

## 九类投资者积极接盘

## 大宗交易买方惊现“九龙戏水”

□本报记者 孙见友

在过去的一个多月中，大盘从2444点持续震荡向下，但同期大宗交易却保持相对活跃，这与以机构投资者为代表的九大买主积极介入有着比较密切的关系。一时间大宗交易平台“九龙戏水”的场景，引发了投资者的广泛关注。

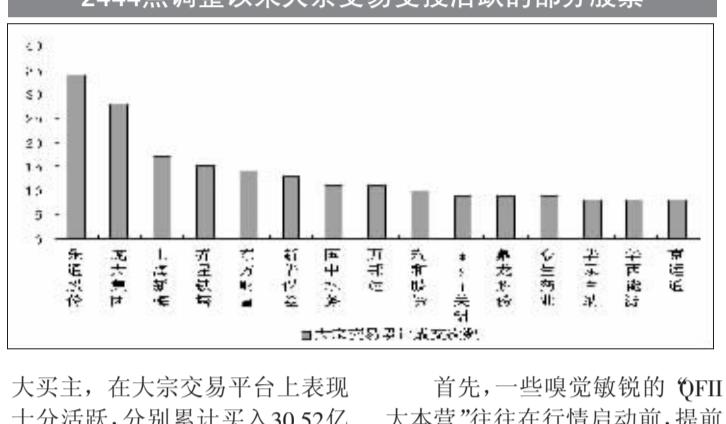
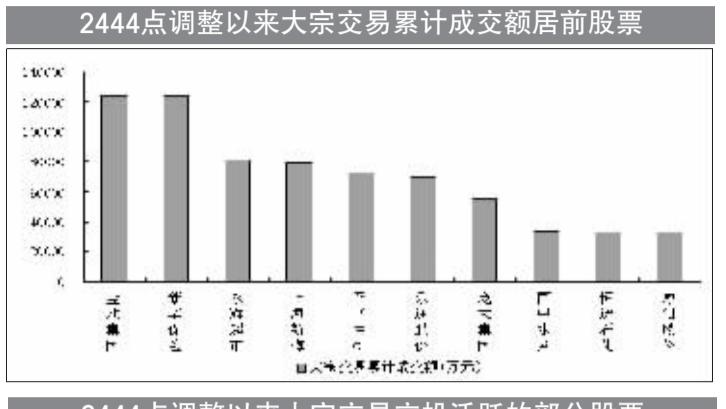
## 九大买主烘热大宗交易

如果不考虑3月20日股指大幅反弹，那么2月18日盘中向上触及2444点至今，大盘其实是运行在标准的下行通道中，在此期间沪深两市成交较前期要相对低迷一些。在此局面下，受大小非套现预期影响，同期许多大宗交易的成交折价率都处于偏高水平。数据显示，2月18日至今大宗交易整体加权平均折价率达到6.52%就印证了这一点。

让人诧异的是，大盘从2444点震荡下行以来，虽然折价率整体高企，但大宗交易成交额却维持在较高水平。数据显示，2444点调整以来大宗交易成交额累计达到178.49亿元，较前期相对缩量并不明显。

分析人士指出，2月18日以来大宗交易之所以能够在大盘下行格局中保持相对活跃，与少数买方积极参与有着比较密切的关系。

2月18日至今，机构专用席位、中金公司上海淮海中路、国泰君安证券上海打浦路、中信证券北京复外大街、东吴证券苏州狮山路、华泰证券成都梓潼桥西街、中信建投证券福州市东街、中信建投证券总公司交易部、东莞证券东莞鸿福路第一国际营业部九



大买主，在大宗交易平台上表现十分活跃，分别累计买入30.52亿元、9.72亿元、6.23亿元、6.20亿元、4.57亿元、4.39亿元、4.04亿元、4.03亿元、3.11亿元。

分析人士指出，以上九大买主的合计买入额高达72.80亿元，在同期大宗交易中的占比超过40%，因此如果没有这九大买主介入，2444点调整以来大宗交易将不免变得冷清。

## 大举介入有何动机

于是有投资者不禁要问，以上九大买主积极介入大宗交易，到底是出于什么目的呢？分析人士指出，目前来看，不同的买方，其目的很不一样。

首先，一些嗅觉敏锐的QFII大本营往往在行情启动前，提前在大宗交易上收集筹码，此后大盘一旦出现反弹行情，就会让其获得不菲收益。一个典型例子就是在2012年12月4日大盘反弹前的几个月中，海通证券国际部和中金公司上海淮海中路两大疑似QFII大本营”，就在大宗交易平台上反复收集沪深300成份股筹码，此后银行股引领的反弹行情，似乎早在预料之中。巧合的是，2444点大盘调整以来，中金公司上海淮海中路再度现身，而这次与之并肩作战的疑似QFII大本营”还有一个新面孔——国泰君安证券上海打浦路营业部。

同时，一些想要大量买入某

些股票的机构投资者，也可能会在大宗交易平台上“捡漏”。在某些股票大小非想要急于脱手情况下，大宗交易成交折价率十分可观。2444点调整以来，确实也有这样的情形出现，因为机构专用席位在此期间累计在大宗交易平台买入30.52亿元。分析人士指出，结合机构投资者在此期间大手笔买入来看，这部分机构投资者可能是某些公募基金。一般来说，公募基金在大宗交易平台上大举吃货，更多的是基于长期持有的目的。

此外，还有一类大宗交易买主，有可能是出于短线倒手目的而介入，其操作策略似乎与以上两类买主有明显区别。一般而

言，这类短期买主基本上是“明天买明天卖”，以从中赚取差价。不过，这种散户式操作手法，可能会蕴藏极大的波动风险，在大盘剧烈震荡之时尤其如此。但是，如果某些短线买主与想要急于脱手的大小非达成私下交易，则又另当别论。分析人士指出，目前大宗交易短线买主与希望减持的大小非达成私下交易已比较普遍，其盈利模式多为在大宗交易平台上以相对市场价低很多的价格买入大小非手中筹码，然后在二级市场快速卖出牟利，在这样的交易中，双方各取所需，大小非可以免去自行减持的许多烦恼，而短线操作机构则从中获取差价。

整体来看，周四共有13只个股的大宗交易成交额超过了2000万元。周四大宗交易的成交价格最值得关注。相对于周三收盘价，昨日共有4笔交易以涨停价成交，分别是合肥百货、岷江水电、华中数控、常林股份，而且这四只个股的质地都不错，但以涨停价成交的原因仍令多数投资者感到困惑。

发生了6笔交易，是当日最为活跃的个股；与此同时，卓翼科技、银基发展、向日葵等6只个股昨日各发生了两笔交易，也表现得比较活跃。在成交额方面，鼎龙股份昨日通过大宗交易成交了2.12亿元，是当日成交额最大的个股；紧跟其后的则是银基发展，成交了1.14亿元；

量并未明显增大，显示做多该股的资金态度较为坚决。

昨日共达电声成交1.16亿元，较前一交易日增加400%。从K线形态上看，昨日涨停长阳一举突破多条均线，并站在年均线上

方，本来看跌的走势快速扭转。

昨日推升共达电声的资金中，有两个机构席位，分别买入了1152.93万元和537.65万元，分别占到当日该股成交金额的9.9%和4.62%。卖方龙虎榜中金额最大的

席位来自齐鲁证券日照黄海一路营业部，卖出了323.57万元，其余席位的卖出金额均低于200万元。可以看到，卖方力量相对分散，或预示该股后市仍有强势表现机会，但若要向上突破，需要充足的量能配合。

## 升势放缓 沪指微涨0.3%

沪深股市在近期虽然较为强势，但成交量却一直未能有效放大，说明市场处于典型的存量资金博弈的格局。在此背景下，强势股板块在大涨之后必然会面临

直接诱因。故上证指数的升势放缓，收盘微涨0.3%。

不过，金融股有核心资金的呵护，且金融股本身拥有较为便宜的估值，因此此类个股已成为多头做多的底气源泉。更何况，每当A股走势岌岌可危之际，金融股

虽上涨艰难，但下跌同样不易。所以，游资热钱仍然有着足够的做多底气。故昨日A股在盘中虽然一度跳水，但页岩气、环保等品种反而活跃，创业板指更是强劲走高，形成了热点切换的格局。

可以推测，当前上证指数因为核心资产股的冲高受阻而升势有所放缓，但是创业板指却因为市值小，使得当前存量资金有能力进一步推高，故创业板指在近期的走势仍可期待。

压力。主要是因为泰国政府日前表示将通过各种办法抑制橡胶价格的回落态势，从而意味着短线橡胶价格可能会有所企稳，进而不利于轮胎股的股价进一步拓展空间。但是，就中期趋势来说，橡胶价格的进一步回落趋势是可以期待的，主要

是因为在2003年至2008年橡胶价格大涨幅度里，胶农大量种植新橡胶树，而这些橡胶树已进入割胶黄金期，所以供给继续乐观。既如此，橡胶价格仍有望降低，从而意味着轮胎股经过短线震荡之后，仍有进一步的上涨潜能。

济结构调整的趋势较为清晰，地产行业的重要性有所削弱。由此看，地产股短期能否实现企稳尚有待观察。(金百临咨询 秦洪，执业证书编号A1210612020001)

## 双钱股份大涨10%

据商务部日前发布的商务预报称，上周(3月11日至3月17日)，国内橡胶价格比前一周下降5.3%。受东南亚产地天然橡胶价格下跌、化工原料价格下降影响，橡胶价格本周累计下降7.9%。预计