

清仓式减持：温吞反弹下的局部高压

□本报记者 徐伟平

上周A股传媒“第一股”分众传媒公布两大股东减持计划,昨日复牌后股价一度跌停,但随后打开跌停板低位运行,最终跌逾9%。近期口子窖、阳光股份多只股票出现重要股东的清仓式减持。分析人士指出,近期市场迎来“进二退一”的温吞反弹,但局部压力依然明显,进入下半年限售解禁的规模大幅增加。尽管在减持新规下,重要股东的减持周期被拉长,但若更多的上市公司跟进减持,其对沪深市场运行的负面影响仍不容忽视。当下一、二级市场套利空间依然很大,很多一级市场股东减持的意愿还是较强。

减持高压 分众传媒受挫

6月16日晚间,分众传媒公告了两位大股东的减持计划:第二和第五大股东,也就是Power Star(HK)和Gio2(HK),计划自公告之日起3个交易日后6个月内,分别减持所持有的分众传媒股份不超过6.48亿股和5.91亿股,即不超过分众传媒总股本的7.41%和6.77%。

一季报显示,Power Star(HK)和Gio2(HK)持有分众传媒的股份比例分别为7.41%和6.77%。也就是说,此次减持是两位股东的“清仓式减持”。而且,以分众传媒6月16日14.48元/股的收盘价计算,此次减持市值最高可达179.4亿元,一举成为A股年内最大的减持计划。

6月19日分众传媒直接以跌停价开盘,随后跌停板打开并一度快速拉升,跌幅显著收窄,此后维持低位震荡,尾盘再度回落,收报于13.06元,下跌9.81%。而昨日分众传媒股价的剧烈波

动背后则是机构的激烈博弈,买入金额前五席位中有三家机构专用席位现身,分别买入7304.51万元、5236.94万元和4594.74万元,深股通专用席位买入金额最大,为1.53亿元。而昨日卖出分众传媒金额前五席位中也有三家机构专用席位现身,分别卖出7274.47万元、6652.58万元和5321.84万元。

公开资料显示,分众传媒是中国文化传媒股中市值最大的公司,于2005年7月成功在美国上市。2013年5月25日,分众传媒宣布完成私有化,随后于2015年12月23日借壳七喜控股,回归A股。截至6月19日,分众传媒其总市值依然高达1141亿元,是传媒板块中唯一一只超千亿元的股票。

清仓式减持频现

值得注意的是,分众传媒并非个案,清仓式减持的公司并不在少数。6月15日晚间,口子窖公告称,高盛旗下GSCP Bouquet Holdings SRL(以下简称“GSCP”)拟在6月29日起的6个月内通过大宗交易或集中竞价或协议转让方式,减持合计不超过4093.74万股公司股票,占比6.82%。而减持股份数量上限为其所持股份比例的100%。这也就意味着,GSCP可能会进行清仓式减持该公司的股份。

而阳光股份此前公告称,股东北国投于5月19日通过大宗交易方式减持无限售流通股约3665万股份。本次减持后,北国投不再持有公司股份。公告显示,本次北国投减持的股份约占阳光股份总股本的4.89%,减持均价7.38元每股。也就是说,按照均价来算,本次北国投通过减持套现逾2.7亿元。其实今年以来这种清仓式减持在次新股上出现的更多。

6月以来A股迎来反弹,但较为温吞,沪指指昨日上涨0.68%,收于3144.37点;深成指昨日上涨0.70%,收于10262.80点。“中小创”表现较为低迷,中小板指数昨日上涨0.30%,收报于6725.08点;创业板指数昨日上涨0.35%,收于1816.40点。而减持潮的涌现使得A股的局部压力开始出现,昨日A股迎来普涨,但仍有4只股票跌停,共18只股票跌幅超5%。

下半年减持压力骤增

5月27日,证监会发布了《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》。这份“减持新规”相比于此前,主要变化在扩大适用范围、明确受限减持行为、强化减持信息披露、加强违规减持法律责任等。而也正是在该减持新规出台后,此前的“花式减持”的风头得到有效遏制。

减持新规会影响减持节奏,但很难彻底改变上市公司的减持趋势。值得注意的是,上半年限售股解禁规模不大,但下半年解禁压力骤增,9月份A股解禁规模接近300亿股,高达291.60亿股。12月A股解禁规模也超过200亿股,达到223.37亿股。相对应的下半年减持压力也会增大。

一位券商人士向中国证券报记者透露,“上市股东清仓式减持预计将对A股形成较为明显的负面影响。一方面,减持将直接带来供给的增加,对资金形成压力;另一方面,也将对市场心理构成冲击,打击投资者信心。尽管在减持新规下,重要股东的减持周期被拉长,但若更多的上市公司跟进减持,其对沪深市场运行的负面影响仍不容忽视。当下一、二级市场套利空间依然很大,很多一级市场股东减持的意愿还比较强。

资金调仓 非银金融板块受青睐

□本报记者 王朱莹

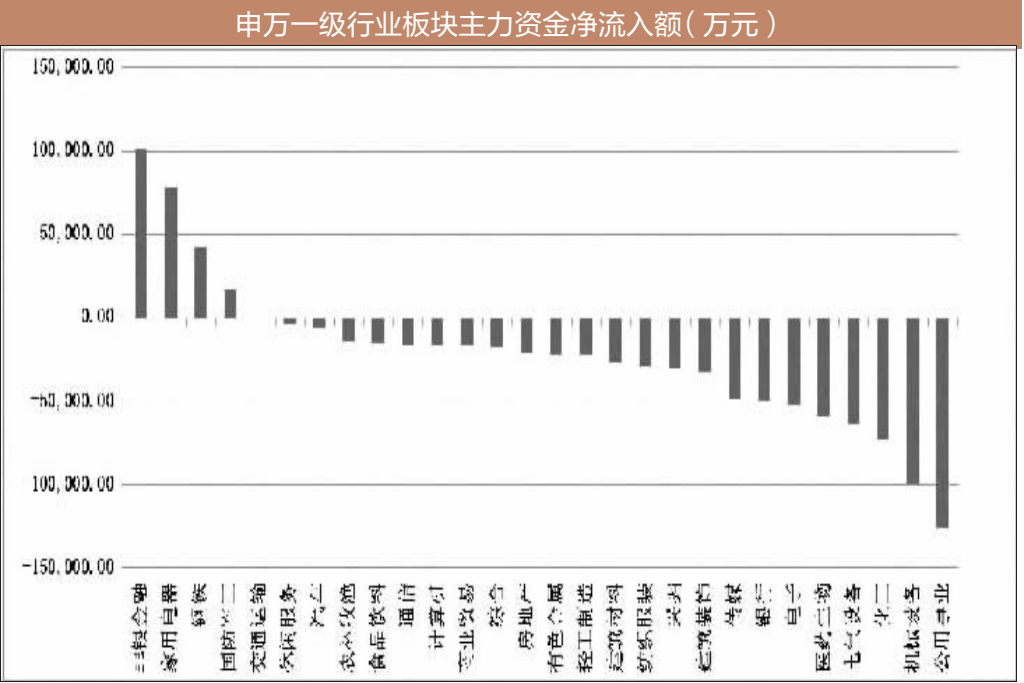
近期市场偏强震荡,但从资金流向上看,主力资金依然呈现连续离场态势。Wind数据显示,昨日沪深两市连续第四个交易日遭遇主力资金净流出,金额为63.88亿元。券商人士认为,短期超跌个股技术反弹,但基本面趋势放缓、金融去杠杆趋势不变,且结构性估值泡沫仍待消化,市场真反弹时机未到,基本面边际改善的价值蓝筹有望继续成为抱团板块。

主力资金连续离场

周一,沪深两市偏强震荡,上证50“王者归来”,在各主要指数中表现最为强势。沪深两市量能依然不振,昨日成交金额为3509.87亿元。资金流向方面,Wind数据显示,昨日沪深两市仍然呈现主力净流出状态,这已经是连续第四个交易日主力资金净流出,具体金额为63.88亿元。不过相对前一交易日的142亿元净流出已有大幅缩减。

28个申万一级行业板块之中,仅非银金融、家用电器、钢铁和国防军工板块获得主力资金流入,分别高达10.13亿元、7.77亿元、4.12亿元和1.64亿元。而主力资金净流出额居前的分别是公用事业、机械设备、化工、电气设备和医药生物板块,分别达12.66亿元、9.98亿元、7.37亿元、6.41亿元和6.03亿元。

结合市场走势看,获得资金净流出居前的四个行业指数昨日走势较强,其中申万非银金融行业指数以2.42%的涨幅位居行业指数涨幅榜之首。



中信建投证券指出,券商板块整体估值接近2012年的低点1.55倍,同时低于2015年大幅下挫后的1.85倍和2016年初熔断后的1.79倍。大券商在1.3倍—1.5倍区间,安全边际明显。政策以调结构、防风险为风向,在加强对PB业务现场检查、投资者分级管理的同时,鼓励绿色债和并购重组发展。

MSCI是否接纳A股之谜即将揭晓。中信建

投证券表示,考虑到2016年A股未能加入MSCI的部分问题得到改善(QFII每月资本赎回额度、停复牌制度以及交易所对A股相关的金融产品进行预先审批的限制),今年的成功率大增,多只纳入MSCI成分股的券商有望获得境外资金的流入。继续建议关注收益风险比较佳的券商板块,在当前市场风格切换的时点,重点关注龙头成长股的机会。

装配式建筑板块迎来“风口”

□本报记者 张怡

本周一,A股市场中概念板块大面积上涨。其中,装配式建筑指数上涨3.6%,是唯一一个涨幅超过3%的Wind概念板块。当前受益于诸多省份的装配式建筑政策刺激,该板块受到资金关注,而由于顺应未来发展趋势,券商认为未来市场空间广阔。

相关股票表现活跃

昨日,装配式建筑指数位居Wind概念板块涨幅榜首。而回顾今年以来的表现,装配式建筑指数一年累计上涨14.57%,仅次于白马股指数、雄安新区指数、粤港澳大湾区指数,位居涨幅榜前列。

昨日9只装配式建筑成分股中,杭萧钢构、东南网架和精工钢构的涨幅位居前三位,分别上涨6.95%、6.6%和5.49%。恒通科技、普洛斯金和鸿路钢构上涨逾3%,仅太空板业下跌0.5%。而年初以来,杭萧钢构、太空板业和恒通科技的累计涨幅已经分别达到40.9%、24.78%和20.10%。

上周二以来,装配式建筑指数涨势崛起,开始尝试挑战前期高点。消息面上,近期北京、陕西、福建、湖南、威海、福州及西安等省市相继出台装配式建筑推进工作计划或方案。从实施目标、实施范围、实施标准、政策落实支持等角度来看,北京2017工作计划内容最为明确、细致和全面。

行业发展空间逐渐打开

安信证券建筑行业研究员指出,北京2017装配式建筑工作计划在装配式建筑推进文件中具有标杆意义,或将成为全国装配式建筑推进的加速器。国金证券指出,河北省作为国家发展装配式建筑的重点推进地区之一,预制构件产业呈现出蓬勃发展的好势头。

国金证券研究员黄俊伟指出,建筑工业化大势所趋,钢结构将引领潮流。首先,建筑工业化是由人口结构的改变和社会工业化的发展所导致的必然历史事件,不受政治、经济因素影响,未来建筑工业化市场将达数万亿元规模,而老龄化又是推动建筑工业化的根本动力。其次,

减持新规只能影响减持节奏,但不会改变趋势。减持新规之前减持相对简单,后面新规出来之后有减持想法的肯定会提早谋划,毕竟减持周期被拉长了,另外从数据上看下半年至明年上半年也是解禁高峰期。”

平安证券缴文超指出,一年期结构化定增解禁风险不容忽视。选取2016年进行非公开发行的上市公司作为样本,超半数的股票是在2017年解禁,且集中在2017年下半年。将大股东全额认购、大股东关联方全额认购、大股东及其关联方全额认购的情况排除,只考虑机构投资者、自然人等的参与。在选取的样本数据中,按解禁市值来划分,以2017年5月31日收盘价计算,并且考虑股本增增和分红因素,2017年解禁总市值为9411亿元,其中2017年前五个月已解禁的市值总额为2313亿元,下半年将迎来解禁高峰。从非公开发行倒挂的情况来看,2017年6月—12月份解禁的股票中,倒挂家数累计171家,解禁市值总计2422亿元,其中大股东比例认购的额度很小,只有100多亿元。对于结构化定增,一般规定一旦到平仓线就需要卖出,减持新规推出后,这块风险得以缓解,但是考虑到当前市场环境下个股日均交易额较小,且倒挂的股票中中小市值的股票占比更大,所以减持仍会对股价带来一定程度的压力,不容忽视。一年期结构化定增是现阶段能看到的A股的最后一个杠杆。减持新规的推出,虽说在一定程度上缓解了此次结构化产品解禁带来的股价下跌压力,但此类解禁对于一些中小市值股票,特别是日均交易额比较小的股票的影响依然会较大,建议在选择投资标的时也应考虑这一因素,适当控制风险。

市场风格仍偏蓝筹

从市场风格看,主力资金依然从中小创流入权重蓝筹板块。Wind数据显示,中小板昨日主力资金净流出23.63亿元,创业板净流出主力资金21.48亿元,而沪深300净流入主力资金5.97亿元。

Wind数据显示,昨日共有1188只股票主力资金呈现净流入状态,占比39.61%。其中,格力电器、美的集团和中信证券等三股净流入金额位居前列,分别为4.61亿元、4.58亿元和2.68亿元,三者昨日涨幅分别为3.67%、3.28%和2.45%。而当日主力资金净流出股票有1811只,创业环保、第一创业和珠海港主力净流出额居前,分别为5.66亿元、2.51亿元和2.39亿元。

近几交易日,中小创有所反弹,同时白马股则有所回调,这令投资者纷纷猜测市场风格是否出现转换,但昨日的市场表现再度偏向权重蓝筹。

国都证券表示,短期超跌反弹后,抱团蓝筹股风格或继续,抱团板块或轮动。短期超跌个股技术反弹,但基本面趋势放缓、金融去杠杆趋势不变,且结构性估值泡沫仍待消化,市场真反弹时机未到,基本面边际改善的价值蓝筹有望继续成为抱团板块,而量价与盈利见顶回落的中上游周期板块、多数估值仍明显偏高的成长主题板块趋势回调压力未尽。抱团蓝筹股风格或继续,但随着白酒家电估值溢价率逐步上行,后续抱团蓝筹板块存在转移轮动的可能,尤其是近期存在基本面边际上修、或重大利好事件性催化的板块,如金融、房地产、建筑、医药、零售等。

三种装配式建筑结构中钢结构建筑建造周期短、力学性能有优势,更是贴合绿色环保的时代大背景,发展空间更广阔。河北省作为钢铁大省推进钢结构最坚决,估算雄安新区住宅钢结构市场可达140亿元。

天风证券指出,钢结构与住宅全装修等细分市场行业将呈现结构性机会。其中,钢结构方面,通过观察近年来中央关于装配式建筑相关文件的出台频率变化可以发现,中央对于装配式建筑(尤其是钢结构建筑)推动方向已经趋于明朗。成本、行业标准体系、配套政策等以往钢结构发展中存在的瓶颈逐一弱化,钢结构建筑或成为建筑板块内难得的亮点之一。

异动股扫描

游戏股火热 恒大高新连续涨停

受益于游戏产业的持续火热,A股中的游戏股表现十分强势,其中龙头股恒大高新更是连续涨停。昨日再度涨停后,恒大高新股价收于17.02元,重返年线之上,成交额达3.58亿元。

6月15日,AppAnnie发布了2017年5月全球手游指数榜单,腾讯旗下的《王者荣耀》仅凭iOS平台的收入就超过第二名《怪物弹珠》拿下了全球手游综合收入榜冠军。而在2017年月份,《王者荣耀》才首次夺下全球iOS收入冠军。这是国内手游从未有过的记录。

长江证券指出,2016年是移动电竞兴起的元年,随着《王者荣耀》、《穿越火线》以及《球球大作战》等爆款手游的涌现,用户数量积累众多,移动游戏职业联赛纷纷开启。电竞进一步提升用户的游戏参与度,提高了游戏的留存率,延长了移动游戏生命周期,同时也反哺游戏,提升了游戏人气与品牌价值。腾讯是恒大高新全资子公司武汉飞游科技的第二大客户,武汉飞游科技推广《王者荣耀》参与收入分成。不过在连续涨停后,该股整固压力已显著增大。(徐伟平)

重组预案公布 中通国脉复牌跌停

中通国脉在停牌近三个月后公布重组预案,拟作价约4.14亿元收购上海共创100%股权,并以33.33元/股的价格发行股份募集配套资金不超过2.2亿元。上海共创主营为中国电信等提供IDC运营维护和增值服务,中通国脉借此将完善公司的通信技术服务业务架构。

不过收购利好并没有成为中通国脉股价反弹的催化剂,昨日复牌后一字跌停,收报53.51元。而且值得注意的是,当日中通国脉的成交额仅为300万元,说明抛压较大。

去年12月登陆A股的中通国脉从今年3月13日起停牌,直至6月2日晚间才发布公告,揭开重组面纱。但当前公司的市盈率超过100倍,达到115倍,股价也维持在60元之上,再加上公司停牌期间,次新股遭遇重创,中通国脉补跌压力较大,建议投资者保持谨慎,不要盲目介入。(徐伟平)

国农科技复牌连跌

连续两日一字跌停之后,本周一国农科技再度以跌停价26.24元开盘,不过上午开板上涨,最高触及28.78元,依然未能翻红,随后跌幅再度扩大,最终下跌7.41%,收于27元,成交额为3.34亿元,环比明显放量。

6月14日晚间,国农科技发布公告称,因国农科技涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司立案调查。而受被立案调查的影响,国农科技的重大资产重组终止。据了解,国农科技原拟通过发行股份及支付现金的方式购买河北一品制药股份有限公司全部或部分股权,并募集配套资金。同时,国农科技表示至少1个月内不再筹划重大资产重组事项。

龙虎榜数据显示,昨日卖出金额前五名中,第一名、第二名和第五名均为机构专用席位,卖出金额分别为4191万元、957万元和615万元。而买入金额前五名均为券商营业部席位,其中五矿证券深圳金田路营业部席位买入金额最大,为29577万元。分析人士指出,本周一开板后资金积极出逃,短线余震未了,不宜急于介入。(张怡)

雷柏科技放量涨停

昨日,手游概念股井喷,雷柏科技小幅低开后逐步震荡上行,午后封住涨停板,收于24.55元,成交额为2.88亿元,环比明显放量。

雷柏科技主营键盘鼠标等电竞外设,是国内老牌龙头,公司通过签约电竞战队等方式布局电竞全产业链。消息面上,雷柏科技16日在互动平台表示,公司已针对手机游戏(尤其是王者荣耀)做相关产品布局,现正在开发中,会加快产品上市的过程。

当前,王者荣耀的关注度很高。分析师认为,王者荣耀将为腾讯手游全年贡献270亿收入,占据整个手游行业收入的33%。

雷柏科技股价自6月2日最低触及19元后,开始逐步反弹,近期涨势加快,实现五连阳。分析人士指出,短线手游端的景气度高涨,有望支撑强势格局延续。(张怡)

涨幅居前的WIND概念板块指数				
名称	涨跌幅	成交金额(亿)	年初至今涨跌幅	市盈率(TTM,倍)
装配式建筑指数	3.60%	27.87	14.57%	48.06
前母指数	2.93%	73.37	-5.48%	211.19
特斯拉指数	2.74%	23.71	6.96%	53.20
新疆区域振兴指数	2.32%	73.11	5.23%	29.86
军民融合指数	2.04%	52.08	-11.71%	56.43
电子竞技指数	1.96%	60.30	-7.86%	45.54
4Q指数	1.89%	27.22	-12.70%	-104.46
粤港澳大湾区指数	1.82%	94.79	22.16%	21.82
小盘股指数	1.68%	9.11	-12.57%	55.12
丝路之路指数	1.67%	46.91	4.30%	58.29
通用航空指数	1.66%	34.58	-11.80%	75.92
新三板指数	1.63%	29.16	-1.56%	23.81
粤港澳大湾区指数	1.54%	53.98	24.22%	20.29
5G指数	1.49%	17.59	-13.74%	-52.66
智能电网指数	1.48%	30.96	-13.67%	45.97
征信指数	1.46%	54.51	-14.50%	16.16
高端装备制造指数	1.39%	71.77	-8.27%	100.87
三四融合指数	1.37%	27.00	-18.39%	49.12
卫星导航指数	1.31%	31.51	-7.61%	75.33
国企改革指数	1.28%	56.37	-6.01%	32.87

数据来源:Wind资讯

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。