

2月产业资本净减持逾73亿元

月末增持增多 主打估值修复

□本报记者 张怡

据wind数据,2月全月共有3111只个股被重要股东增减持,合计净减持额为72.99亿元。其中有228家公司被减持,71只被增持。被减持的个股大多为中小盘股,且集中在前期较为热门的行业,其中机械设备、化工、计算机、电气设备、电子和生物医药行业,产业资本撤离的意愿较为强烈。

值得关注的是,随着市场逐步止跌回稳,2月末市场增持力量逐步上升,不少公司股东或高管以增持彰显对公司发展的信心,这些个股值得投资者关注,或成为率先企稳的良好投资标的。其中,房地产行业的增持现象值得关注。

减持聚焦热门行业 月末增持渐热

实际上,2月市场波动较大,月末不少热门行业出现了热潮回落,以新能源汽车为代表的题材正在成为资金追捧的对象。在被减持的228只个股中,创业板和中小板的个股达到175只。

从行业分布来看,减持方面,机械设备、计算机、化工、电气设备和电子行业的被减持个股数目均超过了20只,排名居前;医药生物、通信、公用事业和轻工制造行业的减持个股数目也超过了10只。减持市值方面,电气设备、有色金属、计算机、化工、电子被减持额居前。个股方面,浙富控股、长园集团、长信科技被减持的市值最高,分别为6.31亿元、5.42亿元和5.18亿元。而其中不乏广聚能源、江苏国泰、新宙邦、赣锋锂业等短期涨幅较高的热门股。

增持方面,房地产行业个股合计被增持了16.35亿元,居所有行业之首;建筑建材行业次之,为7.39亿元;其余行业的合计增持额均未超过2亿元。值得关注的是,金地集团、冀东水泥被增持的市值最高,分别达到了13.62亿元和7.39亿元,可见这两

半熊数字化

指数急跌2.72%难改主板企稳预期

上周五人民币汇率突然跳水450个基点,失守617关口,再加上房地产市场、社会流动性过于宽松等因素,当前经济格局正在发生着较大变化,这必然会带来存量资金收

利好频传 特斯拉指数一周大涨3.76%

近期特斯拉概念股利好频传。一是因为特斯拉股价持续大涨,成功站上200美元/股,从而意味着全球资本认同以特斯拉为代表的新能源动力汽车有望加速普及,渗透率有望加速。二

高估值压力陡增 创业板指暴跌5.58%

虽然创业板指数在上周五有所企稳,但却无法改变整个创业板指的调整趋势。因为创业板指暴跌558%,而且是从1571点的历史高点杀到1400点,再在周五盘中杀到

大涨20.33% 泰山石油领涨改革概念

从近年经济发展看,依靠做蛋糕式的经济增长模式已面临诸多压力。尤其是以2002年的经济增长为引擎,如汽车、地产,在未来

只个股贡献了行业的主要增持数额。

不可忽视的是,随着市场逐步止跌回稳,月末不少上市公司也获得了重要股东的增持。据wind数据,上周(2月24日至28日)二级市场上有31家公司获得了重要股东增持,35家公司遭重要股东减持,从全月的情况来看,两者之间的差距已经大幅缩小,显示出产业资本进场的意愿开始增强。比较特殊的是,长信科技自2013年下半年开始被股东减持后,在2月末又获得了高管的集体增持,限售股解禁降至之时,高管的增持彰显了对公司发展有信心。

分析人士指出,自2月21日起市场经历了较大幅度的调整,行情的回落使得市场中不少个股的估值进一步下降,此时大股东或者高管的增持,说明其认为公司股价被低估,且对公司的中长期发展具有信心,而这些个股也有更高的概率率先企稳,建议投资者关注。

地产行业增持值得关注

房地产行业上市公司获得增持的现象值得关注。2月共有金地集团、新湖中宝、华侨城A、深振业A和保利地产5只地产股获得股东增持,其中金地集团在2月所有个股中被增持的额度最高,而且冀东水泥也获得了大股东的大手笔增持。分析人士认为,经过前期的调整后,这些个股的中长期投资价值凸显。

上周获股东增持最多的是冀东水泥、金鹰股份和深振业A,增持市值分别为7.39亿元、9442.11万元和4208万元,领先于其他个股。分析人士指出,从估值上看,这几只个股经过近几日市场的调整,估值均有所回落,累计来看在2月份的涨跌幅分别为-0.81%、3.75%和-1.60%,处于相对安全的区域;从业绩上看,这3只个股的业绩普遍呈稳定或较快增长状态;从题材上看,这几只个股涉及城镇

都有正反面一样,也带来了一个新的考验A股市场中长期走势的视角。上个世纪五六十年代,美国经济也是持续快速增长,但股市却持续低调整理,而到了七八十年代末,美国经济步入休整周期,股票市场却腾空而起。这主

基础。在此背景下,新能源动力汽车的发展空间的确值得期待。这也驱动着特斯拉概念股反复逞强,新宙邦、杉杉股份等个股屡屡冲击涨停板,特斯拉指数在上周大涨3.76%。

而且,从产业发展趋势来看,特斯拉概念股可能会成为横跨

原因只有一个——高估值。因为创业板指平均动态市盈率一度达到70倍,随着2013年业绩快报、业绩预告的陆续出台,远低于预期的业绩成长数据无疑对估值的估值体系崩塌。但这只是一个

过引进民间资本或跨国公司资本来改变目前国有企业经营惯性,赋予新的经营模式,让现有资产释放出新的成长活力。中国石化敏锐地把握住了改革的脉搏,率先抛出了成品油销售端引进混合所有制的

数据/信息

化、国企改革、自贸区等多方面的概念,在全国两会政策预期升温的背景下,预计行情企稳回升的概率较大。

地产股方面,2月8日新湖中宝控股股东新湖集团表示拟在6个月内增持至少3亿元公司股份,而新湖集团于2月25日进行了首次增持。实际上,新湖集团自2013年下半年就已经开始陆续增持公司股份,增持金额超过5亿元。日前,保利地产又表示公司实际控制人保利集团增持公司40万股股份,并拟在未来12个月内继续增持上市公司股份,累计增持比例不超过总股份的2%。此外,生命人寿通过金地集团公告,截至2月11日,其通过二级市场交易累计持有公司股份表决权达到10%。

实际上,2月发布的房地产相关数据以及消息面的不利影响,使得地产股连续调整,且在2月24日出现罕见集体暴跌。不过从股东增持的行为上看,情况似乎并不像市场预期的那么悲观。海通证券认为,大股东的增持行为充分体现出股东方对上市公司中长期发展的信心,当前公司股价已经隐含房价大幅下跌预期,市场当前的表现存在过度悲观情绪。

中信证券认为,在整个二级市场来看,地产股的估值很低,关注度也很低。但在整个金融市场来看,地产行业却仍受到投资者追捧,大量的资金通过银行的资金池,以信托计划、基金子公司产品、证券公司资产管理计划等模式进入房地产开发领域。大量资金进入房地产企业前端融资领域,客观上说明了金融市场对于房地产行业的信心,这和二级市场给予地产股的估值完全背离。同时考虑到当前A股的地产业龙头公司和香港的内房龙头等有50%左右的估值差距,说明A股投资人判断过于悲观。自从2013年下半年以来,长线资金不断举牌增持金地集团,就说明该股具备了长期投资价值。

要是因为经济火爆,实体经济投资机会增多。如此看来,当经济降温,实体经济投资机会会减少且利率低企,此时恰恰是股票市场备受宠爱的时节。因此,未来更多的资金会考虑新的投资方向。而证券市场的高流动性、A

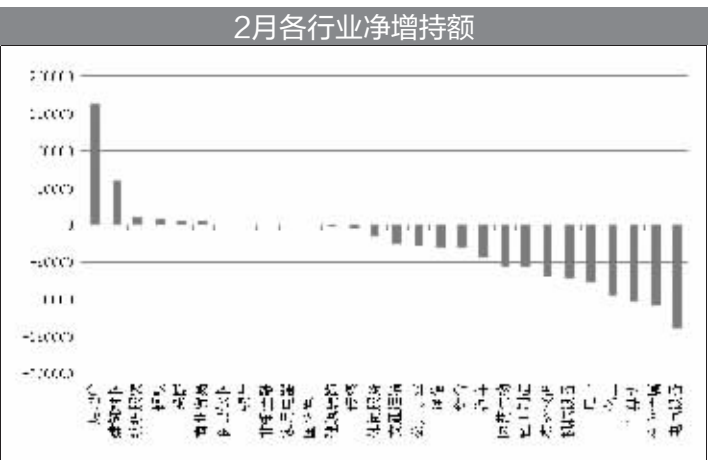
2014年全年的主题。毕竟新能源动力汽车的普及将对整个产业链的发展形成较大的牵引力。不仅仅是新能源动力电池,还包括上游的锂电池的原料。比如说锂,现在的手手机锂电池一般只需要用到4克左右的锂,但是一辆新能源汽车用量需要以公斤计算,这就意味着

力。所以,创业板指数跳水一直是理性投资者预期中的走势。

在跳水过程中,创业板一度达到70倍,随着2013年业绩快报、业绩预告的陆续出台,远低于预期的业绩成长数据无疑对估值的高企的创业板指形成了强大压

信息,中国石化股价随之步出历史底部,泰山石油、广聚能源等个股也随之上涨。其中,泰山石油大涨20.33%,领涨改革概念股。

由于改革不仅仅局限在石化领域,还涉及整个石油天然气等能



2月减持额居前的个股					
代码	名称	变动次数	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)	所属行业
002266.SZ	浙富控股	2	-6,950.00	-63,077.50	资本货物
600525.SH	长园集团	10	-5,178.50	-54,209.20	资本货物
300088.SZ	长信科技	2	-2,672.00	-51,846.46	技术硬件与设备
603766.SH	隆鑫通用	13	-4,335.42	-40,907.17	汽车与汽车零部件
600673.SH	东阳光铝	2	-3,400.00	-35,096.58	材料Ⅱ
601002.SH	普亿实业	5	-2,105.69	-31,481.85	资本货物
600392.SH	盛和资源	4	-1,364.00	-30,284.18	材料Ⅱ
002276.SZ	万马电缆	3	-4,660.47	-28,997.24	资本货物
300002.SZ	神州泰岳	3	-876.00	-28,704.92	软件与服务
002063.SZ	远光软件	5	-1,397.84	-28,205.34	软件与服务
600998.SH	九州通	16	-1,937.86	-28,181.49	医疗保健设备与服务
002229.SZ	鸿博股份	2	-1,134.02	-24,269.92	商业和专业服务
002224.SZ	三力士	1	-1,825.48	-23,277.88	材料Ⅱ
002237.SZ	恒邦股份	1	-1,600.00	-23,126.43	材料Ⅱ
002483.SZ	润邦股份	1	-1,620.00	-21,927.42	资本货物
603167.SH	渤海轮渡	1	-2,402.19	-21,601.02	运输
002505.SZ	大康牧业	7	-1,208.00	-20,168.22	食品、饮料与烟草
002379.SZ	普鲁环保	5	-2,515.41	-18,000.80	材料Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	1	-700.00	-17,477.39	技术硬件与设备
000068.SZ	华控赛格	1	-2,400.00	-17,857.94	技术硬件与设备

2月增持额居前的个股					
代码	名称	变动次数	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)	所属行业
600383.SH	金地集团	38	22,358.89	136,230.59	房地产
000401.SZ	冀东水泥	3	6,737.65	73,854.07	材料Ⅱ
000759.SZ	中百集团	1	3,405.11	23,975.68	食品与主要用品零售Ⅱ
002006.SZ	精工科技	2	2,200.00	15,054.33	资本货物
600532.SH	宏达矿业	1	1,977.10	14,866.32	材料Ⅱ
600208.SH	新湖中宝	2	4,448.66	13,410.58	房地产
000332.SZ	力合股份	4	1,359.93	12,457.53	技术硬件与设备
000898.SZ	*ST鞍钢	1	3,321.62	10,451.81	材料Ⅱ
000630.SZ	铜陵有色	1	1,130.97	10,422.67	材料Ⅱ
600232.SH	金鹰股份	1	1,800.00	9,442.11	耐用消费品与服装
000069.SZ	华侨城A	1	1,904.73	9,340.13	消费者服务Ⅱ
603008.SH	喜临门	2	813.83	8,003.79	耐用消费品与服装
002263.SZ	大东南	1	1,296.00	7,932.58	材料Ⅱ
600306.SH	商业城	1	884.98	7,289.75	零售业
601225.SH	陕西煤业	1	1,059.00	4,298.42	能源Ⅱ
000006.SZ	深振业A	1	864.82	4,208.00	房地产
000936.SZ	华西股份	2	819.82	3,104.99	材料Ⅱ
300100.SZ	双林股份	1	270.00	1,898.47	汽车与汽车零部件
600509.SH	天富热电	1	204.52	1,818.34	公用事业Ⅱ
002213.SZ	特尔佳	3	120.88	1,628.04	汽车与汽车零部件

股传统产业股的低估值等均有有望使得长期低迷的主板市场迎来资金的青睐。所以近期虽然指数持续震荡回落,但是个股行情依然活跃,这就说明了洞察力敏锐的资金已经开始建仓、锁仓。因此,对主板行情仍不宜过于悲观。

锂的资源属性将迅速体现出来,拥有锂资源的天齐锂业、赣锋锂业、路翔股份等品种值得期待。与此同时,国产品牌的的新能源动力汽车也有望提速,比亚迪、中通客车、安凯客车等品种也同样要遵循这一逻辑。因此,特斯拉整个产业链相关个股有望在近期反复活跃。

出公司的利好消息,以为市值做大了就是成长股的典范,从操作手法来看,这与上个世纪末、本世纪初的坐庄模式有些类似。随着市场人气的降温,中短线创业板将面临着较大的压力,此类个股在近期的走势需要注意。

源领域和邮政、铁路、电力、通讯等诸多国有资本密集的领域。作为改革向纵深发展的旗手,泰山石油、中国石化等个股的未来股价仍将反复活跃。金伯临投资 泰洪,执业证书编号A1210612020001)

上周出现交易异动的部分股票					
代码	名称	异动类型	区间股票成交额(万元)	区间涨跌幅	换手率
000559.SZ	万向钱潮	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	596500.2562	26.13	35.39
601998.SH	中信银行	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	408498.5163	30.26	2.87
000997.SZ	新大陆	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	285808.5861	17.40	24.58
002181.SZ	粤传媒	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	285596.3910	24.49	71.71
600109.SH	国金证券	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	265763.7470	23.33	9.75
000851.SZ	高鸿股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	259520.7992	28.96	35.96
002432.SZ	九安医疗	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	251862.2666	16.55	27.95
000100.SZ	TCL集团	涨跌幅偏离值达7%	239716.9976	9.87	11.75
600884.SH	杉杉股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	210973.4642	29.38	31.37
000559.SZ	万向钱潮	振幅值达15%	190303.7590	10.11	12.59
000559.SZ	万向钱潮	涨跌幅偏离值达7%	190303.7590	10.01	12.59
600624.SH	复旦复华	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	188656.7584	20.27	40.50
000559.SZ	万向钱潮	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	187812.7016	26.46	15.83
002091.SZ	江苏国泰	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	184302.7804	28.39	31.92
603288.SH	海天味业	换手率达20%	177984.7715	10.00	33.48
002197.SZ	证通电子	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	176188.5827	23.95	68.06

本周限售股解禁情况一览						
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
601992.SH	金隅股份	2014-3-3	184485.24	311140.26	295.20	首发原股东限售股份
600087.SH	*ST长油	2014-3-3	40500.00	339418.92	0.00	定向增发机构配售股份
601116.SH	三江购物	2014-3-3	35075.88	41075.88	0.00	首发原股东限售股份
600978.SH	宜华木业	2014-3-5	33020.73	147504.00	783.00	配股一般股份
000932.SZ	华菱钢铁	2014-3-4	27800.00	274872.57	26692.44	定向增发机构配售股份
002557.SZ	洽洽食品	2014-3-3	25350.00	33800.00	0.00	首发原股东限售股份
002556.SZ	辉隆股份	2014-3-3	18454.98	45994.54	1845.47	首发原股东限售股份
002561.SZ	徐家汇	2014-3-3	13138.99	38310.37	3265.93	首发原股东限售股份
002559.SZ	亚威股份	2014-3-3	9217.22	17600.00	0.00	首发原股东限售股份
600891.SH	秋林集团	2014-3-3	5697.53	32316.74	236.15	股权分置限售股份
002560.SZ	通达股份	2014-3-3	5399.30	9349.32	4630.99	首发原股东限售股份
002558.SZ	世纪游轮	2014-3-3	4424.70	5932.63	17.38	首发原股东限售股份
002145.SZ	中核钛白	2014-3-4	2799.07	18799.07	22212.12	定向增发机构配售股份
002555.SZ	顺荣股份	2014-3-3	2490.00	5890.00	7510.00	首发原股东限售股份
002524.SZ	光正集团	2014-3-5	927.16	40774.03	9559.25	首发原股东限售股份
002695.SZ	煌上煌	2014-3-5	500.00	4293.65	8094.00	首发原股东限售股份
300212.SZ	易华录	2014-3-3	451.76	14760.80	12039.20	首发原股东限售股份
600682.SH	南京新百	2014-3-3	43.50	35782.52	49.65	股权分置限售股份

一周多空分析

市场情绪趋稳定 震荡上行概率大

□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,5家看多、5家看平、1家看空。上周市场综合情绪指数为55.91%,较前一周小幅回落0.59个百分点,跌幅明显收窄,表明市场经历短期快速杀跌后,投资者情绪趋于稳定。与上周相比,5家机构改变了对大盘走势的看法,1家对中线趋势做修正:(1)空→平,国都证券对本周趋势由看空调升为看平;(2)平→多,民生证券对本周趋势由看平转为看多;(3)多→平,光大证券和申银万国证券对本周趋势由看多调降为看平,新时代证券对中线趋势则转为看平。

各家机构的分析表明,多数券商认为大盘将延续上周后半周的反弹,其中大部分将反弹级别定义为弱势反弹,少数则相对更加乐观。1家券商明确指出大盘短期以企稳整理为主,而另有2家券商相对谨慎。对于上周前半周市场的大跌,多家券商分析认为与银行收紧房地产行业信贷政策的传闻及人民币贬值有关。例如,新时代证券就指出,尽管央行和多家银行予以澄清,但银行业对地产市场风险警惕性明显提高已是事实,而近期人民币又加速贬值,加之一季度经济活力不足,对市场产生了一定的负面作用。

而对于深层次的原因,申银万国证券分析称,一是前两个月经济数据不太理想;二是3月份

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	平	平	2000-2080	成长股、两会题材
华泰证券	多	多	2020-2100	结构性板块活跃
东吴证券	空	平	1950-2100	两会题材
信达证券	多	平	2000-2100	网络安全、医药股
国都证券	平	空	2000-2090	无
五矿证券	多	多	2030-2100	信息安全、通用航空
西南证券	多	多	2050-2150	蓝筹类板块
太平洋证券				本周未发表观点
光大证券	平	平	1900-2100	国企改革、高成长
财通证券	平	平	2000-2100	国企改革、环保板块、新能源汽车
申银万国证券	平	平	2020-2100	小盘题材股
民生证券	多	平	2000-2080	超跌反弹

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	下限偏离周收盘价格程度	上限偏离周收盘价格程度	市场情绪	星级	情绪指数
西南证券	多	多	2050	2150	-0.31%	4.56%	强烈看多	★★★★	80%
五矿证券	多	多	2030	2100	-1.28%	2.13%	微弱看多	★★★	70%
华泰证券	多	多	2020	2100	-1.77%	2.13%	微弱看多	★★	60%
信达证券	多	平	2000	2100	-2.74%	2.13%	微弱看多	★★	60%
民生证券	多	平	2000	2080	-2.74%	1.15%	微弱看多	★★	60%
新时代证券	平	平	2000	2080	-2.74%	1.15%	谨慎看多	★	55%
国都证券	平	空	2000	2090	-2.74%	1.64%	谨慎看多	★	55%
财通证券	平	平	2000	2100	-2.74%	2.13%	谨慎看多	★	55%
申银万国证券	平	平	2020	2100	-1.77%	2.13%	看平	○	50%
光大证券	平	平	1900	2100	-7.60%	2.13%	微弱看空	☆☆	40%
东吴证券	空	平	1950	2100	-5.17%	2.13%	微弱看空	☆☆☆	30%

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
题材股	新时代证券、财通证券、申银万国证券、光大证券、东吴证券	50%
成长股	新时代证券、光大证券	20%
信息安全板块	五矿证券、信达证券	20%
蓝筹股	西南证券	10%
通用航空	五矿证券	10%
医药生物	信达证券	10%
超跌反弹股	民生证券	10%
环保、新能源汽车	财通证券	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。