

1月产业资本净减持73亿元

高估值减持压力大 低估值获小幅增持

□本报记者 张怡

经过了2013年底的市场调整,1月份市场的减持压力较上年同期有所减少,不过,伴随着大量限售股的解禁,新股密集上市,中小板和创业板高估值个股面临的减持压力依然相对较大。值得注意的是,以房地产为代表的低估值周期性板块逐步获得了产业资本的小幅增持。伴随着流动性情况的好转,市场人士多看好低估值、高弹性、有业绩或政策支撑的行业和个股。

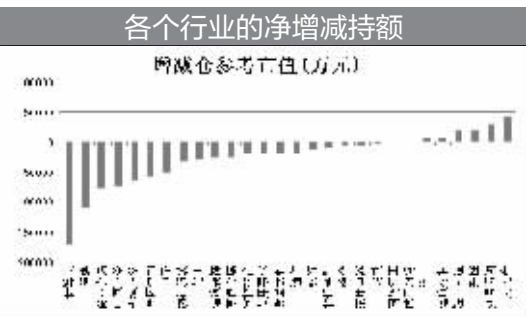
高估值个股遭遇减持

据Wind数据统计,1月份共有322只A股发生了重要股东的增减持,净减持股份2.47亿股,净减持额为73.08亿元。上年同期,净减持股份9.15亿股,净减持额达到95.66亿元。今年1月发生重要股东增减持的322只个股中,仅有64只个股获得股东增持,而251只个股遭遇了股东的减持,另外还有7只个股的股东增减持变动持平。从统计中发现,产业资本的运作体现出减持高估值中小盘股,而逐步小幅增持低估值板块。

从风格特征上看,在被减持的251只个股中,有深市主板上市公司10家,中小板上上市公司123家,创业板上市公司85家,沪市主板上市公司33家。而在被增持的64只个股中,创业板上市公司仅有2只。

增减持额上来看,深市主板获得净增持2.97亿元,是唯一获得产业资本增持的板块;沪市的净减持额为14.04亿元;中小板的净减持额为28.06亿元;创业板的净减持额为33.94亿元。

从行业分布来看,1月份计算机行业共有37只个股发生重



代码	名称	所属行业	变动次数	涉及人数	总变动方向	净买入股份合计(万股)	增减持参考市值(万元)
002146.SZ	荣盛发展	房地产	2	2	增持	6,027.53	58,794.17
002203.SZ	海亮股份	有色金属	1	1	增持	3,850.00	44,317.88
000208.SH	新潮中华	房地产	2	1	增持	12,229.69	38,679.03
000488.SZ	晨鸣纸业	轻工制造	1	1	增持	8,660.00	36,477.48
00153.SH	交通建设	交通	16	7	增持	5,143.74	33,878.83
000532.SZ	万金股份	电子	2	2	增持	1,723.55	23,764.76
600028.SH	中国石化	化工	1	1	增持	4,656.60	22,091.89
600403.SH	大有能源	采掘	1	1	增持	2,879.08	19,628.03
002701.SZ	奥瑞金	轻工制造	2	1	增持	460.00	18,239.34
600425.SH	康得新	化工	1	1	增持	4,286.72	16,012.16
000250.SH	广汇能源	化工	14	10	增持	1,534.77	13,418.13
000726.SZ	鲁泰A	纺织服装	1	1	增持	1,129.92	11,370.11
002090.SZ	金智科技	电气设备	1	1	增持	1,000.00	10,317.64
002118.SZ	鑫富药业	医药生物	1	1	增持	1,025.00	9,161.41
000671.SZ	阳光城	房地产	9	1	增持	1,049.42	8,829.23
000166.SH	瀚宇博	汽车	6	1	增持	1,563.29	7,675.05
01668.SH	中国建筑	建筑装饰	1	1	增持	2,006.09	6,082.42
600068.SH	葛洲坝	建筑装饰	1	1	增持	1,212.75	4,994.97
000030.SZ	铜陵有色	有色金属	8	8	增持	299.03	2,638.63
600518.SH	康美药业	医药生物	6	6	增持	156.80	2,617.88
002450.SZ	康得新	化工	1	1	增持	1,563.29	7,675.05
000160.SH	巨化股份	化工	8	5	增持	428.97	2,021.92
000503.SZ	华鲁控股	传媒	1	1	增持	100.00	1,948.90
000503.SH	华鲁家族	房地产	1	1	增持	500.01	1,790.21
002003.SZ	伟星股份	纺织服装	4	1	增持	157.81	1,578.08
000566.SZ	海南医药	医药生物	2	2	增持	104.32	920.19
600097.SH	欧亚集团	商业贸易	1	1	增持	45.22	784.38
002382.SZ	聚星股份	化工	3	1	增持	50.69	577.06
002585.SZ	双美新材	轻工制造	1	1	增持	49.00	562.52
000589.SH	广东榕泰	化工	1	1	增持	119.80	553.66

的催化下,预计乐观情绪有望延续至春节后,低估值、高弹性、有业绩的行业有望迎来上涨。实际上,在流动性紧张缓解的背景下,上周房地产、有色金属、交运设备、机械设备、交通运输等周期性权重板块出现了一波企稳反弹,并促使沪指缩量价齐升,乐观情绪升温。后市,机构普遍认为乐观行情有望延续到节后,弹性良好的低估值板块及个股被看好。

中投证券认为,随着消费、制造业投资、三产修复趋势,大

代码	名称	所属行业	变动次数	涉及人数	总变动方向	净卖出股份合计(万股)	增减持参考市值(万元)
601933.SH	永辉超市	商业贸易	3	1	减持	-4,950.00	-71,914.97
600900.SH	鹏欣资源	有色金属	3	1	减持	-4,350.00	-52,167.16
300133.SZ	华发股份	房地产	14	5	减持	-1,243.81	-44,539.83
002383.SZ	众思达	计算机	7	2	减持	-2,007.00	-37,493.39
300147.SZ	香雪制药	医药生物	22	5	减持	-1,806.39	-36,333.02
002239.SZ	金飞达	纺织服装	4	1	减持	-3,000.00	-34,712.37
300315.SZ	李想科技	传媒	1	1	减持	-770.00	-27,257.81
603199.SH	大智慧	计算机	1	1	减持	-4,034.00	-26,587.62
600340.SH	华孚时尚	房地产	1	1	减持	-1,441.30	-26,298.38
600525.SH	长园集团	电气设备	3	1	减持	-2,700.00	-23,708.32
300020.SZ	银江股份	计算机	1	1	减持	-950.00	-23,327.63
600091.SH	阳煤化工	化工	3	1	减持	-3,319.97	-22,644.40
002879.SZ	普华环保	有色金属	13	9	减持	-3,331.72	-21,254.96
002518.SZ	科士达	电气设备	2	2	减持	-1,000.36	-20,928.51
002079.SZ	苏州固锝	电子	6	2	减持	-3,125.69	-20,245.78
600777.SH	新潮实业	房地产	1	1	减持	-3,100.00	-20,159.32
002325.SZ	洪涛股份	建筑装饰	1	1	减持	-2,200.00	-19,582.38
002168.SZ	深圳航源	电气设备	4	2	减持	-2,628.00	-19,531.04
000900.SZ	中国软件	计算机	1	1	减持	-4,260.00	-19,519.36
300090.SZ	盛运股份	公用事业	1	1	减持	-500.00	-18,409.55
601515.SH	东风股份	轻工制造	2	1	减持	-680.00	-18,065.10
000848.SZ	承德露露	食品饮料	2	1	减持	-750.00	-18,041.63
002453.SZ	天马精化	化工	1	1	减持	-1,428.25	-16,168.52
002930.SZ	海得股份	轻工制造	4	2	减持	-1,015.01	-16,056.22
300149.SZ	利尔高新	农林牧渔	1	1	减持	-1,096.44	-15,913.81
300104.SZ	乐视网	传媒	1	1	减持	-300.00	-15,884.44
002663.SZ	普路林	建筑装饰	10	8	减持	-1,025.00	-15,091.30
002063.SZ	远光软件	计算机	5	3	减持	-718.36	-13,459.68
002390.SZ	信邦制药	医药生物	9	3	减持	-440.02	-12,773.69
002097.SZ	山东黄金	有色金属	4	2	减持	-1,591.00	-12,307.02
601166.SH	兴业银行	银行	1	1	减持	-1,200.00	-12,019.04
600551.SH	时代出版	传媒	1	1	减持	-644.28	-11,375.01
002236.SZ	华信股份	计算机	3	1	减持	-264.06	-11,177.39
300002.SZ	神州泰岳	计算机	5	4	减持	-293.11	-10,165.11
002439.SZ	启明星辰	计算机	4	4	减持	-297.44	-10,018.41
300253.SZ	宜信软件	计算机	6	3	减持	-123.61	-9,201.11
300356.SZ	光一科技	电气设备	6	4	减持	-650.28	-9,693.27
002396.SZ	蓝盾光电	通信	1	1	减持	-450.00	-9,295.36
300102.SZ	乾照光电	电子	2	2	减持	-800.00	-9,237.55
600030.SH	中信证券	非银金融	1	1	减持	-666.00	-8,370.27
002450.SZ	康得新	化工	1	1	减持	-1,563.29	-7,675.05
002343.SZ	永泰股份	化工	11	4	减持	-1,008.73	-8,075.30
002490.SZ	山东墨龙	机械设备	1	1	减持	-805.40	-7,930.32
300162.SZ	雷光电	电子	8	5	减持	-471.72	-7,670.11
300095.SZ	华伍股份	机械设备	3	1	减持	-328.54	-7,476.20
300017.SZ	网宿科技	通信	7	4	减持	-78.59	-7,345.18
300013.SZ	新宇股份	交通运输	4	1	减持	-450.00	-6,956.97
002517.SZ	泰亚股份	纺织服装	1	1	减持	-800.00	-6,612.29
300126.SZ	锐奇股份	机械设备	3	2	减持	-540.00	-6,340.52
600576.SH	万邦医药	综合	1	1	减持	-1,000.00	-6,351.35

的经济转型基调已经确立了,非金融大的利润趋势稳定甚至小幅修复趋势是可以期待的。其中,低估值蓝筹择时在于观察流动性波动:证监会加快推动各类长期资金入市以及当前估值水平至少会限制阶段调整,为二三月行情做好准备。

中信证券认为,改革预期再度升温、节前流动性劫燃暂接触、监管层定调力推动股市发展,首批IPO接近尾声等因素有望合理支撑未来一段时间A股的反弹行情。“红二月”行情开

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
300168.SZ	万达信息	2014-1-27	6435.63	2389.98	457.03	首发原股东限售股份
300169.SZ	天晟新材	2014-1-27	11968.98	26152.75	1897.25	首发原股东限售股份
300166.SZ	东方国信	2014-1-27	3790.50	7960.50	5611.60	首发原股东限售股份
300167.SZ	迪威视讯	2014-1-27	10333.13	20016.00	0.00	首发原股东限售股份
600290.SH	华仪电气	2014-1-27	1170.00	52688.37	0.00	定向增发机构配售股份
600979.SH	广爱爱众	2014-1-27	12500.00	71789.21	0.00	定向增发机构配售股份
601137.SH	博威合金	2014-1-27	12000.00	21500.00	0.00	首发原股东限售股份
600307.SH	酒钢宏兴	2014-1-27	217200.00	626335.74	0.00	定向增发机构配售股份
600352.SH	浙江龙盛	2014-1-27	1200.00	152786.59	0.00	股权激励一般股份
300165.SZ	天瑞仪器	2014-1-27	1664.00	8895.50	6496.50	首发原股东限售股份
002344.SZ	海宁皮城	2014-1-27	8260.56	110125.05	1874.95	首发原股东限售股份
002522.SZ	浙江众成	2014-1-27	2496.30	11168.30	10913.76	配股一般股份
002079.SZ	苏州固锝	2014-1-27	168.48	72185.90	611.25	股权激励限售股份
002342.SZ	巨力索具	2014-1-27	60720.00	90130.20	5868.00	首发原股东限售股份
300049.SZ	福瑞股份	2014-1-28	64.38	10947.92	1558.08	首发原股东限售股份
000528.SZ	柳工	2014-1-28	1500.00	112506.72	17.50	定向增发机构配售股份
601519.SH	大智慧	2014-1-28	115550.61	180700.00	0.00	首发原股东限售股份
002544.SZ	杰赛科技	2014-1-28	12803.00	33433.55	950.45	首发原股东限售股份
002542.SZ	中化岩土	2014-1-28	315.00	6878.44	13161.56	首发原股东限售股份
002543.SZ	万和电气	2014-1-28	30000.00	40000.00	0.00	首发原股东限售股份
600643.SH	爱建股份	2014-1-29	4.96	81797.29	28751.93	股权分置限售股份
600010.SH	包钢股份	2014-1-30	144736.84	787101.21	13157.89	定向增发机构配售股份

一周多空分析

市场红包行情或已开启

□西南证券 张刚 刘浩

力位在2100点附近。其次,不少机构也看到从本周至节后的一段时间内,IPO发行节奏将明显放缓,有助于资金向二级市场回流。不过,申银万国证券认为新股发行的空窗期是较短的,因此反弹的时间和空间或较有限。大盘将以盘整为主,而创业板得益于市值小、弹性好、题材股及新股上市的比价效应而有望保持强者恒强的态势,将不断向上拓展。

就基本面而言,机构之间也存在一定分歧。多头认为西南证券分析称,1月汇丰PMI初值不及预期主要是季节性因素所致,其负面影响有限。新时代证券也表达了类似观点,其认为天气和春节假期等因素使得企业生产进入传统淡季。而华泰证券则认为1月汇丰PMI初值创新低,显示经济小周期中处于收缩阶段,或影响投资者信心,进而降低指数反弹高度预期。因此,该机构将此次反弹定义为超跌反弹,但同时指出创业板强势可持续。

总体上看,多数机构认为大盘将延续上升势头,“春节红包”行情值得期待。同时,也有少数机构进一步分析道,沪指的反弹空间可能有限,以创业板为代表的成长股将强者恒强,市场或呈现出结构性反弹的特征。在推荐行业板块上,当前炙手可热的新股和次新股成为机构首推品种,而金融(银行、保险、证券)和地产等权重板块也被一些机构所推崇。

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	多	多	2015-2100	新股
华泰证券	多	平	2000-2100	成长股结构性活跃
东吴证券	多	多	2000-2100	旅游酒店
信达证券	多	多	2040-2100	银行、地产
国都证券	平	空	2020-2090	新股、次新股,业绩超预期个股
五矿证券				本周未发表观点
西南证券	多	多	2050-2100	保险、券商
太平洋证券				本周未发表观点
光大证券	多	平	2000-2150	电动车
财通证券				本周未发表观点
中银万国证券	平	平	2030-2080	创业板及创业板ETF
民生证券	多	平	2000-2100	券商、新股

券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间	本周热点	下下周区间	下周热点	市场情绪	星级	情绪指数	综合指数
西南证券	多	多	2050	2100	-0.21%	2.22%	强烈看多	★★★★	80%	
信达证券	多	多	2040	2100	-0.70%	2.22%	强烈看多	★★★★	80%	
新时代证券	多	多	2015	2100	-1.92%	2.22%	强烈看多	★★★★	75%	
东吴证券	多	多	2000	2100	-2.65%	2.22%	微弱看多	★★★★	70%	
华泰证券	多	平	2000	2100	-2.65%	2.22%	微弱看多	★★	60%	65.00%
光大证券	多	平	2000	2150	-2.65%	4.65%	微弱看多	★★	60%	
民生证券	多	平	2000	2100	-2.65%	2.22%	微弱看多	★★★★	60%	
中银万国证券	平	平	2030	2080	-1.91%	1.25%	看平	○	50%	
国都证券	平	空	2020	2090	-1.67%	1.73%	看平	○	50%	

推荐关注行业	推荐券商	行业关注度
新股、次新股	新时代证券、民生证券、国都证券	30%
证券行业	西南证券、民生证券	20%
保险行业	西南证券	10%
银行、地产行业	信达证券	10%
旅游酒店板块	东吴证券	10%
成长股	华泰证券	10%
电动车行业	光大证券	10%
创业板及创业板ETF	中银万国证券	10%
业绩超预期个股	国都证券	10%

数据来源:中国证券报,西南证券研发中心

半熊数字化

注入流动性 沪综指上涨2.47%

上周新股发行力度加速,资金分流压力