



# 三月两现净增持 产业资本“加油”A股

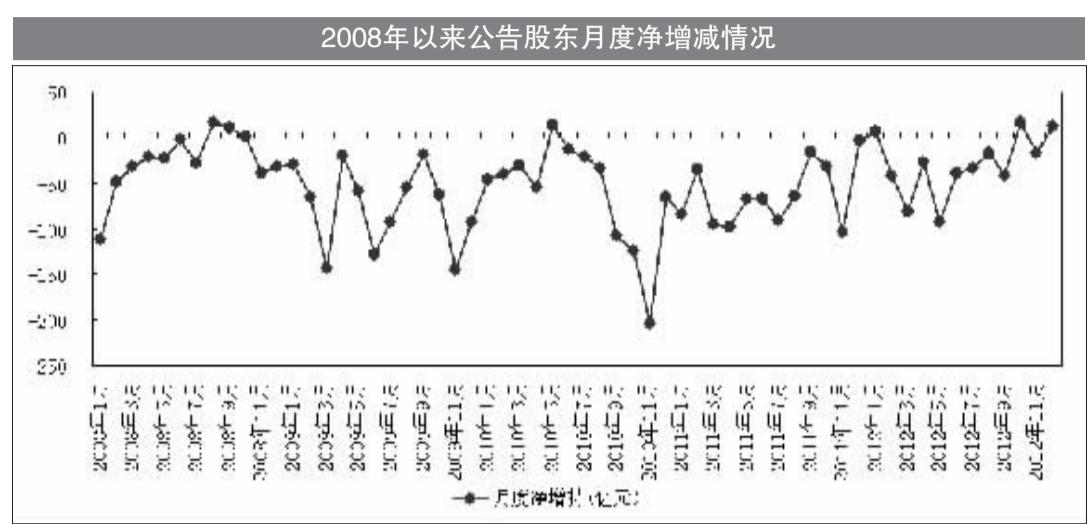
□本报记者 孙见友

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

短期来看,一旦某只股票的产业资本增持或减持行为整体趋同,在某种程度上就意味着相关股票出现了短线走势的风向标。

同时,从中长期来看,跟踪产业资本动向,对于把握多空趋势也不无益处。近期股指在跌破2000点之后快速上涨激发了投资者对于市场“反弹还是反转”的争论。但是,各方观点碰撞异常激烈,多空分歧依旧十分明显。之所以会出现这种现象,主要是因为市场底与多数投资者的行为关系密切,可以说带有浓烈的博弈色彩。从博弈角度出发,观察各方投资者的行为变化,无疑是辨明市场底的参考线索之一。就目前A股

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扬至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,反弹高度有可能会打折扣;但如果有其他利多形成共振,反弹空间值得期待。

## 先“农业”后“新疆” 概念题材轮番快拳出击

□本报记者 魏静

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,跌幅排名靠前的新金农、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

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;中小板综指当日跌幅也为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。

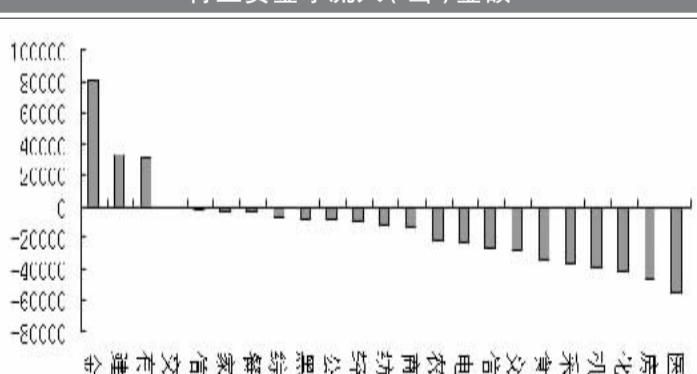
分析人士指出,在经历上周的大踏步上涨之后,本周市场进入震荡整固阶段,成交也随之出现一定程度的缩量。短期而言,如果成交不能再次放大,则小盘股短期炒作的风险无疑将增大。

## ■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)	净流入资金占总成交额比例(%)
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	66569.64992	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

### 行业资金净流入(出)金额



## 两市资金净流出27亿元

□本报记者 龙跃

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。

# 多空主力加速布局下月 期指延续调整格局

□本报记者 肖峰

月21日)将进入交割日,多空主力资金已经开始加速移仓。

昨日,中金所公布了三个合约的主力持仓数据。其中主力合约IF1212中,多头前20位主力增仓466手,但空头前20位主力减仓353手。具体来看,IF1212的空头席位中,前五位共有四席减仓,并且幅度并不小。反观多头前五位,仅有光大期货一席大幅减仓,但其余四席亦坚定增仓多单。

在市场人士看来,多空主力资金的进退亦透露出目前期指延续偏多格局将是大概率事件。

目前,多空主力开始加速下月合约的布局。昨日下月合约IF1301多头增仓2085手,空头主力更为积极,增仓2166手。

不过,综合两个合约来看,多头主力共增仓2551手,而空头主力增仓2166手,多头更有信心。结合日内的小幅上涨,依然彰显出在主力资金中,多头依然占据优

势。

“多方略微占优”,广发期货指分析师焦敏娟认为。不过,她也指出,在目前上证综指上方2280点的压力位依然有效,多空双方已逐渐入场,但主力席位分歧较大。

## 窄幅调整未改偏多格局

尽管期指连续三日窄幅震荡,但在市场人士看来,多个信号表明目前并未改变偏多格局。

国泰君安期货金融工程师胡江来指出,量化加权指示信号较多地指向多头方向,买入信号的广度及力度大幅增强。价格、基差等指标指向多头。主力及下月两合约的前20名净空持仓规模一定程度降低,目前上行格局并未出现明显掉转,买入策略有不断成熟的迹象。

东证期货高级分析师章国煜比较乐观。他认为,虽然从盘面来

## 12月12日主力合约IF1212多空主力席位前十位持仓情况

名次	会员简称	持多单量	持空单量排名			
			名次	会员简称	持空单量	
1	国泰君安	5261	153	1	国泰君安	6277
2	海通期货	4157	776	2	中证期货	5074
3	永安期货	3099	577	3	海通期货	4500
4	华泰长城	3009	95	4	华泰长城	3098
5	光大期货	2981	-897	5	光大期货	2816
6	广发期货	2649	-83	6	申银万国	2581
7	中证期货	2136	-9	7	银河期货	2446
8	银河期货	1981	-25	8	南华期货	2393
9	中银万国	1797	-294	9	鲁证期货	2154
10	鲁证期货	1698	193	10	广发期货	1742
合计		28476	-2807			33864

看,主力合约收于一个阳线,量能有所萎缩,市场陷入横盘整理阶段,多空双方互相试探,分歧加大。但从技术面来看,MACD、RSI、OBV等指标变化不大,依然指示多头占优。并且,期指资金呈流入状态,为近七日来最高值,预示期指可能还有进一步上涨空间。

上海中期分析师陶勤英相对谨慎。昨日期指盘面来看,多空间仍维持较大的分歧。经过三天的震荡整理,期指即将面临方向的选择,因此多空双方都较为谨慎。虽然昨日期指收复了周三的小幅跌势,但期现价差的进一步收窄显示市场信心仍显不足。