

# 5月产业资本减持环比增37%

本报记者 徐伟平

金额为298.63亿元。创业板有17只股票获得增持,合计增持金额为4.12亿元。142只股票出现减持,合计减持金额为164.75亿元。创业板整体净减持金额为160.63亿元。上证主板有8只股票获得增持,合计增持金额为9.90亿元。有113只股获得减持,合计减持金额为453.56亿元。上证主板整体净减持金额为443.66亿元。深证主板有20只股票获得增持,合计增持金额为35.23亿元。有76只股票出现减持,合计减持金额为178.78亿元。深证主板整体净减持金额为143.55亿元。

总的看,5月以来,不仅沪深两市的减持规模较此前出现明显增长,出现减持股票的数量也显著增多。分市场来看,主板净减持金额虽然较大,但创业板和中小板的减持股票数量显著高于主板。分析人士指出,经过前一波的快速上涨,部分股票股价已经处在高位,这也激发了产业资本进一步减持的意愿。不过值得注意的是,资金利率下行和改革降低风险偏好这两项投资逻辑并未发生松动,牛市尚未走完。牛市中产业资本的减持反而有助于个股轻装上阵,投资者不必过度担忧。

## 减持规模环比增近四成

经历了4月份的单边加速上涨后,5月以来沪深两市大盘先抑后扬,走出V型反转,并再度刷新本轮上涨新高。Wind数据显示,5月以来共有640只股票出现重要股东持股变动,其中增持的股票有70只,合计增持股份数量3.51亿股,增持金额估算为63.39亿元;遭减持的股票有560只,合计减持股份数量为70.55亿股,减持规模估算为1111.86亿元。整体来看,净减持金额为1048.48亿元,这一数字较2月份764.63亿元的减持规模增加了37%。由此来看,减持规模显著高于增持规模。

从市场分布来看,中小企业板有30只股票获得增持,合计增持金额为14.14亿元。233只股票出现减持,合计减持金额为312.77亿元。中小板整体净减持

金额为298.63亿元。创业板有17只股票获得增持,合计增持金额为4.12亿元。142只股票出现减持,合计减持金额为164.75亿元。创业板整体净减持金额为160.63亿元。上证主板有8只股票获得增持,合计增持金额为9.90亿元。有113只股获得减持,合计减持金额为453.56亿元。上证主板整体净减持金额为443.66亿元。深证主板有20只股票获得增持,合计增持金额为35.23亿元。有76只股票出现减持,合计减持金额为178.78亿元。深证主板整体净减持金额为143.55亿元。

总的看,5月以来,不仅沪深两市的减持规模较此前出现明显增长,出现减持股票的数量也显著增多。分市场来看,主板净减持金额虽然较大,但创业板和中小板的减持股票数量显著高于主板。这主要是由于市场经过4月的一波整体上涨后,场内个股的股价均处在高位,不少股票的股价甚至刷新历史新高,这激发了产业资本的整体减持欲望。

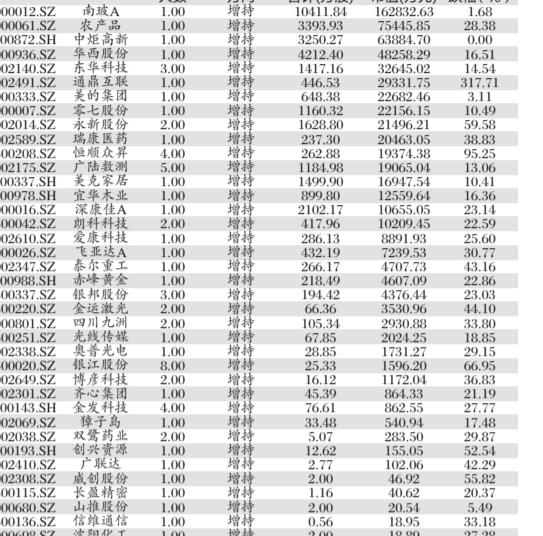
## 牛市减持不得新高路

从个股来看,在出现重要股东持股变动的640只股票中,南玻A、农产品、中炬高新和华西股的增持金额居前,超过4亿元,分别为16.28亿元、7.54亿元、6.39亿元和4.83亿元。金科股份、江淮动力、洋河股份和兴业银行的减持金额居前,超过30亿元,分别为30.68亿元、30.72亿元、39.72亿元和176.90亿元。

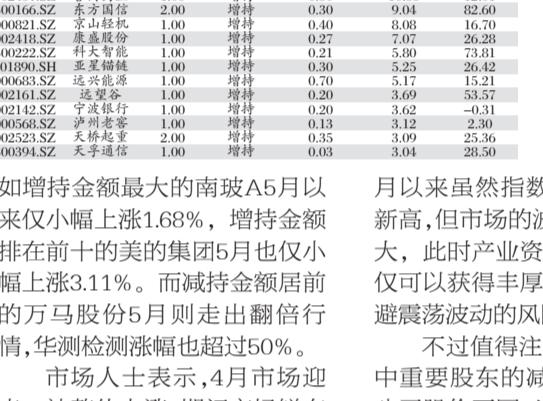
从历史经验来看,获得增持的股票往往能够走出一波强势上攻行情,而获得减持的股票常常会出现震荡调整,甚至大幅下挫。不过5月以来出现增减持的股票并未严格遵守这一原则。例



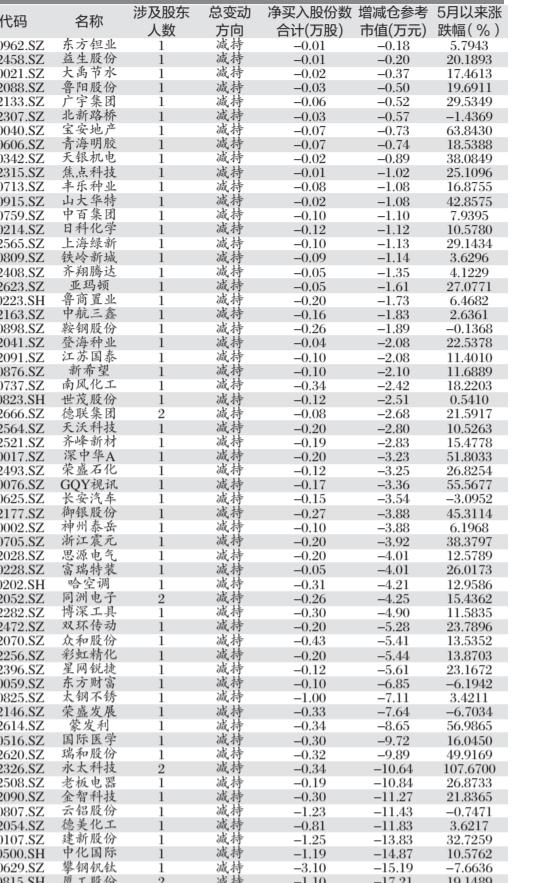
## 5月以来产业资本增持股票市场表现



## 5月以来产业资本增持股票市场表现



## 5月以来产业资本减持股票市场表现



## 未来两周限售股解禁情况

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通股量(万股)	已流通股量(万股)	待流通股量(万股)	流通股份类型	
						股权分置限售股份	首发原股东限售股份
600256.SH	广汇能源	2015-5-25	21573.18	52214.27	0.00		
002678.SZ	珠江钢琴	2015-6-1	80000.00	95279.56	3204.44		
300023.SZ	华灿光电	2015-6-1	25103.25	45000.00	0.00		
603128.SH	华贸物流	2015-5-25	24000.00	40000.00	0.00		
002681.SZ	奋达科技	2015-6-5	22500.00	30000.00	4312.10		
002340.SZ	格林美	2015-5-29	18912.63	116860.32	3236.90	定向增发机构配售股份	
002659.SH	中航材桥	2015-6-5	16560.00	31100.00	0.00		
000035.SZ	中国天楹	2015-5-29	16467.32	35362.68	26565.21	定向增发机构配售股份	
600999.SH	招商证券	2015-5-27	14200.00	48030.98	100503.57	定向增发机构配售股份	
300325.SZ	德赛新材	2015-6-1	2125.29	31510.12	488.98	首发原股东限售股份	
002676.SZ	顺威股份	2015-5-25	11449.55	15449.27	275.23	首发原股东限售股份	
002679.SZ	富德金融	2015-6-5	10400.00	13868.00	0.00	首发原股东限售股份	
300319.SZ	麦捷科技	2015-5-25	7434.00	13410.00	466.50	首发原股东限售股份	
600894.SH	广日股份	2015-5-27	7142.36	84836.10	1158.59	定向增发机构配售股份	
000687.SZ	恒天机械	2015-5-26	5556.89	53166.62	22570.23	定向增发机构配售股份	
002680.SZ	黄海机械	2015-6-5	5460.00	7859.23	140.77	首发原股东限售股份	
300320.SZ	海达股份	2015-6-1	5170.11	12091.41	1242.59	首发原股东限售股份	
300250.SZ	富临精密	2015-6-3	4609.20	7858.52	1842.97	首发原股东限售股份	
002675.SZ	东诚药业	2015-5-25	4600.80	16470.00	810.00	首发原股东限售股份	
600751.SH	天津海运	2015-6-1	4463.24	38813.99	218504.91	股权分置限售股份	
002677.SZ	浙江美大	2015-5-25	3500.00	8500.00	11500.00	首发原股东限售股份	
300318.SZ	博晖创新	2015-5-25	2483.97	86362.33	7747.77	首发原股东限售股份	
300027.SH	华谊兄弟	2015-5-28	1272.00	87435.27	36819.60	定向增发机构配售股份	
300321.SZ	大富科技	2015-5-25	601.73	2404.00	2035.96	首发原股东限售股份	
300008.SZ	上海佳豪	2015-6-4	589.7	17776.59	7220.57	定向增发机构配售股份	
600337.SH	美克家居	2015-5-25	406.50	64239.74	406.50	股权激励限售股份	
002616.SZ	长青集团	2015-5-25	100.65	16825.45	18161.89	股权激励限售股份	
000539.SZ	神雾节能	2015-5-25	56.4	21285.76	158163.90	股权分置限售股份	
300296.SZ	利亚德	2015-6-3	44.25	35902.05	29268.59	定向增发机构配售股份	

## 一周多空分析

### 做多情绪高涨 机构看高一线

□西南证券 张刚 刘浩

本周有11家券商发表了对后市的看法,10家看多,0家看平,1家看空;市场综合情绪指数

为60.9%,较前一周大幅上升10.3个百分点,显示做多情绪再度高涨。与上周相比,共有7家机构改变了对大盘走势的看法,其中2家机构修正了对中线的观点:(1)平→多,新时代证券、太平洋证券对中线趋势也转为看多。(2)空→多,西南证券对中线趋势由空翻多,对本周趋势仍持看多不变。(3)多→平,申万宏源证券对中线趋势由看多转为看平。

新时代证券分析称目前市场步入“小满”时节,牛市格局还将延续,后市大盘有望向5000点进发,而中小板和创业板也有追赶甚至超越主板的强劲势头。操作上调整持仓结构,“大小”通配。西部证券强调目前热点有序切换、量能持续配合,推动沪指快速脱离前期区域震荡,并形成渐进式反弹的稳定格局,预计随后市场仍有惯性上冲动力。操作上建议跟随着节奏,整体持仓在七成水平。

东吴证券则认为短期市场或重回二八风格,前期持续调整的金融、钢铁等权重板块再次启动,估值相对优势获得机构重新关注。中小板和创业板个股出现挤出效应,或迎来休整行情。建议投资者加大权重仓位同时逐步减持中小盘个股。对此,西南证券表示大盘或将延续沪强深弱的格局,主要原因是对经济数据的利好预期,以及6月份中国核电IPO使得资金加速流向沪市,本周沪指有望挑战4800点。

本周信达证券看平短线走势,认为股指连续上涨后难免宽幅震荡,但牛市格局不会改变。国都证券则相对谨慎,提醒投资者警惕短期回调风险,认为市场对经济刺激政策期望值过高,如果刺激力度不及预期会对市场产生重大冲击。另外机构之间分歧巨大,部分基金公司开始严控中小板和创业板风险,一旦获利回吐压力超过新增资金承受极限,市场或出现快速、大幅调整。

## 国内券商多空观点基本情况

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	多	多	4600-4900	一带一路、国企改革
东吴证券	多	多	4450-4850	金融、银行
信达证券	多	多	4450-4850	券商、银行
国都证券	空	多	4300-4700	京津冀、国企改革
西南证券	多	多	4600-4800	金融、地产
太平洋证券</				