

10月产业资本净减持额环比下降85%

□本报记者 徐伟平

10月以来,大小盘指数震荡下行,目前沪指指下破年线,而创业板指数更是出现了“高位跳水”的行情,在此背景下,二级市场重要股东的净减持额出现环比大幅下降85%,显示出产业资本对市场的敏感性。分析人士指出,9月份,市场整体反弹,产业资本乘机大幅减持,二级市场重要股东的卖出压力剧增。但进入10月份,在大盘大幅回调的背景下,产业资本的减持意愿并不强,结构性行情、相关规定的限制是造成10月以来产业资本净减持额环比大幅下降的主要原因。

减持规模环比降85%

Wind数据显示,10月以来共有134只股票出现重要股东持股变动,其中获增持的股票有37只,合计增持股份数量4.70亿股,增持金额估算为31.60亿元;遭减持的股票有97只,合计数量4.81亿股,减持规模估算为54.24亿元。整体来看,净减持金额为22.64亿元。这一数字较9月份149.30亿元的减持规模环比下降了约85%。

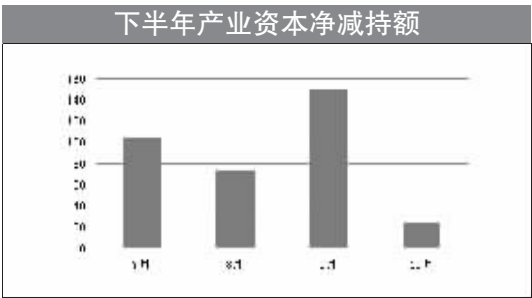
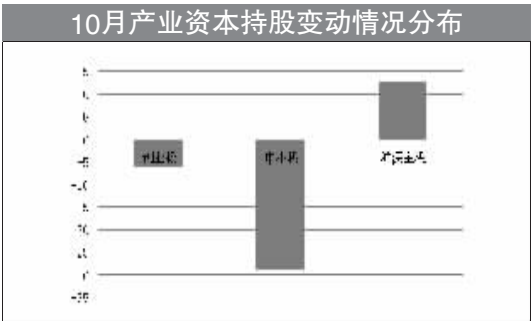
从风格来看,10月以来沪市主板和深市主板股票受到重要股东的增持,合计净增持额为12.65亿元,其中川投能源被重要股东

两原因致10月减持大降

通过数据的对比不难发现,10月份产业资本的减持额较9月

增持15.84亿元,中煤能源被重要股东增持6.85亿元,增持金额居前,显然产业资本减持主板市场股票的欲望并不强。但与之相比,小盘股的减持压力则要大得多。Wind数据显示,创业板和中小板股票10月以来净减持额分别是6.13亿元和29.15亿元,显示即便是在小盘指数大幅下挫的情况下,产业资本对小盘成长股的减持也丝毫没有犹豫,只是这次中小板成为了遭减持的“重灾区”。

从下半年重要股东的减持情况来看,7月至10月的月度减持额分别为103.08亿元、71.92亿元、149.30亿元和22.64亿元,合计346.94亿元。从数据可以看到,7月和9月,沪深股市运行重心抬高,特别是9月份,在蓝筹股题材化的背景下,市场出现明显反弹,部分业绩、前景不明朗的个股凭借这样或那样的题材刺激而大幅走强,令大小非有机会在相对高位抛售股票。而10月沪指震荡下行,跌破年线,创业板指数高位回调,当月减持额也迅速缩减到22.64亿元,环比降幅超过85%。由此来看,产业资本的减持对市场具有较高的敏感性。



份下降了85%，是下半年以来环比降幅最大的。分析人士指出,结构性行情、相关规定的限制是造成10月以来产业资本净减持额环比大幅下降的主要原因。

首先,9月份,以改革红利为主线的主题投资大行其道,蓝筹股被题材化,投资者对于改革的预期有所升温,9月市场出现明显反弹,令产业资本有机会在相对高位抛售股票。产业资本的净减持额达到了149.30亿元,为全年

的头部征兆,说明此类个股的长线资金正在加速撤离,抛压陡增。

就盘面表象来看,上述因素或为A股市场大幅下跌的诱因。但是,并未触及到实质。因为真正下跌的诱因来源于市场参与者对经济前景的担忧。上周公布的中国10月汇丰制造业PMI初值50.91,好于预期,创下7个月新高。中国制

块的三季度业绩乃至2013年的全年业绩仍有望持续超预期,有望驱动着各路资金竞相涌入到家电板块中,这可能也是近期家电板块买盘力量强大的直接诱因,并驱动着家电板块在近期反复强势,电器指数随之逆势上涨3.04%。

与此同时,物联网赋予的家庭智能化的产业预期有望驱动着家电股进一步强势。众所周知的列CRH380动车,动车组本次约合计招标金额545亿元,这远超市场预期,也就意味着未来的铁路设备类上市公司的业绩演变趋势将超预期。

由此可见,当前我国铁路产业链面临着业绩回升的趋势。受此影响,有资金涌入到铁路基建等产业股,其中,中国中铁、中国铁建等个股在上周持续逆势涨

的估值以及未来的预期也会迅速降低,甚至会矫枉过正,从一个极端走到另一个极端。比如说华谊兄弟等为代表的影视股就更是如此,因为在争论中新出现一个不好的苗头。有观点称,大陆的电影几无内涵,讲故事、传输价值观的能力远落后于海外电影。所以,单靠视觉冲击力以及当前捕获某一

10月以来被重要股东增持的个股							
代码	名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减持参考市值(万元)	
600674.SH	川投能源	7	2	增持	15184.88	158388.80	
601898.SH	中煤能源	3	1	增持	9681.56	68503.51	
600795.SH	国电电力	1	1	增持	14290.58	36651.00	
600693.SH	东百集团	2	1	增持	1332.33	9592.32	
600869.SH	远东电缆	1	1	增持	988.21	8120.08	
600732.SH	上海新梅	1	1	增持	1200.00	5798.78	
000501.SZ	鄂武商A	1	1	增持	402.28	5604.66	
000778.SZ	新兴铸管	1	1	增持	774.03	4610.79	
601800.SH	中国交建	1	1	增持	999.99	4327.58	
603167.SH	渤海轮渡	1	1	增持	433.26	3474.41	
600426.SH	华鲁恒升	1	1	增持	491.34	3129.52	
600836.SH	国投电力	1	1	增持	513.10	2963.48	
600070.SH	浙江富润	1	1	增持	182.77	1445.00	
600857.SH	工大首创	2	1	增持	129.63	1081.44	
600012.SH	皖通高速	1	1	增持	237.61	974.58	
300031.SZ	宝通带业	1	1	增持	59.58	596.20	
601299.SH	中国北车	1	1	增持	50.16	209.15	
002692.SZ	远程电缆	2	1	增持	25.45	194.53	
000590.SZ	紫光古汉	1	1	增持	16.00	179.05	
002689.SZ	博林特	1	1	增持	12.00	88.72	

这也是导致10月以来环比减持大降的原因。

值得注意的是,去年10月同期,两市产业资本净减持额为18.53亿元,而今年10月以来这一数字为22.63亿元,同比增加了22%。这主要是因为去年大小盘指数均维持低位震荡,产业资本减持的意愿并不强。但今年以来,小盘成长股在市场上“一枝独秀”,前期累计的涨幅较大,产业资本有减持套现的欲望。

造业产出指数初值为51.0,创6个月来最高。表面看来,经济复苏强劲,A股理应上涨。

不过,经济复苏的核心引擎还是原先的投资、出口与消费这三驾马车,尤其是固定资产投资是拉动经济复苏的核心引擎。这与今年以来一直所强调的培育新兴产业、经济结构调整、改革等思路形成了明显背离。这引起了市场的担忧,一方面是担忧改革步伐是否一帆风顺,经济增长模式能否迅速摆脱原先模式的束缚,另一方面则是认为投资驱动型的增长动能固然充沛,但延续度却值得担忧。因此,各路资金在如此利好的数据下,仍然采取了减持、止损、止盈等减轻仓位的举动,A股自然大跌。

另外,部分家电类上市公司也会依靠自身的强大制造能力而积极探索新的产品,以获得新的发展空间。比如说澳柯玛在近期推出的可以用手机支付的自动售货机,获得了市场的青睐,这其实也是该股在近期持续强势的直接驱动力,也就是说,积极进取的家电股更易引起资本市场的青睐。因此,家电股的强势行情有望在本周进一步延续。

抵偿部分项目费用。对此,分析人士指出,签订备忘录后,泰国将成为东盟国家中继越南、老挝之后,与中国合作兴建泛亚铁路的新伙伴。“高铁外交”将带来深远影响,中国也将借此打开在东南亚的新局面,如此就意味着我国铁路基建产业的市场空间将由此打开,故铁路产业链的品种仍有望在本周延续着强势行情。

传媒股的股价仍可能会加速下跌。更何况,目前华谊兄弟等传媒股的估值依然高企,且日K线图已形成了下降通道,这本身就说明了长线资金在持续撤离,所以,在本周,此类个股的股价走势也不宜过分乐观,持股反抽的空间并不高。(徐百临咨询,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)	流通股份类型
002488.SZ	金固股份	2013-10-21	0.00	8754.50	9245.50	首发原股东限售股份
002473.SZ	圣莱达	2013-10-21	10720.00	16000.00	0.00	首发原股东限售股份
002489.SZ	浙江永强	2013-10-21	2551.56	16298.34	31520.04	首发原股东限售股份
300130.SZ	新国都	2013-10-21	2538.00	7312.50	4117.50	首发原股东限售股份
300129.SZ	泰胜风能	2013-10-21	5638.22	21846.19	10553.81	首发原股东限售股份
000719.SZ	大地传媒	2013-10-21	90.20	8882.57	35089.22	股权分置限售股份
002490.SZ	山东墨龙	2013-10-22	39647.80	54172.20	0.00	首发原股东限售股份
000069.SZ	华侨城A	2013-10-22	3905.34	315231.49	411918.37	股权激励限售股份
002491.SZ	通鼎光电	2013-10-22	17101.00	26719.25	813.75	首发原股东限售股份
000525.SZ	红太阳	2013-10-22	355.45	27997.51	22727.18	股权分置限售股份
300251.SZ	光线传媒	2013-10-23	427.23	14242.31	36392.90	首发原股东限售股份
600885.SH	宏发股份	2013-10-23	8366.87	23741.25	23922.67	定向增发机构配售股份
600372.SH	中航电子	2013-10-24	5002.91	90282.91	85633.39	定向增发机构配售股份
000418.SZ	小天鹅A	2013-10-24	111.98	22142.00	22003.19	股权分置限售股份
600691.SH	阳煤化工	2013-10-25	61671.15	90260.90	56524.70	定向增发机构配售股份
002142.SZ	宁波银行	2013-10-25	38382.05	287127.85	1254.20	定向增发机构配售股份
002448.SZ	中原内配	2013-10-25	5022.00	17946.90	5577.19	定向增发机构配售股份

■一周多空分析

多空分歧加剧 空头情绪蔓延

□西南证券 张刚 刘浩

上周共有11家券商发表了对后市的看法,2家看多,5家看平,4家看空。本周市场综合情绪指数为47.27%,较前一周继续收缩1.06个百分点,表明空头情绪逐步蔓延。与前一周相比,共有6家券商改变了他们对后市的态度,其中2家券商对中线走势做了修正,东吴证券由看空转为看平,五矿证券由看平转为看多,太平洋

证券由看平转为看空,信达证券对本周趋势由多翻空,新时代证券对中线趋势由多翻空,民生证券对中线趋势由多转平。纵览各家观点,机构一致认为前期题材股的集体杀跌和近期资金面的紧张是上周大盘下跌的“元凶”,但对于A股后市的表现,机构看法不一。作为多头的典型代表,西南证券和五矿证券在大盘短期进入空头市道后依然对后市信心十足,西南证券分析称:创业板重挫的同时,低估值金融股表现抗跌,而本周将公布的工业数据和PMI终值有望释放利好效应,因此预计大盘蓝筹将受资金青睐,从而促成市场止跌回升。五矿证券也认为,国内经济形势的好转得到了众多数据的验证,表明股市基本面没有变坏,再加上外围市场普遍转暖,欧元区的情况不断好转,因此股指的反弹一触即发。事实上,即使在对后市持看平态度的券商中,也有不少人认为大盘短线将出现技术性反抽。

国都证券的观点是大盘弱市格局确立,技术分析显示本周大盘有望反弹,不过近4天股市存量资金净流出规模巨大,表明市场可能正进行大级别调整。机构看好中线走势。)与国都的观点类似,东吴证券也认为大盘仍将延续调整走势,中小板和创业板的

风险还需要进一步释放,因此该券商指出大盘出现短线技术性反弹的区域是2050-2100点(这意味着大盘将跌破60日均线)。

同为看平后市的民生证券和华泰证券与上述两家机构观点相左,他们认为大盘继续向下调整的空间有限。民生证券给出的理由是市场处于机构调仓、热点交替的过程中,缩量调整表明大盘正在寻求支撑,小幅反弹或是近期主基调,而金融类权重股的低位震荡将杀跌动能减弱。华泰证券的论据则是重要会议临近,维稳需求逐占上风,封杀市场短期

下跌空间。此外,空头信达证券提到,大盘在连续回落后可能在60日均线止跌反弹,但持续性有待观察;而如果银行股不护盘,股指或跌破该均线支撑而进入弱市。

另外3家空头代表一致认为大盘已步入弱市探底阶段,申银万国证券直指指出市场或阶段性考验2000点支撑,其分析称前期市场政策预期已经挖掘充分甚至过度,后市缺乏新的想象空间,而且至少在年底前,资金面临周周期性短缺是一个大概率事件。在对于经济基本面的解读上,空头也显得十分谨慎。新时代证券和太平洋证券认为,虽然10月制造业PMI初值向好,但对10月经济走势的判断还需观察工业数据,经济回暖的程度还有待进一步确认。

虽然多空双方对本周大盘走势分歧加剧,但在推荐板块上却出现了高度一致,本周共有6家券商推荐关注“金融板块(银行、券商)”,其中多空各占2家。另外,机构还推荐了上周逆势收涨的“家电板块”,而华泰证券更是推荐“超跌强势股”,似有博取反弹之意。

国内券商多空观点基本情况一览									
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	2050	医药养老、银行					
华泰证券	平	多	2100	超跌强势股、家电					
东吴证券	平	平	2050	银行板块					
信达证券	空	平	2080	农业股、券商股					
国都证券	平	空	2100	银行、高铁					
五矿证券	多	多	2100	海洋经济、清洁能源、环保					
西南证券	多	多	2100	银行、券商					
太平洋证券	空	多	2100	成交量					
光大证券	平	平	2080	三季报					
财通证券					本周未发表观点				
申银万国证券	空	空	2080	无					
民生证券	平	平	2100	银行、汽车					

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	下周收盘价	上周收盘价	市场情绪	星级	情绪指数	综合指数	
西南证券	多	多	2100	2200	-1.55%	3.14%	强烈看多	★★★★	80%		
五矿证券	多	多	2100	2160	-1.55%	1.27%	强烈看多	★★★★	70%		
民生证券	平	平	2100	2200	-1.55%	3.14%	谨慎看多	★★★	55%		
华泰证券	平	多	2100	2190	-1.55%	2.67%	看平	○	50%		
光大证券	平	平	2080	2200	-2.48%	3.14%	看平	○	50%		
国都证券	平	空	2100	2180	-1.55%	2.21%	看平	○	50%	47.27%	
东吴证券	平	多	2050	2170	-3.89%	1.74%	谨慎看空	☆	45%		
太平洋证券	空	多	2100	2150	-1.55%	0.80%	微弱看空	☆☆	40%		
信达证券	空	平	2080	2160	-2.48%	1.27%	微弱看空	☆☆	40%		
申银万国证券	空	空	2080	2170	-2.48%	1.74%	强烈看空	☆☆☆☆	20%		
新时代证券	空	空	2050	2150	-3.89%	0.80%	强烈看空	☆☆☆☆	20%		

本周推荐关注行业情况一览			
推荐关注行业	推荐券商	行业关注度	
银行业	新时代证券、东吴证券、国都证券、西南证券、民生证券	20%	
证券业	信达证券、西南证券	10%	
环保板块	五矿证券	10%	
医药养老	新时代证券	10%	
家电行业	华泰证券	10%	
农业股	信达证券	10%	
高铁	国都证券	10%	
海洋经济	五矿证券	10%	
清洁能源	五矿证券	10%	
汽车	民生证券	10%	
三季报	光大证券	10%	
超跌强势股	华泰证券	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。