

海外风险偏好小幅回升

尽管当前市场关注的焦点依然为经济企稳回升、解禁潮压力、年末资金面、政策动向、改革红利等内部因素，但海外市场以及全球风险偏好的波动也将对A股带来一定程度的影响。

据统计，代表海外风险偏好情绪的标普500波动率指数（VIX）上周冲高回落，整体维持震荡走势，本周两个交易日继续小幅震荡下行。截至12月7日，VIX指标报收15.90点，其中在12月4日冲高至17.12点；截至11日，该指标收报15.57点。

作为衡量避险情绪的重要指标，VIX上周以来的冲高回落表明全球整体风险偏好情绪有所回升。在此背景下，股市等风险资产将受到支撑，这也对A股形成一定程度的呵护。

先“农业”后“新疆” 概念题材轮番快拳出击

□本报记者 魏静

尽管本轮反弹行情有着揭竿而起的意味，但因市场成交始终未能持续放大，因而蓝筹股上涨步伐普遍放缓，相较而言，各类概念题材反而成为本轮反弹的明星热点。继周初的农业股大放异彩之后，本周三新疆概念以及环保概念再度发力。短期而言，概念题材将继续呈现出轮番出镜的局面。

从昨日的盘面来看，尽管市场有所震荡，但个股活跃度依然较高。从概念指数的表现来看，新疆区域振兴概念大幅逞强，全日大涨2.72%，新疆城建及西部建设强势涨停，北新路桥、国统股份全日涨幅也分别高达7.14%及3.17%。与此同时，环保概念也大放异彩，昨日环保指数涨幅也位

居概念板块涨幅榜前列，单日上涨1.70%，开能环保强势涨停，科林环保及漳州发展全日涨幅也分别为6.49%及5.85%。此外，水利水电建设指数昨日也上涨0.95%。

值得注意的是，本周连续强势拉高的农业板块昨日也顺势出现调整，申万农林牧渔指数昨日微跌0.21%。不过，农业股的整体回调幅度并不大，跌幅排名靠前的金新农、海南橡胶及通威股份全日跌幅也均在2%左右；相反，华英农业更延续强势，继续封住涨停板。

分析人士指出，当前市场成交始终未见放大，沪市单日成交并未突破千亿大关，如果未来成交量依然维持于目前的水平，则题材股将继续是本轮反弹的主流品种，投资者需及时把握市场的轮动节奏。

创业板中小板跑输大盘

□本报记者 魏静

连续冲高之后，本周三市场再现震荡格局。尽管两市主板指数昨日经历盘中的整固后再度收涨，但代表小盘股的创业板指数及中小板综指最终却未摆脱跌势。短期而言，如果市场成交不继续放大，则小盘股的炒作风险将逐步提升。

截至12日收盘，创业板指数微跌0.26%，报收639.51点；中小板综指全日跌幅也为0.12%，报收4392.72点。相较主板市场的成功翻红，昨日创业板及中小板依旧跑输大盘。

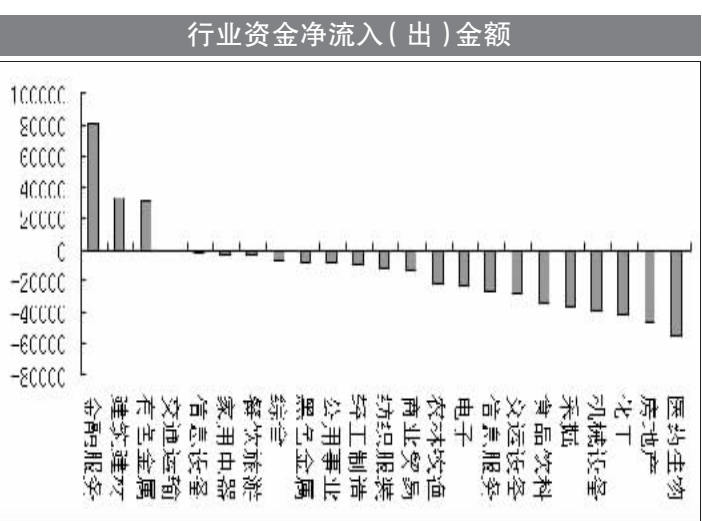
个股表现方面，昨日小盘股内部并未出现明显的杀跌现象。创业板内部350只正常交易的个股中，有152只个股实现上涨，其

中燃控科技、开能环保及长亮科技强势涨停，有多达35只创业板个股当日涨幅超过3%；而在当日出现下跌的183只个股中，除华昌达全日跌幅为4.92%外，其余个股当日跌幅都在4%以内。中小板内部昨日正常交易的694只个股中，有241只个股实现上涨，其中北京利尔、华英农业等5只个股强势涨停，有多达46只个股当日涨幅超过3%；而在当日出现下跌的412只个股中，除众生药业跌停外，其余个股当日跌幅都在4%以下。

分析人士指出，在经历上周的大踏步上涨之后，本周市场进入震荡整固阶段，成交也随之出现一定程度的缩量。短期而言，如果成交不能再次放大，则小盘股短期炒作的风险无疑将增大。

■ 资金流向监测

沪深两市资金净流入前十							
股票代码	股票名称	最新价	涨幅(%)	流入金额(万元)	流出金额(万元)	净流入额(万元)	净流入资金占成交额比例(%)
600545	新疆城建	6.24	10.0529	15691.32972	0	15691.32972	100
601398	工商银行	4	1.2658	23222.21512	8862.412878	14359.80224	44.756
600036	招商银行	11.05	0.546	44374.51285	30749.56845	13624.94441	18.1365
600000	浦发银行	8.4	1.4493	79735.64815	66659.64992	13075.99823	8.9319
002237	恒邦股份	20.8	9.9947	28987.84273	17398.09988	11589.74285	24.9854
600532	华阳科技	9.66	10.0228	11678.78869	165.189939	11513.59875	97.2105
600016	民生银行	7.01	1.5942	83257.78536	73458.07233	9799.713032	6.2531
600804	鹏博士	5.99	1.5254	15915.36956	6316.547625	9598.821933	43.1758
600489	中金黄金	15.97	5.2736	33400.8139	24193.15944	9207.654463	15.9871
600549	厦门钨业	34.3	2.5718	21394.97035	12639.93292	8755.037434	25.7237



两市资金净流出27亿元

□本报记者 龙跃

12月12日，沪深股市呈现强势震荡格局，尽管两市大盘均小幅收涨，但A股资金却呈现出小幅净流出的格局。截至昨日收盘，上证指数以2082.73点报收，上涨0.39%；深成指以8246.06点报收，上涨0.31%；中小板综指收报4392.72点，下跌0.12%；创业板指数收报639.51点，下跌0.26%。成交量方面，12日沪市成交额571.2亿元，深市成交498.8亿元，两市合计成交额为1070亿元，成交额较前一交易日小幅萎缩。

从资金流向来看，沪深主力

资金昨日均呈现净流出格局。据巨灵财经统计，本周三沪市A股资金净流出6.70亿元，深市A股资金净流出20.66亿元，两市资金合计净流出27.36亿元。

在众多行业板块之中，周三金融服务、建筑建材和有色金属行业实现资金净流入。据巨灵财经统计，金融服务行业资金净流入金额达到8.05亿元；同时，建筑建材和有色金属行业分别净流入资金3.34亿元和3.09亿元。与此形成对照的是，医药生物、房地产和化工行业昨日资金净流出规模居前，净流出金额分别为5.55亿元、4.62亿元和4.07亿元。