

五月解禁额1761亿元 环比增长66%

□本报记者 孙见友

经历3月和4月解禁的阶段低谷后,5月份将迎来解禁的阶段高峰,以最新收盘价计,5月份解禁市值约1761.18亿元。与4月相比将环比上升66.57%。分析人士认为,不管是从整体还是具体股票来看,中小盘股5月份的产业资本解禁压力都最为突出,因此稳健的投资者宜适当规避这些股票。

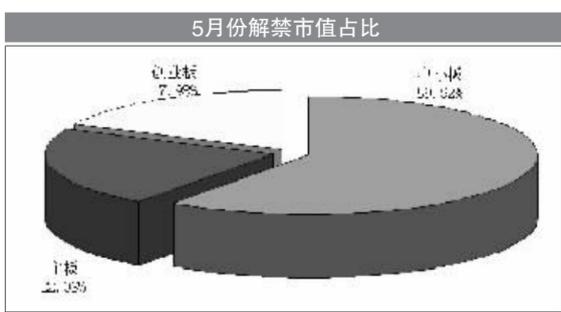
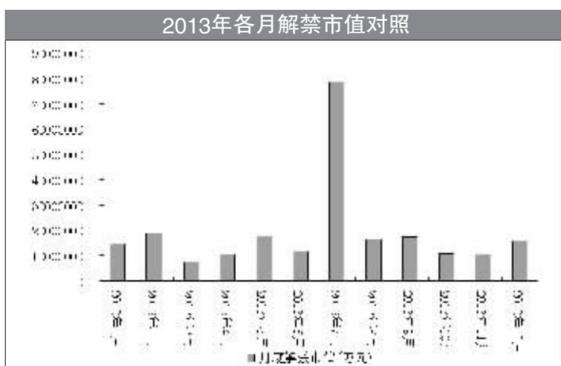
5月解禁环比上升明显

经历3月和4月解禁的阶段低谷后,5月份将迎来解禁的阶段高峰。数据显示,5月份A股市场限售股解禁总量为117.68亿股,以最新收盘价计,解禁市值约1761.18亿元。与4月份1057.30亿元解禁市值相比,5月份解禁规模环比将上升66.57%。

其中,中小板、创业板和主板的解禁规模分别为1055亿元、316亿元和389亿元,占5月解禁额的比重分别为59.92%、17.98%和22.09%。由此来看,以中小板和创业板为代表的中小盘股在5月解禁中合计占比接近五分之四,显示目前解禁压力主要集中在中小盘股身上。

另外,就具体解禁类型来看,首发原股东限售股、首发原股东限售股及追加承诺限售股、定向增发机构配售股5月解禁规模为1398亿元、200亿元和66亿元,占比分别为79.39%、11.37%、3.75%,成为同期解禁压力最为集中的领域。

以最新收盘价测算,海康威视、东方园林、潍柴动力、海普瑞5



月的解禁额将分别为315亿元、160亿元、150亿元和104亿元,悉数成为同期解禁额超过百亿的股票。其中,除潍柴动力是主板股票之外,其他三只股票都是中小板股票。

分析人士认为,不管是从整体还是具体股票来看,中小盘股的产业资本解禁压力都最为突出,因此稳健的投资者宜适当规避这些解禁压力格外集中的股票。

提防业绩高估股票减持压力

有研究机构认为,目前经济已经进入弱调整阶段,商品市场、股票市场及债券市场传递的信号表明经济增长仍然处于寻底过程之中,尤其是4月下旬以来市场出现“股债双杀”,意味着我国经济进入滞胀期或衰退期的预期升温。若经济延续弱调整,实体经济需求下降,流动性将保持在充裕的水平上,对应于A股市场主要

5月解禁规模居前的股票

股票代码	股票简称	预计解禁时间	收盘价	预计解禁数量(亿股)	预计解禁市值(亿元)	解禁股份类型
002415.SZ	海康威视	2013-5-28	36.22	6720.00	315574.20	首发原股东限售股份
002310.SZ	东方园林	2013-5-28	82.23	19507.69	1604117.70	首发原股东限售股份
000338.SZ	潍柴动力	2013-5-2	21.96	68422.15	1502550.44	首发原股东限售股份,追加承诺限售股份
002399.SZ	海普瑞	2013-5-6	16.59	63000.00	1045170.00	首发原股东限售股份
601369.SH	陕鼓动力	2013-5-2	7.30	103556.83	729537.86	首发原股东限售股份
002416.SZ	爱施德	2013-5-20	6.92	30388.93	574073.38	首发原股东限售股份
002408.SZ	齐翔腾达	2013-5-20	15.50	36840.96	571034.88	首发原股东限售股份
000598.SZ	兴蓉投资	2013-5-6	5.29	96592.80	510975.91	股权激励限售股份,定向增发机构配售股份
002410.SZ	广联达	2013-5-27	22.55	22161.84	499749.50	首发原股东限售股份,追加承诺限售股份
002400.SZ	龙鼎股份	2013-5-6	51.45	8665.26	445827.37	首发原股东限售股份
300027.SZ	华谊兄弟	2013-5-2	21.25	20899.44	442200.60	首发原股东限售股份
300088.SZ	长信科技	2013-5-27	26.68	15379.00	410311.72	首发原股东限售股份
300072.SZ	聚龙环保	2013-5-2	21.80	14750.32	321556.98	首发原股东限售股份
300083.SZ	聚龙环保	2013-5-20	21.85	12660.00	276621.00	首发原股东限售股份
300315.SZ	宇通客车	2013-5-13	55.13	4824.02	265948.22	首发原股东限售股份
002364.SZ	中恒电气	2013-5-20	21.90	12102.00	265033.80	追加承诺限售股份上市流通
300079.SZ	数码视讯	2013-5-2	18.21	13633.06	248258.05	首发原股东限售股份
002412.SZ	沃森制药	2013-5-27	20.09	11000.00	220990.00	首发原股东限售股份
002396.SZ	建研集团	2013-5-6	20.10	9373.36	188404.52	首发原股东限售股份
300082.SZ	奥克股份	2013-5-20	11.60	15300.00	177480.00	首发原股东限售股份
300086.SZ	康芝药业	2013-5-27	13.24	12931.03	171206.90	首发原股东限售股份
002673.SZ	西部证券	2013-5-3	13.62	12168.39	165733.47	首发原股东限售股份
002409.SZ	雅克科技	2013-5-27	13.54	11400.00	154356.00	首发原股东限售股份
601518.SH	吉林高速	2013-5-3	2.47	59880.36	147410.49	首发原股东限售股份
600108.SH	华鲁集团	2013-5-10	20.92	2992.39	168869.95	定向增发机构配售股份
002401.SZ	中海科技	2013-5-6	11.32	11755.85	133098.82	首发原股东限售股份
002397.SZ	梦洁家纺	2013-5-2	12.59	10289.53	129545.21	首发原股东限售股份
002403.SZ	爱仕达	2013-5-13	8.74	13882.50	121533.05	首发原股东限售股份
002389.SZ	南洋科技	2013-5-23	13.46	4818.48	64856.77	定向增发机构配售股份
300077.SZ	国民技术	2013-5-2	13.51	8160.00	110241.60	首发原股东限售股份
002413.SZ	常发股份	2013-5-28	7.07	14179.79	100251.08	首发原股东限售股份
002671.SZ	龙泰生物	2013-5-27	28.82	3389.23	97677.65	首发原股东限售股份
002411.SZ	光大生物	2013-5-27	9.45	9866.88	93942.02	首发原股东限售股份
601998.SH	中信银行	2013-5-2	4.27	21383.53	91307.69	首发原股东限售股份
600177.SH	雅戈尔	2013-5-16	7.72	11585.19	89437.70	股权激励限售股份
002395.SZ	双象股份	2013-5-2	14.19	5787.11	82119.08	首发原股东限售股份
002406.SZ	远东传动	2013-5-20	8.00	10179.75	81438.00	首发原股东限售股份
000539.SZ	粤电力A	2013-5-27	5.36	13804.71	73993.27	定向增发机构配售股份
300078.SZ	中瑞思创	2013-5-2	11.34	6375.00	72292.50	首发原股东限售股份
300085.SZ	银之杰	2013-5-27	9.00	7974.00	71766.00	首发原股东限售股份
000970.SZ	中利三环	2013-5-16	28.70	2500.00	71750.00	定向增发机构配售股份
002407.SZ	多氟多	2013-5-20	12.26	5830.74	71484.86	首发原股东限售股份
000877.SZ	天山股份	2013-5-21	7.91	8995.50	71154.42	定向增发机构配售股份
300075.SZ	数字政通	2013-5-2	37.62	1762.96	66322.43	首发原股东限售股份
002389.SZ	南洋科技	2013-5-23	13.46	4818.48	64856.77	定向增发机构配售股份
603002.SH	宏昌电子	2013-5-20	7.08	9000.00	63720.00	首发原股东限售股份
002674.SZ	兴业科技	2013-5-7	9.63	6379.20	61431.70	首发原股东限售股份
300087.SZ	圣银高科	2013-5-27	10.58	5772.24	61070.30	首发原股东限售股份
002288.SZ	超华科技	2013-5-20	8.21	7432.80	61023.29	定向增发机构配售股份

股指可能先以调整来证明经济体的弱复苏,再以反弹来证明经济体的过度收缩预期。

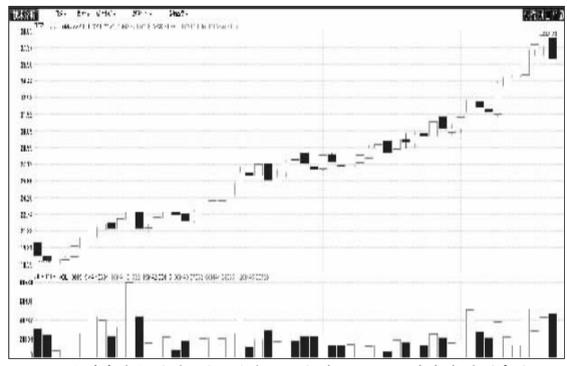
在此局面下,西南证券认为,如果上市公司业绩不佳或价值高估,遭到套现可能较大。5月将解禁的股票中,中钢天源、爱施德2012年年报亏损。珈伟股份、天山股份、南通科技、常发股份、国民技术、四维图新、梦洁家纺、日上集团、多氟多、潍柴动力、航天科技、奥克股份等2012年年报业绩

同比大幅下滑。

按最新财务数据计算,珈伟股份、康芝药业、三泰电子、浙大网新、当升科技、海默科技等股票市盈率在100倍以上,西部证券、爱仕达、掌趣科技、上海科技、英唐智控、超华科技、巴安水务、国民技术、航天科技、多氟多、东华能源、宏昌电子、金铂股份、银之杰、四维图新、南通科技、南洋科技、圣银高科、中海科技等股票的市盈率在50倍至100倍之间。

一月回眸

蓝色光标成交量环比猛增17倍



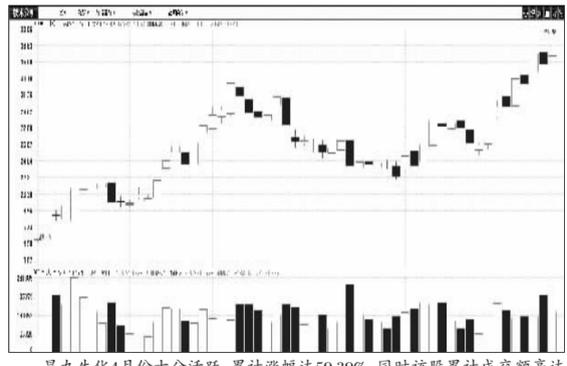
4月份蓝色光标成交量上扬,累计涨幅达到26.61%,月度成交量则高达3522万股,环比猛增1789%,在全部A股中中高居榜首。

美的电器A股市值大增161亿元



在刚过去的4月份美的电器大幅上涨52.06%,带动A股市值增长161.77亿元,成为同期A股市值增长最明显的股票。

昌九生化月度涨幅达59%



昌九生化4月份十分活跃,累计涨幅达59.39%,同时该股累计成交额高达70.10亿元,成为同期量价齐升的典型股票。

海南瑞泽一月换手超三遍



4月份海南瑞泽冲高回落,累计跌幅为2.80%,同时该股累计换手率高达332%,相当于一月换手超过三遍,成为同期交投最活跃的股票之一。

中国石化市值锐减462亿元



4月份中国石化累计下挫8.93%,导致A股市值蒸发462.26亿元,是A股市值减少最显著的股票,同期中国石油市值也累计减少340.04亿元。

欧菲光一月振幅达69%



欧菲光4月份最高触及83.99元,最低触及39.51元,一月振幅高达69.08%,一举成为同期异动最明显的股票之一。

牛熊数字化

经济降温抑A股 上证指数节前一周跌2.97%

A股市场在节前出现宽幅震荡走势,但整体震荡重心快速下移。其中,上证指数在节前一周更是持续回落,一周大跌2.97%。这源于经济降温的迹象较

为明显。节前公布的4月份的汇丰PMI预览值只有50.5,低于预期,且新订单指数低于50,显示出出口压力陡增。出口所代表的外需一直是我国经济增长的三驾马车之一。出口压力意味着

我国经济增长压力增强。有意思的是,在出口压力增加背景下,人民币汇率却异常坚挺。反观日本为出口增长,持续大力度的量化宽松,日元汇率暴跌。这或许意味着经济政策正在纠结中。人民币坚挺,出口承压;人民币疲软,则热钱外流,加剧

经济波动。目前经济窘境难以破局。A股去年底以来的反弹逻辑就是经济复苏,随着经济降温,A股也就面临着1949点以前的困局。另外,债券市场整顿也让部分参与者感受到监管力度提振的市场氛围。一旦蔓延至股票市场,

那些在强势股中呼风唤雨的资金就会感受到寒意,进而不愿意再度大力拉升股价。在节前的最后一个交易日,个股行情明显降温也加剧了A股的调整力度。无论是经济降温还是监管力度加大均有延续度,故节后A股仍可能会延续这一疲态。

的大发展的空间。

二是居民消费需求的释放。比如说随着大学扩招,高校由原先的精英教育模式走向大众教育模式,这必然会使得社会知识层次水平迅速提升。因此,对影视娱乐的需求也渐渐由电视剧走向电影等层次。同时,年轻人的知识层次的提升,使得他们的

娱乐地点从客厅走向电影院,因此电影院市场在近五年来一直保持着快速的成长周期中,各中心城市、二三线城市的城市综合体的电影院更是遍地开花,促使影视剧市场空间迅速打开。操作上,建议投资者暂不追高,利用后续的调整而慢慢低吸加仓持有。

关于不再新增地方债的信息使得地方政府感受到拓展财源的力度在减弱。由地方财政作为需求方的城市园林建设、平安城市建设以及需要地方政府财力大力扶持的LED等产业可能会面临着较大的压力,因此对这些股票需要保持谨慎。

描手中的股票,一旦发现业绩低于预期,就会大力抛售股票,从而使得股价持续下跌,大族激光、四维图新等个股在节前的周五出现跌停板就是最好的说明。上市公司的二级市场股价正在按业绩重新排队,进而意味着当前A股市场的股价对业绩的敏感度正在增强。

信更是一枝独秀,在节前的周五再度涨停,一周累计大涨13.33%。只是短线涨幅过大且持续大涨使得乖离率迅速提升,因此不排除短线股价调整的可能性。但是,毕竟前文提及的旺盛的产业景气以及高成长的行业氛围,手机游戏产业或将出现高成长股。(徐百临投资 秦洪 执业证书编号A1210612020001)

数据信息显示,2012年我国手机游戏市场规模同比增速40.9%,达到32亿;智能手机游戏市场规模达到12.5亿,同比增长140%,延续了前两年150%左右的高增速,与前两年不同的是,基数较低的问题似乎已不复存在,移动智能终端游戏行业进入快速成长期的信号得以确认。这驱动手机游戏概念股在节前一周继续大涨,北纬通

教育传媒指数一周大涨2.05%

本周影视传媒股出现持续活跃走势。其中,光线传媒为代表的影视股更是出现大力填权的K线形态,华谊兄弟、新文化、华策影视等个股也有实力资金追逐迹象。受此驱动,教育传媒产业指数在节前一周大涨2.05%。

就短线走势来说,光线传媒股在大涨之后面临着一定的压力,一方面是来源于获利盘的抛压,另一方面则是逆势大涨,也使得市场的浮筹有所增多,且逆势抗争也使得估值有所突兀,不排除有融券做空能量的加入。

就中线趋势来看,传媒股仍面临着较为广阔的成长空间。一是因为产业瓶颈渐趋缓解。我国对影视传媒产业有着一定的管制,比如说电影等产业是事先监管,只有获得相关部门的发行批文之后才可以向公众展示。不过,随着微博等新媒体、新舆论载体出现,有望打开我国影视产业

府的支出在减少。一方面是因为房地产的调控预期使得越来越多的地方政府感受到财政支出的压力。毕竟随着房地产市场调控力度加大,未来房地产市场尤其是一级开发市场可能会受到影响,地方政府通过拍卖土地获得收入的预期在降低。另一方面则是地方债务平台的整顿,尤其是

网络游戏主要分为客户端游戏、页面游戏和移动终端游戏,分别简称端游、页游和手游。因其开发成本和生命周期各异,各类游戏在开发风险、试错成本及后期的收益持久性等方面各不相同。随着智能手机的普及,用户碎片化时间也随之迅速增多,端游已很难适应时代的潮流,手机游戏爆发时代到来。

手机游戏一枝独秀 北纬通信大涨13.33%

苹果手机的大力普及,使得移动智能终端渗透率迅速提升。据数据显示,2012年全球手机出货量为17.5亿部,智能机出货量达7.12亿部,渗透率41%。智能机出货量同比增幅高达45%,IDC预计全球2013年智能手机将达9.18亿,2017年底将达15亿部,基本取

代功能机。这显示出移动智能终端产业的旺盛景气,从而为手机游戏的崛起提供了极佳的外部环境。同时,手机游戏产业本身也在积极变化,意图把握住当前最佳的产业爆发的契机。据资料显示,就游戏类型来说,目前互联

4月部分大宗交易成交情况

代码	名称	交易日期	成交价格	折价率(%)	成交量(万股)	成交额(万元)
600157.SH	永泰能源	2013-4-12	8.55	-10.00	4437.00	37936.35
600157.SH	永泰能源	2013-4-10	8.60	-9.95	3898.12	33523.83
002241.SZ	歌尔声学	2013-4-23	50.78	-2.91	500.00	25390.00
600385.SH	金地集团	2013-4-15	6.78	1.35	2410.00	16339.80
002415.SZ	海康威视	2013-4-23	36.28	-6.23	4338.12	15895.18
600383.SH	金地集团	2013-4-15	6.82	1.94	2006.12	13681.71
601377.SH	兴业证券	2013-4-8	10.88	-1.36	1250.00	13600.00
002646.SZ	青青稞酒	2013-4-17	16.65	-9.95	800.00	13320.00
600157.SH	永泰能源	2013-4-12	8.55	-10.00	1491.38	12755.57
002646.SZ	青青稞酒	2013-4-9	17.18	-9.96	700.00	12026.00
002415.SZ	海康威视	2013-4-23	36.28	-6.25	320.00	11699.60
600157.SH	永泰能源	2013-4-17	7.48	-9.99	1494.88	11181.70
601901.SH	方正证券	2013-4-17	6.21	-7.04	1700.00	10557.00
002665.SZ	中航节能	2013-4-1	31.80	-5.07	320.00	10176.00
002415.SZ	海康威视	2013-4-23	36.28	-6.25	280.00	10158.40
002241.SZ	歌尔声学	2013-4-23	50.78	-2.91	200.00	10156.00
601901.SH	方正证券	2013-4-11	6.72	-6.93	1500.00	10080.00
002415.SZ	海康威视	2013-4-23	36.28	-6.25	150.00	5457.52
002241.SZ	歌尔声学	2013-4-23	50.78	-2.91	180.00	9140.40
002415.SZ	海康威视	2013-4-23	36.28	-6.25	250.00	9070.00
601901.SH	方正证券	2013-4-11	6.72	-6.93	1300.00	8736.00
601901.SH	方正证券	2013-4-11	6.72	-6.93	1200.00	8064.00
002415.SZ	海康威视	2013-4-23	36.28	-6.25	220.00	7981.60
002659.SZ	中泰桥梁	2013-4-3	9.65	-9.98	753.60	7272.24
002415.SZ	海康威视	2013-4-23	36.28	-6.25	197.00	7156.32
600841.SH	上能股份	2013-4-9	12.15	-3.49	592.00	7192.80
002653.SZ	海思科	2013-4-23	19.50	-5.48	368.40	7183.80
002241.SZ	歌尔声学	2013-4-18	46.75	-2.81	150.00	7012.50
002415.SZ	海康威视	2013-4-16	35.00	-3.05	200.00	7000.00
002415.SZ	海康威视	2013-4-16	35.00	-3.05	200.00	7000.00
002646.SZ	青青稞酒	2013-4-17	17.36	-9.96	400.00	6944.00
002241.SZ	歌尔声学	2013-4-17	45.70	-2.97	150.00	6855.00
002283.SZ	天润曲轴	2013-4-25	7.93	9.99	860.00	6819.80
002241.SZ	歌尔声学	2013-4-16	44.75	-1.84	150.00	6712.50
002415.SZ	海康威视	2013-4-16	35.00	-3.05	190.00	6650.00

4月交易异动的部分股票

代码	名称	异动类型	异动日期	异动日成交额(万元)	异动日涨跌幅(%)	异动日换手率(%)
002605.SZ	姚记扑克	换手率达20%	2013-4-19	36968.38	10.01	44.27
002605.SZ	姚记扑克	涨跌幅偏离值达7%	2013-4-19	36968.38	10.01	44.27
002654.SZ	万润科技	换手率达20%	2013-4-24	16407.17	9.56	41.62
000672.SZ	上海水泥	无价格涨跌幅限制	2013-4-26	39532.87	38.39	37.21
000935.SZ	四川双马	换手率达20%	2013-4-23	46197.98	9.15	37.12
000935.SZ	四川双马	涨跌幅偏离值达7%	2013-4-23	46197.98	9.15	37.12
002687.SZ	赤白	换手率达20%	2013-4-23	19881.16	8.98	37.04
002687.SZ	赤白</					