

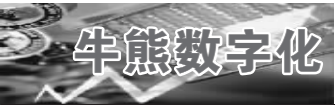
8月产业资本净减持额环比降40%

□本报实习记者 徐伟平

8月以来,大小盘指数维持“双震”行情,沪综指在2000-2100点窄幅震荡,而创业板指数则在1200点附近上蹿下跳。8月初至今,A股股东公告减持规模为62.24亿元,较上月环比下降40%,减持仍主要集中在创业板和中小板的小盘股。分析人士指出,在大盘弱勢震荡的背景下,二级市场重要股东的净减持额出现环比下降,显示出产业资本对于市场的高敏感性。目前,大盘股重要股东的减持意愿并不强,而考虑到小盘成长股前期积累了较大的涨幅,且中报业绩大考即将到来,产业资本的套现意愿有所加强。

减持规模环比降四成

Wind数据显示,8月以来共有162只股票出现重要股东持股变动,其中获增持的股票有24只,合计增持股份数量1.58亿股,增持金额估算为10.82亿元;遭减持的股票有138只,合计数量5.62亿股,减持规模估算为73.06亿元。整体来看,净减持金额为62.24亿元。这一数字较7月份103.08亿元的减持规模环比下降了约40%。从重要股东的减持情况来看,1月至7月的月度减持额分别为88.29亿元、81.56亿元、104.39亿元、26.84亿元、229.29亿元、90.03亿元



上证指数周K线:实体为2.33点的阳十字星

上周A股市场出现了震荡中重心有所回稳的态势。尤其是上周五,上证指数在盘中一度跳水,但随后奇迹般地出现了买盘新增,上证指数有所企稳的态势,而上证指数周K线为实体为2.33点的阳十字星。

创业板指创1225.89点年内新高

虽然上证指数在近期涨跌两难,但是,热钱却似乎找到了做多的感觉。因为上证指数跌不动,意味着不会拖累创业板指。而上证指数涨不动,则意味着传统产业股不会大涨,自然不会分流创业板的存量资金。所以,活跃在创业板的热

券商板块上周大跌6.02%

上周券商股是A股市场最熊的品种。不仅仅是因为舆论导向对券商的内部控制等制度加大了声讨力度,而且还因为券商股持续下跌,光大证券更是一度跌停板,从而使得整个券商指数在上周大跌6.02%。看来,光大证券的乌龙指的确让整个券商群体蒙羞,也使得券商的含金量有所褪色,有部分长

储能指数大涨5.08%

近期新能源产业股迎来了新的炒作契机,那就是特斯拉有望在我国销售,从而意味着新能源汽车的产业化前景更趋乐观。而新能源动力汽车的核心又在于储能电池的进步,所以,新能源动力汽车产业化的乐观预期也就打开了储能电池的产业空间。

和103.08亿元,合计723.48亿元。从数据可以看到,5月和7月,沪深两市运行重心抬高,特别是创业板指数叠创新高,令大小非有机会在相对高位抛售股票。5月的巨额减持具有相当明确的指数意义,当月创业板指数上涨20.65%,减持规模也占到上半年的30%,而6月沪综指大跌,一度击穿1900点整数关口,创业板指数也下跌5.72%,当月减持额也迅速缩减到90.03亿元,环比降幅超过60%。由此来看,产业资本的减持对市场具有较高的敏感性。

正因为如此,8月份出现的减持低谷同样值得注意,目前沪综指呈现企稳反弹的态势,净减持规模的缩减一方面显示出上市公司重要股东不愿在股价低位减持股票,另一方面可能意味着产业资本可能看好大盘后市的反弹,预计市场重心可能出现上移。

创业板仍是“重灾区”

Wind数据显示,8月以来获得增持的24只股票中,只有双林股份一家创业板公司增持10万股,增持金额估算为68.08万元。而在遭减持的138只股票中,有53只个股来自创业板,合计减持股份数量为1.2亿股,减持规模估算为27.56亿元。整体来看,8月创业板的净减持金额为27.56亿元,在整个A股的净减持额中占比44%。显然,创业板中的成

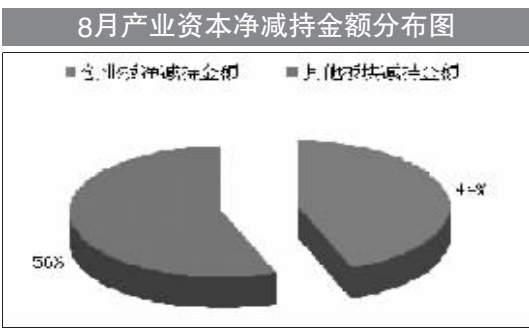
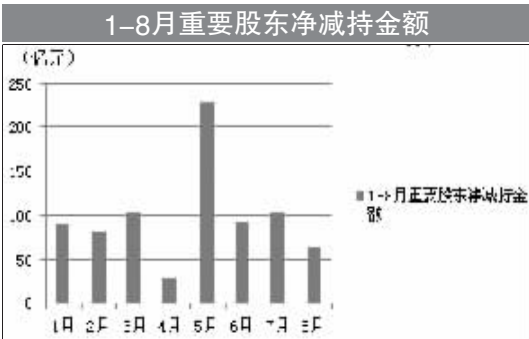
钱们敢于做多,因此,他们大力拉升自今年以来就一直关照的影视娱乐产业股,不仅仅是华谊兄弟、华策影视等个股成为涨停板俱乐部成员,而且中青宝等手机游戏概念股也持续冲击涨停板,这极大地聚集了创业板的人气。而且,此类

线资金在失望之余,套现离场。

不过,在反思之余,也不能过分忽略券商股的价值。因为券商是证券市场必不可少的构成部分。所以,即便券商黑天鹅乱飞,但我们在交易过程中,在新股发行过程中,券商都是不可取代的。就如奶牛业虽然持续爆出黑天鹅,甚至是类似于三聚氰胺这样的黑天鹅。但

受此影响,储能概念股持续活跃,南部电源、江苏国泰等个股涨幅居前,从而驱动着储能指数在上周大涨5.08%,使得储能板块渐成为A股一景。

但由于短线涨幅过大,有分析人士认为储能板块可能会在本周有所休整。但是,如果从储能产



长股再次成为减持的主力军。

分析人士指出,8月产业资本对创业板股票的大幅减持可能来自于两个方面的原因,一是,受益于经济转型和科技升级的大方向的成长股虽然在中长期依然具有绝对吸引力,但经过前期的大幅上涨后,部分成长股泡沫逐步被吹大,投资者的恐高情绪也与日俱增,这也增加了上市公司重要股东的套现冲动;二是,作为创业板中成长股的试金石,中报业绩将在8、9月披露,创业板股票面临重大考验,高估值压力能否通过高业绩化解成为市场关注的重点,产业资本在8月减持部分创业板中的成长股,可以起到规避风险的作用。

从创业板指数的表现来看,5月份的大量减持并未制造出指数的顶部,这要归功于二级市场的投

扛的底气。日前公布的8月份的汇丰PMI预览值为50.1,远超预期先市场生了一分流,这可能也是上周五盘中一度跳水的直接诱因。而随着时间的推移,IPO重启的时间也愈发临近,资金分流压力更趋增强。所以,上涨缺乏乐观的想象空间。

当然,下跌的空间也不宜夸大,因为宏观经济数据赋予多头硬

多头产生了一定的压力。与此同时,招商银行的再融资也对资金产生了一分流,这可能也是上周五盘中一度跳水的直接诱因。而随着时间的推移,IPO重启的时间也愈发临近,资金分流压力更趋增强。所以,上涨缺乏乐观的想象空间。

但是,创业板的炒作风险也在临近。因为上周末创业板出现了拉指数,但个股行情却有所降温的态势,体现在盘面中,就是安诺其、智

| 上周交易异动的部分股票 | | | | | | |
|-------------|------|-----------|-----------|-------------|-------|-------|
| 代码 | 名称 | 异动类型 | 异动起始日 | 区间股票成交额(万元) | 区间涨跌幅 | 区间换手率 |
| 002259.SZ | 开达林业 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 33,429.69 | -9.97 | 8.13 |
| 300282.SZ | 汇冠股份 | 振幅值达15% | 2013-8-23 | 9,254.37 | 7.34 | 20.33 |
| 002622.SZ | 永大集团 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 15,915.77 | 7.32 | 29.11 |
| 002229.SZ | 鸿博股份 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 52,333.53 | -2.74 | 21.05 |
| 30205.SZ | 天喻信息 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 43,028.05 | 9.99 | 21.05 |
| 300235.SZ | 方直科技 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 24,018.35 | 7.10 | 43.21 |
| 601918.SH | 国投新集 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 28,377.38 | -7.52 | 2.21 |
| 600018.SH | 上港集团 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 13,575.49 | 10.20 | 0.23 |
| 300051.SZ | 三五互联 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 86,217.01 | 2.66 | 40.03 |
| 000681.SZ | 远东股份 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 677.21 | 10.03 | 0.42 |
| 002071.SZ | 江苏宏宝 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 26,527.55 | 9.99 | 8.57 |
| 600640.SH | 号百控股 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 76,592.00 | -1.45 | 26.00 |
| 002073.SZ | 软控股份 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 83,712.29 | -9.18 | 13.99 |
| 002102.SZ | 冠福家用 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 22,302.06 | 9.96 | 11.82 |
| 002697.SZ | 红娘连锁 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 19,438.55 | 4.18 | 22.47 |
| 300254.SZ | 仟源制药 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 21,691.60 | -1.80 | 40.74 |
| 00206.SZ | 理邦仪器 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 8,903.06 | 10.00 | 6.28 |
| 002034.SZ | 美欣达 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 7,535.42 | 9.97 | 9.65 |
| 600679.SH | 金山开发 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 31,414.61 | 10.03 | 16.04 |
| 300279.SZ | 和晶科技 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 12,718.41 | 10.03 | 20.83 |
| 00236.SZ | 上海新阳 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 13,715.00 | -5.51 | 30.15 |
| 300081.SZ | 恒信移动 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 38,880.28 | -6.72 | 28.12 |
| 002436.SZ | 兴森科技 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 23,198.62 | -9.44 | 7.50 |
| 002447.SZ | 壹桥苗业 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 19,680.86 | 10.02 | 3.54 |
| 300081.SZ | 恒信移动 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 38,880.28 | -6.72 | 28.12 |
| 000049.SZ | 德赛电池 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 25,855.98 | 7.49 | 2.68 |
| 603128.SH | 华贸物流 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 39,189.29 | -1.14 | 30.74 |
| 002486.SZ | 嘉麟杰 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 15,126.52 | 10.11 | 11.03 |
| 000058.SZ | 深赛格 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 17,503.95 | 7.30 | 6.76 |
| 002606.SZ | 大连电瓷 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 17,878.95 | 6.44 | 23.10 |
| 601928.SH | 凤凰传媒 | 换手率达20% | 2013-8-23 | 172,954.27 | 9.97 | 22.74 |
| 000559.SZ | 方向能源 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 61,903.31 | 9.97 | 6.42 |
| 603000.SH | 人民同 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 97,164.43 | 10.01 | 20.57 |
| 300133.SZ | 华策影视 | 涨跌幅偏离值达7% | 2013-8-23 | 37,582.70 | 10.02 | 5.31 |

| 8月份创业板产业资本增减仓排名 | | | | |
|-----------------|------|-------|--------------|-------------|
| 名称 | 变动次数 | 总变动方向 | 净买入股份数合计(万股) | 增减仓参考市值(万元) |
| 双林股份 | 1 | 增持 | 10.00 | 68.08 |
| 汉威电子 | 1 | 减持 | -0.01 | -0.15 |
| 朗玛信息 | 2 | 持平 | 0.00 | -0.21 |
| 易世达 | 1 | 减持 | -0.24 | -3.32 |
| 开元仪器 | 1 | 减持 | -0.30 | -3.88 |
| 宝利药膏 | 1 | 减持 | -0.61 | -3.96 |
| 劲胜股份 | 1 | 减持 | -0.38 | -7.34 |
| 佳创视讯 | 1 | 减持 | -1.34 | -11.84 |
| 瑞丰光电 | 1 | 减持 | -1.00 | -12.69 |
| 方直科技 | 1 | 减持 | -1.00 | -15.59 |
| 通灵美 | 1 | 减持 | -9.04 | -74.89 |
| 苏大维格 | 3 | 减持 | -1.93 | -84.01 |
| 安诺其 | 5 | 减持 | -8.04 | -101.15 |
| 量子高科 | 2 | 减持 | -15.00 | -108.53 |
| 北陆药业 | 2 | 减持 | -16.00 | -134.97 |
| 飞力达 | 6 | 减持 | -15.31 | -156.82 |
| 博晖创新 | 1 | 减持 | -16.99 | -192.89 |
| 聚飞光电 | 2 | 减持 | -15.49 | -343.76 |
| 永清环保 | 1 | 减持 | -15.00 | -380.72 |
| 华伍股份 | 1 | 减持 | -40.00 | -409.67 |
| 红日药业 | 1 | 减持 | -11.66 | -471.38 |
| 和晶科技 | 3 | 减持 | -48.93 | -507.62 |
| 数码视讯 | 1 | 减持 | -26.84 | -633.63 |
| 联建光电 | 2 | 减持 | -69.00 | -731.52 |
| 中电信息 | 16 | 减持 | -41.76 | -861.98 |
| 恒顺电气 | 1 | 减持 | -230.00 | -1,361.79 |
| 中电环保 | 3 | 减持 | -77.81 | -1,539.12 |
| 鸿特精密 | 4 | 减持 | -145.26 | -1,565.29 |

投资者的追逐。8月份,在场内投资者明显恐高的情绪下,创业板能否延续成长盛宴仍是个未知数。总的来看,对于产业资本的减持,其市场影响并不能一概而论,对于一些能够真正实现高增长的创业板股票,减持或只是牛市行情中的暂时阻力;但对于一些伪成长的个股,辉煌过后,将不得不面对股价和估值的双重黯淡。

是衡量经济发展的晴雨表,所以,这些乐观数据意味着我国经济并未受到亚太新兴经济体增速放缓的影响,也意味着我国上半年的稳增长措施渐渐起到效应。

总之,近期上证指数仍然难有大的作为,可能会在2000点至2100点的箱体内反复震荡,以等待未来突破此箱体的新信息。

成。毕竟股票的炒作周期是压盘吸筹、拉升建仓再拉升出货。而目前不少创业板指的强势股已经进入到了拉升出货的周期。想一想,中青宝等诸多强势股,在目前的价格基础上,还有多大的股价拉升空间?所以,越来越多的存量资金开始考虑套现,因此,对创业板指在本周的走势不宜过分乐观。

城购物、充值、以及其他线上增值服务;另外,客户还可以进行线下消费支付,通过银联商务POS商户、自助终端及其他支付方式,或进行消费类交易、预授权类交易以及其他线下增值服务。所以,一旦券商的类银行业务得以实现,券商的业务拓展空间以及盈利能力就会迅速提振。因此,越急跌,越是要看到券商股本身的含金量也在增强。

我国的定会加大对储能电池的研究,开发力度,如此就意味着储能产业的确酝酿着快速膨胀的契机。据此,无论是新能源动力汽车还是新能源风电、太阳能发展的需要,我国储能产业均处于快速膨胀的周期中,故在操作中,仍可跟踪储能产业股的发展趋势。

(金百临咨询,秦洪,执业证书编号A1210612020001)

| 本周部分股票解禁情况 | | | | | | |
|------------|------|-----------|------------|------------|-----------|-----------------------|
| 股票代码 | 股票简称 | 可流通时间 | 本期流通数量(万股) | 已流通数量(万股) | 待流通数量(万股) | 流通股类型 |
| 600216.SH | 浙江医药 | 2013-8-26 | 7,000.00 | 52,005.76 | 0.24 | 定向增发机构配售股份 |
| 300110.SZ | 华仁药业 | 2013-8-26 | 23,063.80 | 42,994.82 | 355.43 | 首发原股东限售股份 |
| 300109.SZ | 新开源 | 2013-8-26 | 40.00 | 6,861.53 | 4,658.47 | 首发原股东限售股份 |
| 300219.SZ | 鸿利光电 | 2013-8-26 | 52.68 | 10,828.41 | 13,718.19 | 首发原股东限售股份 |
| 300235.SZ | 方直科技 | 2013-8-26 | 660.00 | 3,666.41 | 5,133.60 | 首发原股东限售股份 |
| 300289.SZ | 利德曼 | 2013-8-26 | 263.04 | 4,928.64 | 10,431.36 | 首发原股东限售股份 |
| 000981.SZ | 银亿股份 | 2013-8-26 | 751.76 | 9,008.11 | 76,892.41 | 股权激励分置限售股份 |
| 600976.SH | 武汉健民 | 2013-8-26 | 14.60 | 15,329.86 | 10.00 | 股权激励限售股份 |
| 603399.SH | 新华龙 | 2013-8-26 | 2,611.00 | 8,947.00 | 16,389.00 | 首发原股东限售股份 |
| 300108.SZ | 双龙股份 | 2013-8-26 | 5,311.43 | 13,420.19 | 99.81 | 首发原股东限售股份 |
| 300106.SZ | 西部牧业 | 2013-8-26 | 5,485.61 | 11,501.60 | 198.40 | 首发原股东限售股份 |
| 300104.SZ | 乐视网 | 2013-8-26 | 264.18 | 43,908.31 | 35,938.32 | 股权激励一般股份 |
| 300314.SZ | 云意电气 | 2013-8-27 | 175.00 | 2,675.00 | 7,325.00 | 首发原股东限售股份 |
| 300011.SZ | 向日葵 | 2013-8-27 | 33,277.82 | 50,278.29 | 621.71 | 首发原股东限售股份 |
| 300057.SZ | 万顺股份 | 2013-8-27 | 5,400.00 | 24,245.00 | 17,955.00 | 首发原股东限售股份 |
| 001896.SZ | 豫能控股 | 2013-8-27 | 19,334.69 | 62,333.94 | 0.75 | 定向增发机构配售股份 |
| 300112.SZ | 沃讯自控 | 2013-8-27 | 3,967.93 | 8,017.93 | 8,098.82 | 首发原股东限售股份 |
| 300114.SZ | 中航测测 | 2013-8-27 | 11,263.20 | 15,600.00 | 0.00 | 首发原股东限售股份 |
| 300113.SZ | 顺网科技 | 2013-8-27 | 1,491.76 | 7,443.94 | 5,756.06 | 首发原股东限售股份 |
| 300247.SZ | 葵乐金 | 2013-8-28 | 421.88 | 5,704.31 | 6,558.19 | 首发原股东限售股份 |
| 600743.SH | 华远地产 | 2013-8-28 | 83,737.29 | 181,766.10 | 0.00 | 股权激励分置限售股份,定向增发机构配售股份 |

一周多空分析

多空平衡 变盘在即

□西南证券 张刚 刘浩

上周仍有10家券商发表了对后市的看法,其中看多的3家,看空的2家,看平的5家。与前一相比,共有3家券商改变了其对后市的态度,华泰证券、太平洋证券和民生证券对本周趋势由看空转为看平,华泰证券对中线趋势也转为看平。本周市场情绪综合指数为49%,显示多空情绪趋于平衡,看平者明显增加,市场或面临方向选择。

看平本周趋势的5家券商,其观点大致可分为两种,一种以民生证券、华泰证券和东吴证券为代表,认为短期大盘将继续震荡;另一种以太平洋证券和国都证券为典型,认为大盘即将面临方向选择。前者的主要论据为近期大盘表现出一定的抗跌性,但市场观望氛围较浓,向上动力不足,因此若无外力影响,盘局概率较大。不过,华泰证券明确指出,大盘的结构性机会将继续发酵升温,建议投资者紧跟市场热点。

虽然太平洋证券和国都证券都认为大盘将面临方向选择,但其对中线趋势持相反观点:太平洋证券看好,而国都证券看空。因此二者对短期资金面和三季度经济基本面的判断也产生了一定分歧。前者提到上周资金利率全线回落,PMI数据的回暖或引发市场对三季度GDP的上调。后者则认为资金面开始逐步趋紧,虽然实体经济有所企稳,但市场预期并不乐观,三季度仍是“弱复苏”。

看空本周趋势的新时代证券分析指出,经济数据虽对大盘构成支撑,但新兴市场的大跌对A股形成较大压力,本周绩差股的中报也将对市场形成冲击,因此震荡回落概率较大。持相同看法的中银万国证券还认为资金面的紧张将延续,未来权重股预期不强,理性投资者观望居多,增量资金难以维系,后市如无利多因素支撑,大盘将惯性探底。

西南证券和五矿证券继续看多本周趋势和中线趋势。前者预计后续公布的经济数据将继续释放经济见底回升的信号,带来系统性利好预期。对于资金面和外围需求情况,西南证券认为本周第7期国库现金定存招标将舒缓资金面紧张状况,外需则有望逐步改善。五矿证券明确指出,PMI指数、“宽带中国”和上海自贸区获批等利好持续释放,欧美经济数据普遍向好,A股难以单边下跌也能不会大幅上涨前提下,科技股将引领结构性行情。

| 券商多空观点 | | | | |
|--------|------|------|-----------|---------|
| 券商名称 | 本周趋势 | 中线趋势 | 本周区间 | 本周热点 |
| 新时代证券 | 空 | 空 | 1950-2100 | 中低价股 |
| 华泰证券 | 平 | 平 | 2000-2000 | 小市值股票 |
| 东吴证券 | 平 | 平 | 2000-2100 | 农林牧渔 |
| 信达证券 | 多 | 平 | 2000-2100 | 环保、传媒 |
| 国都证券 | 平 | 空 | 1990-2080 | 无 |
| 五矿证券 | 多 | 多 | 2050-2130 | 科技股 |
| 西南证券 | 多 | 多 | 2050-2150 | 铁公基、房地产 |
| 太平洋证券 | 平 | 多 | 2000-2100 | 成交量 |
| 光大证券 | | | | 本周未发表观点 |
| 财通证券 | | | | 本周未发表观点 |
| 中银万国证券 | 空 | 空 | 2000-2080 | 科技股 |
| 民生证券 | 平 | 平 | 2000-2100 | 超跌股 |

| 本周市场情绪指数(★表示看多,○表示看平,☆表示看空) | | | | | | | | |
|-----------------------------|------|------|--------|--------|------|------|------|------|
| 券商名称 | 本周趋势 | 中线趋势 | 本周区间下限 | 本周区间上限 | 市场情绪 | 星级 | 情绪指数 | 综合指数 |
| 西南证券 | 多 | 多 | 2050 | 2150 | 强烈看多 | ★★★★ | 80% | 49% |
| 五矿证券 | 多 | 多 | 2050 | 2130 | 强烈看多 | ★★★ | 70% | |
| 信达证券 | 多 | 平 | 2000 | 2100 | 微弱看多 | ★★ | 60% | |
| 太平洋证券 | 平 | 多 | 2000 | 2100 | 谨慎看多 | ★ | 55% | |
| 东吴证券 | 平 | 平 | 2000 | 2100 | 看平 | ○ | 50% | |
| 民生证券 | 平 | 平 | 2000 | 2100 | 看平 | ○ | 50% | |
| 华泰证券 | 平 | 平 | 2000 | 2080 | 看平 | ○ | 50% | |
| 国都证券 | 平 | 空 | 1990 | 2080 | 谨慎看空 | ☆ | 45% | |
| 中银万国证券 | 空 | 空 | 2000 | 2080 | 强烈看空 | ☆☆☆ | 30% | |
| 新时代证券 | 空 | 空 | 1950 | 2100 | 极度看空 | ☆☆☆☆ | 0% | |

| 本周推荐关注行业 | | |
|----------|-----------|-------|
| 推荐关注行业 | 推荐券商 | 行业关注度 |
| 科技股 | 中银万国、五矿证券 | 20% |
| 超跌股 | 民生证券 | 10% |
| 中低价股 | 新时代证券 | 10% |
| 小市值股票 | 华泰证券 | 10% |
| 铁公基 | 西南证券 | 10% |
| 房地产 | 西南证券 | 10% |
| 环保 | 信达证券 | 10% |
| 传媒 | 信达证券 | 10% |
| 农林牧渔 | 东吴证券 | 10% |

数据来源:中国证券报,西南证券研发中心

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。