

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。

从周度数据来看,11月第一周和第三周的净减持金额较高,而第二周市场大涨期间的净减持金额较低。分析人士指出,这凸显出市场心态的谨慎。经过了10月底的大涨之后,市场曾经进入短暂的震荡之中,如果不是后来沪港通时间表的意外发布,市

场大概率延续震荡下行态势。由此11月的第一周净减持金额攀升。不过,沪港通激发了权重板块的大涨,市场中二八分化显现,此时资金在利好驱动下对后期市场的看法进一步乐观,由此惜售心态出现,因而净减持动力有所减弱。而上周沪港通利好真正兑现之后,A股市场表现低于此前的预期,因而市场信心有所动摇,净减持金额再度攀升。

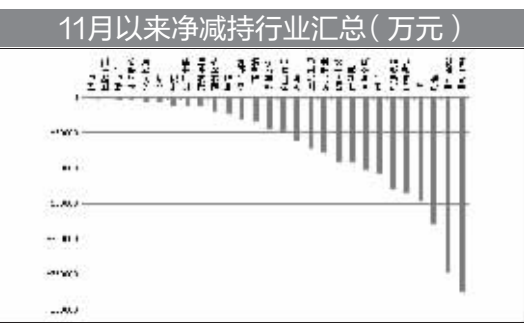
单看减持方面,非银金融行业的净减持额度最高,达到27.56亿元,化工、电气设备、电子、机械设备、有色金属、商业贸易和计算机行业的净减持额度也均超过了10亿元。相反,银行、国防军和休闲服务行业的净减持额度最低,均未超过5000万元。个股数目方面,机械设备、化工和计算机三个行业的个股数目较多,均超过了20只;而相反,钢铁、银行和交运行业的个股数目较少。不难发现,近期频频成为“出头鸟”的非银金融面临的压力也最大。

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



代码	名称	所属行业	变动次数	涉及人数	总净买入股数(万股)	净卖出股数(万股)	净卖出市值(万元)	市胜率(TTM)	流通市值(亿元)
601688.SH	华泰证券	非银金融	2	2	减持	1985.73	-182625.96	23.62	230.77
602777.SH	汇能能源	综合	7	5	减持	2082.19	-165211.83	38.23	192.27
001899.SH	山东黄金	有色金属	1	1	减持	2229.67	-5681.71	24.60	20.25
600273.SH	华芳纺织	纺织服装	1	1	减持	-6000.00	-51064.57	29.67	16.96
000750.SZ	国海证券	非银金融	6	2	减持	-4660.50	-53363.73	53.79	99.72
001908.SH	京运通	电气设备	3	1	减持	-4286.85	-50289.26	123.40	16.49
600229.SH	安铁百货	商业贸易	2	1	减持	-2032.42	-45425.25	12.77	32.01
601777.SH	力帆股份	汽车	3	2	减持	-5024.80	-44579.08	19.28	124.22
001218.SH	吉泰科技	电气设备	1	1	减持	-4984.68	-40497.76	116.36	14.40
002130.SZ	亿利资源	有色金属	1	2	减持	-2857.00	-39864.51	74.60	103.67
300063.SZ	长信科技	电子	10	4	减持	-2022.56	-34526.16	45.27	30.97
000988.SZ	华工科技	电子	2	2	减持	-2908.57	-34136.32	102.83	48.84
002397.SZ	金安实业	化工	3	2	减持	-2000.50	-32183.59	29.66	35.44
300000.SZ	浦发银行	银行	4	1	减持	-1800.00	-3701.33	42.40	12.41
002329.SZ	皇氏乳业	食品饮料	3	1	减持	-1453.00	-28443.13	126.80	209.63
002390.SZ	信邦制药	医药生物	1	1	减持	-1023.00	-27391.70	105.31	8.07
000001.SZ	平安银行	银行	2	1	减持	-800.00	-27269.29	38.83	22.39
002538.SZ	司尔特	化工	3	2	减持	-1830.00	-24106.70	32.90	170.03
000583.SH	用友软件	计算机	15	10	减持	-933.61	-21716.83	38.99	21.46
300203.SZ	聚光科技	机械设备	4	1	减持	-975.97	-20778.36	51.60	98.23
002339.SZ	和成电子	电气设备	8	8	减持	-1800.00	-10851.47	39.08	24.31
000712.SZ	棉花股份	公用事业	2	1	减持	-1800.00	-19179.74	72.18	21.80
300005.SZ	探路者	纺织服装	1	1	减持	-887.75	-19127.30	32.87	22.07
600077.SH	东安股份	交通运输	1	1	减持	-3464.37	-19042.10	21.27	18.86
300273.SZ	和佳股份	医药生物	5	2	减持	-938.00	-18812.86	52.28	67.41

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AH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,

持他们的相关上市公司出现较大的产业成长空间。比如说石油石化类、工程机械类、工程基建类等个股,因为我国的重工业化进程已近尾声,房地产市场的发展趋势已经步入一个相对高点。换言之,此类行业的发展其实面临着较大的产业天花板。

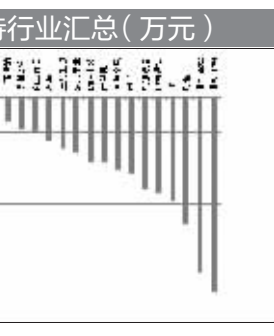
当然也有分析人士指出,一带一路等政策将打开这些重资

为券商的融资融券业务已成为券商的重要利润来源。据资料显示,目前的融资余额高达7000余亿元,按照8%的利息成本,就可以给券商带来560亿元的利润。而随着证券市场规模的拓展,市场参与者的增多等因素,未来的融资余额将更为乐观,7000余亿元可能只是一个新起点而已。所以,未来融资的广阔发展空间就

但一方面由于含H股概念股的持续大涨,使得A股与H股的价格差收敛,套利空间减弱;另一方面A股历来有利好兑现是利空的炒作思维。因此,一旦题材兑现,那么,股价就会下跌。此次亦不例外。11月17日,沪港通正式实施,大量的获利盘蜂拥而出,使得含H股的概念指数大幅下跌,一周下跌1.79%。

上市公司业绩已经快尘埃落定,不仅仅是业绩炒作进入佳境,而且年报送配方案也渐入佳境。所以,年报炒作题材渐新成为热钱关注的焦点品种。含权股历来是新股与次新股的强硬,每一次的年报含权炒作,均是次新股与新股做先锋。所以,含权股的题材炒作,也就驱动着热钱涌入到次新股中。

与此同时,当前政策层面也



代码	名称	所属行业	变动次数	涉及人数	总净买入股数(万股)	净买入股数(万股)	净买入市值(万元)	市胜率(TTM)	流通市值(亿元)
002450.SZ	康得新	化工	1	1	增持	1642.46	53213.49	33.96	230.77
600804.SH	腾博士	传媒	1	1	增持	1141.21	18601.35	48.99	192.27
000333.SZ	普鲁比	轻工制造	2	1	增持	1816.84	17421.16	39.61	20.25
600969.SH	鼎泰新材	公用事业	1	1	增持	830.00	12649.84	27.51	16.96
002422.SZ	科伦药业	医药生物	14	6	增持	253.92	7780.71	21.32	99.72
600603.SH	大悦城	综合	1	1	增持	778.00	7043.77	14.13	16.49
002103.SZ	齐富国际	建筑装饰	1	1	增持	396.26	7156.45	21.21	52.01
002456.SZ	欧菲森	电子	1	1	增持	288.96	6445.27	30.89	124.22
002446.SZ	盛路通信	通信	2	2	增持	237.21	6239.58	275.23	14.40
002385.SZ	大龙泵业	农林牧渔	3	3	增持	424.09	5390.16	28.87	103.67
600844.SH	丹化科技	化工	1	1	增持	356.41	2494.77	-550.89	30.97
000671.SZ	阳光城	房地产	3	1	增持	192.90	2476.05	17.49	48.84
600794.SH	保税科技	交通运输	1	1	增持	154.92	2123.77	46.25	35.44
000610.SZ	海螺水泥	建材设备	1	1	增持	199.69	1887.08	-52.18	12.41
600705.SH	国电电力	公用事业	1	1	增持	460.00	1150.26	7.68	209.63
002590.SZ	万安科技	汽车	2	1	增持	80.20	1064.67	42.18	8.07
002520.SZ	华信国际	机械设	1	1	增持	11.76	95.36	9.12	22.39
600839.SH	四川长虹	家用电器	1	1	增持	132.90	650.35	-199.80	170.03
300155.SZ	安居宝	计算机	16	5	增持	34.94	558.52	62.70	21.46
002410.SZ	广联达	计算机	1	1	增持	13.00	288.25	30.39	98.23
300039.SZ	阳普医疗	医药生物	2	1	增持	16.00	222.91	68.48	24.31
000521.SZ	美菱电器	家用电器	3	3	增持	30.73	176.80	14.28	21.80
002415.SZ	海康威视	计算机	3	1	增持	6.32	120.99	18.95	220.07
300103.SZ	华仁药业	医药生物	1	1	增持	15.00	116.68	54.14	18.86
002250.SZ	联化科技	化工	2	1	增持	8.00	113.91	22.70	67.41

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

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,成长股就迎来上翘契机,“二八”剪刀差迅速回落。分析人士指出,伴随着市场风格的交替,多项市场超买和超卖指标逐步得以修复,市场逐步缓解,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

本产业的成长空间,有能力消化一些当前我国产能过剩的格局。但是,毕竟海外市场空间体量并不宜过于乐观,而且海外投资的相关风险较大,过多的海外投资反而可能会强化此类重资本产业股的业绩风险,削弱其估值优势。所以,对上证指数的进一步上涨空间并不宜过于期待,就如同创业板在1550点上方面临高

打开了券商业未来的成长空间。另一方面则是类银行业务也有所拓展,股票质押回购等信息就是最好的例证,因而意味着券商目前的体量已经完全没有反映出未来的业务成长空间。

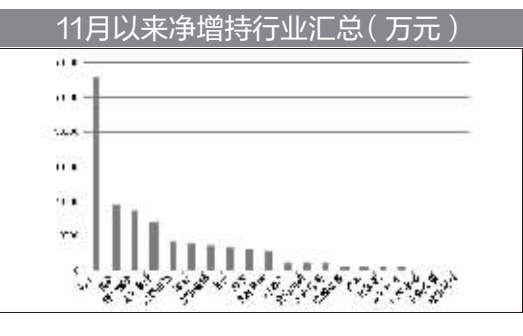
所以,券商股的趋势仍将趋于乐观,尤其是这么两类个股的走势可能更为乐观。一是资本实力雄厚,能够为客户提供更多资

不过,庆幸的是,毕竟H股的估值优势依然清晰,尤其是拥有H股的银行股,目前的股息率仍然高达5%左右,市盈率只有5倍,净利率1倍,所以,持续增持之后,又有买盘介入。在上周末,含H股的概念指数有所企稳。只是考虑到当前含H股的A股,大多是资本密集型产业,与我国重

渐渐有利于小市值品种,新的产业政策对互联网金融、鼓励创新的产业政策导向,也有利于引导着市场热钱涌入拥有新产业特征的新股与次新股中。腾信股份在上周再度上涨,也再度成功坐上A股第一高价股的宝座。看来,新股的确有着强大的走强基础,这也驱动着次新股指数大涨5.39%。

由于目前市场氛围仍然有利

代码	名称	异动类型	区间股票成交金额(万元)	区间股票成交手数
600061.SH	中纺投资	涨跌幅偏离值达7%	320.05	10.04
605169.SH	三丰智能	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	235705.80	235.21
300243.SZ	瑞丰高材	换手率达20%	29218.35	7.18
000264.SZ	创世纪	涨跌幅偏离值达7%	236552.24	10.03
300288.SZ	朗玛信息	涨跌幅偏离值达7%	16443.87	10.00
000788.SZ	北大医药	涨跌幅偏离值达15%	92966.60	3.09
002724.SZ	华兰生物	换手率达20%	10916.66	0.53
002402.SZ	和而泰	涨跌幅偏离值达7%	17420.38	10.00
002731.SZ	华兰生物	换手率达20%	83197.30	3.25
002164.SZ	海瑞医疗	涨跌幅偏离值达7%	23502.16	10.01
002203.SZ	海亮股份	涨跌幅偏离值达7%	497.59	10.08
600288.SZ	包钢稀土	涨跌幅偏离值达7%	18219.28	10.05
300213.SZ	视讯飞鸿	涨跌幅偏离值达7%	15389.93	9.99
601015.SH	海澜之家	换手率达20%	115799.24	2.18
002075.SZ	沙钢股份	涨跌幅偏离值达7%	24365.16	9.98
600283.SH	钱江水利	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	40136.59	24.63
000032.SZ	深赛格A	涨跌幅偏离值达7%	17027.44	0.03
002681.SZ	奋达科技	涨跌幅偏离值达7%	35473.74	10.00
603638.SH	石英股份	换手率达20%	92947.40	1.32
300106.SZ	云从科技	换手率达20%	6775.51	33.00
300406.SZ	九强生物	换手率达20%	55244.83	10.00
300405.SZ	科隆生物	换手率达20%	22679.23	3.95
002106.SZ	天龙集团	涨跌幅偏离值达7%	576.91	10.02
000712.SZ	棉花股份	涨跌幅偏离值达7%	62392.40	10.00
300130.SZ	同有科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	67971.51	33.00
000623.SZ	吉林敖东	涨跌幅偏离值达7%	123631.86	8.32
300406.SZ	九强生物	涨跌幅偏离值达7%	55244.83	10.00



增仓市值排行榜									
代码	名称	所属行业	变动次数	涉及人数	总净买入股数(万股)	净买入股数(万股)	净买入市值(万元)	市胜率(TTM)	流通市值(亿元)
002450.SZ	康得新	化工	1	1	增持	1642.46	53213.49	33.96	230.77
600804.SH	腾博士	传媒	1	1	增持	1141.21	18601.35	48.99	192.27
000333.SZ	普鲁比	轻工制造	2	1	增持	1816.84	17424.16	-39.61	20.25
600969.SH	鼎泰新材	公用事业	1	1	增持	830.00	12649.84	27.51	16.96
002422.SZ	科伦药业	医药生物	14	6	增持	253.92	7780.71	21.32	99.72
600603.SH	大悦城	综合	1	1	增持	778.00	7043.77	14.13	16.49
002103.SZ	齐富国际	建筑装饰	1	1	增持	396.26	7156.45	21.21	52.01
002456.SZ	欧菲森	电子	1	1	增持	288.96	6445.27	30.89	124.22
002446.SZ	盛路通信	通信	2	2	增持	237.21	6239.58	275.23	14.40
002385.SZ	大龙泵业	农林牧渔	3	3	增持	424.09	5390.16	28.87	103.67
600844.SH	丹化科技	化工	1	1	增持	356.41	2494.77	-550.89	30.97
000671.SZ	阳光城	房地产	3	1	增持	192.90	2476.05	17.49	48.84
600794.SH	保税科技	交通运输	1	1	增持	154.92	2123.77	46.25	35.44
000610.SZ	海螺水泥	建材设备	1	1	增持	199.69	1887.08	-52.18	12.41
600705.SH	国电电力	公用事业	1	1	增持	460.00	1150.26	7.68	209.63
002590.SZ	万安科技	汽车	2	1	增持	80.20	1064.67	42.18	8.07
002520.SZ	华信国际	机械设	1	1	增持	11.76	95.36	9.12	22.39
600839.SH	四川长虹	家用电器	1	1	增持	132.90	650.35	-199.80	170.03
300155.SZ	安居宝	计算机	16	5	增持	34.94	558.52	62.70	21.46
002410.SZ	广联达	计算机	1	1	增持	13.00	288.25	30.39	98.23
300039.SZ	阳普医疗	医药生物	2	1	增持	16.00	222.91	68.48	24.31
000521.SZ	美菱电器	家用电器	3	3	增持	30.73	176.80	14.28	21.80
002415.SZ	海康威视	计算机	3	1	增持	6.32	120.99	18.95	220.07
300103.SZ	华仁药业	医药生物	1	1	增持	15.00	116.68	54.14	18.86
002250.SZ	联化科技	化工	1	1	增持	8.00	113.91	22.70	67.41