

11月以来A股净减持逾157亿元

本报记者 张怡

11月前三周已过,期间A股市场经历了沪港通利好发布及兑现,行情走势从震荡到大涨再回归震荡,A股市场中的净减持情况也随之波动,当行情震荡之时,减持力度明显增大。11月以来,289家上市公司发生重要股东增减持,合计净减持金额为157.31亿元,较十月份出现明显增大,凸显出高位震荡中资金的谨慎心态。随着市场新平衡的确立,新股申购和利好兑现已经逐步被市场所消化,A股市场正逐步进入新的平衡,而新的机遇也伴随着央行降息和资本市场改革等利好而逐步开启。

净减持金额逾157亿元

据Wind数据统计,11月以来,共有289家公司发生二级市场重要股东增减持,其中,共有46只个股获得增持,233只个股遭遇减持,10只个股持平。这些个股增减仓参考市值合计为-157.31亿元。与10月份数据相比,11月的净减持金额大幅上升。据Wind数据统计,10月份(交易日为三周)共有264只个股发生二级市场重要股东增减持,其合计净减持金额为46.43亿元。而11月第一周的净减持金额就超过了10月份全月的数值,达到了49.67亿元。

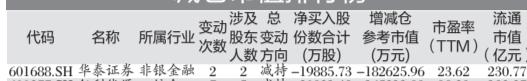
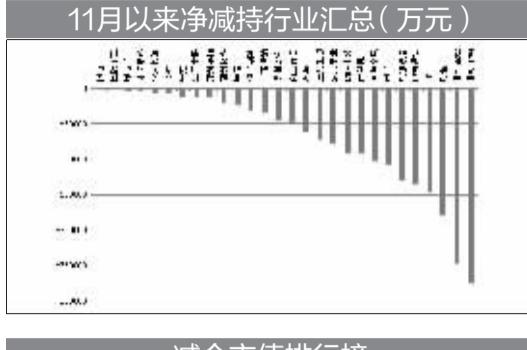
从增持方面看,非银金融行业的净减持额度最高,达到27.56亿元,化工、电气设备、电子、机械设备、有色金属、商业贸易和计算机行业的净减持额度也均超过了10亿元。相反,银行、国防军和休闲服务行业的净减持额度最低,均未超过5000万元。个股数目方面,机械设备、化工和计算机三个行业的个股数目较多,均超过了20只;而相反,钢铁、银行和交运行业的个股数目较少。不难发现,近期频频成为“出头鸟”的非银金融面临的压力也最大。

而从增持方面来看,化工行业遥遥领先,增仓市值达到5.59亿元;传媒、轻工制造和公用事业板块的增仓市值也均超过亿元,分别为1.87亿元、1.74亿元和1.38亿元。

新平衡确立 新机遇开启

实际上,市场的谨慎情绪源自于投资者的熊市思维,而且倾向于关注沪港通短期的效应,而不太关注中长期影响。分析人士认为,伴随着利空的消化A股市场正逐步进入新的平衡,而新的机遇也伴随着政策利好逐步开启。

上周沪港通运行较为冷清,对市场心态的影响较大。对于这



这种情况,可以从市场情况和投资者心态两方面分析。市场情况方面,分析人士指出,当前A股中蓝筹股面临大涨之后利好兑现的调整压力,且A股已经呈现相对稳定的溢价状态。在这种情况下,海外机构并不急于参与进来接盘。

从机构投资者的心态看,分析人士指出,这种热度的缺失可能一方面是因为机构对沪港通投资的准备尚不充分,需要小额尝试摸清运行机制并观察运行情况,因而大多数投资者采取了小试牛刀的方式;另一方面,年底临近,机构需要锁定收益备战排名,因而参与热度较低。此外,

A股面临着11月最后一周的新股密集申购,对A股市场态度也较为谨慎。不过,由于沪港通是一种长期的交易机制,而不是短期的利好,机构投资者普遍认为中长期的影响不容小觑。

实际上,从上周四和周五金融股的强势崛起来看,A股市场已经逐步达到了新的平衡。自从蓝筹股开始调整,成长股就迎来上涨契机,“二八”剪刀差迅速回落。分析人士指出,伴随着市场的风格的交替,多项市场超买和超卖指标逐步得以修复,市场压力逐步缓解,这有助于市场交投重新活跃。实际上,不管是新股密集申购还是沪港通的遇冷,均

已经在A股市场中有所反应,而周末央行降息的消息发布,有望成为新平衡后行情的催化剂,激发市场更大的买入热情。

此外,更深层次资本市场改革也十分值得期待。分析人士认为,从沪港通推进的速度可见国家对增量资金入市的重视,而今沪港通热度缺失可能促使多方面制度改进,可能包括交易制度的国际接轨、标的股票范围扩大、投资门槛降低、交易汇差改进,以及国有企业改革的推进等一系列内容。在预期逐步好转的情况下,无风险利率下行和多方面改革政策将推动那些积极适应新形势的绩优股重新迎来活力。

未来两周限售股解禁情况						
股票代码	股票简称	可流通时间	已流通数量(万股)	待流通数量(万股)	流通股份类型	
600419.SH	润乳业	2014-11-24	5.08	8021.08	617.86	定向增发机构配售股份
300277.SH	海联讯	2014-11-24	8966.09	13384.76	15.24	首发原股东限售股份
600537.SH	亿晶光电	2014-11-24	25583.73	48567.13	0.00	定向增发机构配售股份
600433.SH	冠豪高新	2014-11-24	8400.00	119028.00	0.00	定向增发机构配售股份
002633.SZ	中科股份	2014-11-24	8752.50	15000.00	0.00	首发原股东限售股份
002079.SZ	苏州固锝	2014-11-24	41.00	72491.09	306.06	定向增发机构配售股份
002632.SH	道明光学	2014-11-24	8816.60	13857.35	9.75	首发原股东限售股份
600610.SH	S*ST中纺	2014-11-25	3089.14	10811.14	60280.32	股权转让对价股份
002636.SH	金安国纪	2014-11-25	567.00	9476.57	18523.43	首发原股东限售股份
002635.SZ	安洁科技	2014-11-25	11772.01	17997.75	105.25	首发原股东限售股份
002638.SH	勤上光电	2014-11-25	12676.60	37291.46	175.54	首发原股东限售股份
002637.SH	赞宇科技	2014-11-25	6349.09	16000.00	0.00	首发原股东限售股份
600097.SH	开创国际	2014-11-26	8714.80	20259.79	0.00	定向增发机构配售股份
300238.SH	冠昊生物	2014-11-26	28.69	8538.85	3820.65	股权激励限制股份
600238.SH	海南椰岛	2014-11-26	27.00	4447.16	348.46	股权分置限售股份
600567.SH	山鹰纸业	2014-11-27	5902.62	217622.32	159071.64	定向增发机构配售股份
002500.SH	山西证券	2014-11-27	8866.97	248846.97	3025.55	定向增发机构配售股份
600751.SH	天津海运	2014-11-28	4463.24	34350.75	22299.26	股权转让限售股份
600467.SH	好当家	2014-11-28	104.80	73049.72	0.00	定向增发机构配售股份
601928.SH	凤凰传媒	2014-12-1	188590.00	254490.00	0.00	首发原股东限售股份
600121.SH	郑煤机	2014-12-1	6920.42	69834.42	31699.92	定向增发机构配售股份
600500.SH	中航国际	2014-12-1	28553.51	172312.47	35988.00	定向增发机构配售股份
000937.SH	冀中能源	2014-12-1	1238.79	22076.06	51104.74	定向增发机构配售股份
002296.SH	辉煌科技	2014-12-1	7450.69	25799.77	11865.87	定向增发机构配售股份
000719.SH	大地传媒	2014-12-2	33321.19	43971.79	34736.19	股权转让限售股份
300250.SH	初灵信息	2014-12-3	4690.20	7858.52	141.48	首发原股东限售股份
600677.SH	航天通信	2014-12-3	7220.46	39837.69	1805.11	定向增发机构配售股份
300118.SH	东方日升	2014-12-3	4690.20	42673.14	22318.09	追加承诺限售股份上市流通
002634.SH	棒杰股份	2014-12-5	6118.50	9918.38	86.63	首发原股东限售股份
002639.SH	雪人股份	2014-12-5	6420.00	15722.80	277.20	首发原股东限售股份
300071.SH	华谊嘉信	2014-12-5	462.02	22684.24	12154.21	定向增发机构配售股份

一周多空分析

宽政策下仍持乐观态度

□西南证券 张刚

放引领下跨2500点,建议投资者积极吸纳。

光大证券认为沪港通开通后,随着利差筹码抛出,市场仍将关注增量资金进入A股力度,股指反复震荡后仍有前行动力。本周新股发行可能对资金面形成短期扰动,但在证券账户存量资金增多带动下,结构性机会依然较多。

财通证券分析认为,从本轮行情特点看,本周大盘有望再次