

数据/信息 Data·Information

11月大宗交易成交活跃环比增逾四成

新兴产业交投活跃 蓝筹股现QFII对倒

□本报记者 王威

10月以来伴随着市场的企稳回升,大宗交易市场的交投活跃度也逐步回暖。11月大宗交易累计成交317.70亿元,环比增长40.68%。其中,新兴产业相关板块成交频率颇高,QFII席位更是出现了对倒蓝筹股的交易行为,且相对优于整体溢价率水平。从历史经验上看,这与短期阶段行情关联度较高,建议投资者积极关注。

市场转暖 大宗交易交投回升

10月以来,A股企稳并在震荡——上涨的两波轮动过程中“拾级而上”,伴随着指数“水涨船高”以及量能的明显回升,大宗交易市场的交投也快速回升,成交金额及总笔数均有比较明显的增长。

据Wind资讯数据,11月沪深两市共发生了675笔大宗交易,平均折价率为-4.02%,累计交易股数为22.61亿股,合计成交金额为317.70亿元,较10月增长了40.68%。

从今年全年的大宗交易市场成交情况看来,大宗交易市场与指数表现联系十分紧密,呈现出与指数月度涨幅变化基本同步的特征。今年1月至6月,跟随市场不断走高步伐,大宗交易的交投活跃度也不断提升,直至7月后大宗交易呈现断崖式下跌,交投活跃度大幅萎缩并于9月创下年内低点,随后活跃度再度缓慢提升。

从具体成交数据来看,今年上半年,大宗交易成交金额从1月的415.24亿元不断增加,5月交投达到年内高峰,月累计成交额

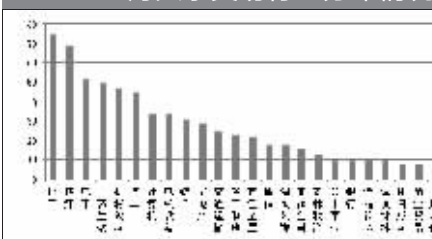
达到了1346.83亿元,期间大宗交易成交总笔数也基本维持在1000笔以上,最高一度达到了1924笔。不过7月大宗交易成交额相比6月大幅下滑918.73亿元至243.84亿元,成交笔数更是回落至516笔。9月大宗交易市场的交投活跃度降至冰点,月度总成交额仅为90.86亿元,成交笔数则仅为307笔。与之对应,今年2月起市场再度开启强势上涨过程,连续4个月上攻,并于6月中旬突破了5100点关口,冲高至5178.19点,随后市场开始出现连续暴跌过程,上证综指连续4个月回撤至3000点关口附近,10月以来,市场才再度企稳并逐步回升。

业内人士指出,历史上,大宗交易市场的活跃度也往往与市场行情存在正相关关系。这主要由两方面因素决定,一方面,机构投资者通过大宗交易吸筹不仅可以规避二级市场难以买入足量筹码问题,而且通过大宗交易成交无禁售限制,且手续费率低,机构投资者可通过其较强的议价能力获得较大的套利空间;另一方面,股东也倾向于在行情较好的时候通过大宗交易减持,在更易获得较大收益的同时对股价影响也相对较小。

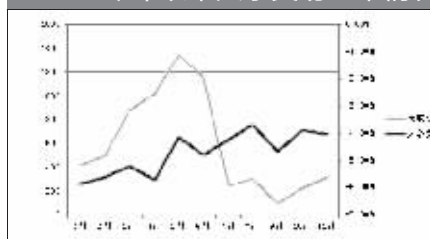
中小创活跃 QFII对倒蓝筹股

从折价率及溢价成交数量等数据来看,市场表现与其大致成方向变动关系。今年上半年,尤其是1月至4月,大宗交易的平均折价率均在-5.20%以上,溢价成交总笔数也逐渐增加,至5月溢价成交笔数达到了483笔,此后大宗交易的平均折价率回到-4%附近,并两度跌破至4%

11月大宗交易行业分布情况



今年以来大宗交易基本情况



QFII席位11月买入部分股票

Table listing QFII seats and their purchases in November, including columns for code, name, date, price, discount/premium rate, volume, and industry.

关口。至11月无论是溢价成交笔数抑或是折价率均出现明显回升。

据Wind资讯数据,11月以来的这675笔大宗交易中,共有138笔以溢价方式成交,平均溢价率达4.19%。其中,金洲管道、新华锦、当代东方、中国中车、思美传媒、中江地产、华数传媒和实益达的溢价率居前,均在10%以上。

从行业板块分布来看,新兴产业出货量最高。28个申万一级行业板块均存在大宗交易,化工、传媒、电子、医药生物、机械设备、汽车、计算机、电子设备

和传媒、电子、议案耀生物、机械设备和计算机板块的具体成交笔数分别为68笔、51笔、49笔、47笔和33笔。

从席位上来看,除机构专用席位外,华泰证券武汉友谊大道证券营业部、东兴证券上海肇嘉浜路证券营业部、第一创业证券上海巨野路证券营业部和广发证券西藏南路证券营业部买入十分积极。而且这些席位买人的股票也十分集中,华数传媒、科隆精化、海南航空、鼎立股份、川仪股份成交笔数居前。

除此之外,11月QFII席位出现频繁对倒蓝筹股的特点。具体来看,中金公司上海淮海中路营

业部本月共有18次买入交易,其中17次的卖出席位为其本身,另一次交易则由同为QFII大本营的中金公司北京建国门外大街营业部卖出。而中金公司北京建国门外大街营业部的5次买入操作对手也均为QFII席位,涉及营业部有中金公司上海淮海中路营业部、中金公司北京建国门外大街营业部和中金公司深圳福

华一路营业部。此外,银华万国国际部及国泰君安总部的交易对手也均为QFII大本营席位。而交易股票以中国银行、中国人寿、招商银行、宇通客车等大盘

旁蓝筹股为主,平均折价率约-0.13%,显著优于平均水平。场中腾挪特征明显,谨慎性也随着之逐渐升温,这也是其他利空因素能够起效的基础。另一方面,本周IPO申购将正式启动,由于本批新股依然沿用旧规,故而短期对资金面的冲击不可忽视。此外,最新发布的10月工业企业利润加速下滑,显示经济下行压力并未出现明显缓解,经济持续疲

软对于投资者情绪影响较大。不过值得注意的是,上周五市场快速下跌的同时,量能依旧相对平稳,并未出现显著放量,显示资金跟随市场下跌的热情有限,这也预示着市场回调空间并不大。建议投资者积极关注被错杀的优质成长股,逢低吸纳以布局明年的“春季行情”。(王威)

的上海新阳、梅泰诺等个股。同时,例如潜能恒信、合康变频等个股仍旧强势涨停,市场热点仍有表现。总体而言,市场经过连续上

行后的压力快速释放,不会改变行情趋势,短线出逃获利了结或为打新做准备,存量博弈下成长股仍将反复演绎。(张怡)

不过另一方面,资产配置荒和充裕流动性的背景下,市场系统性风险有限,大跌成为优质品种低吸的机会。作为高贝塔品种,国防军工板块弹性较大,大跌后有望启动技术性反弹。与此同时,改革红利还将持续释放,挤泡之后的受益资产证券化、军民融合、军队信息化建设的优质品种值得逢低关注。(李波)

在国家战略指引下,我国石墨烯研发和专利持有已在全球占据一席之地。国家自然科学基金委员会已经陆续拨款超过3亿元资助石墨烯相关项目;国家引导石墨烯产业成立了中国石墨烯产业技术创新战略联盟,联盟

半熊数字化

失守3500点 上证综指周跌5.35%

在连续震荡整理近3周时间后,上上周五市场遭遇“黑色星期五”,大幅跳水,失守3500点关口,并回吐了11月以来的大部分涨幅。上证综指上上周初延续震荡整理走势,周一小幅回撤0.56%

及20日均线位置,并先后击穿了3600点关口和3500点关口,最低下探至3412.43点,最终以5.48%的跌幅刷新了8月26日以来的新高。由此,上上周上证综指累计下跌5.35%。

市场的突然大跌是受到多方面因素共振所致。一方面,市场的短炒风气也愈发浓厚,存量资金

场中腾挪特征明显,谨慎性也随着之逐渐升温,这也是其他利空因素能够起效的基础。另一方面,本周IPO申购将正式启动,由于本批新股依然沿用旧规,故而短期对资金面的冲击不可忽视。此外,最新发布的10月工业企业利润加速下滑,显示经济下行压力并未出现明显缓解,经济持续疲

软对于投资者情绪影响较大。不过值得注意的是,上周五市场快速下跌的同时,量能依旧相对平稳,并未出现显著放量,显示资金跟随市场下跌的热情有限,这也预示着市场回调空间并不大。建议投资者积极关注被错杀的优质成长股,逢低吸纳以布局明年的“春季行情”。(王威)

总体而言,市场经过连续上行的压力快速释放,不会改变行情趋势,短线出逃获利了结或为打新做准备,存量博弈下成长股仍将反复演绎。(张怡)

不过另一方面,资产配置荒和充裕流动性的背景下,市场系统性风险有限,大跌成为优质品种低吸的机会。作为高贝塔品种,国防军工板块弹性较大,大跌后有望启动技术性反弹。与此同时,改革红利还将持续释放,挤泡之后的受益资产证券化、军民融合、军队信息化建设的优质品种值得逢低关注。(李波)

在国家战略指引下,我国石墨烯研发和专利持有已在全球占据一席之地。国家自然科学基金委员会已经陆续拨款超过3亿元资助石墨烯相关项目;国家引导石墨烯产业成立了中国石墨烯产业技术创新战略联盟,联盟

冲高回落 创业板指一周下跌5.38%

上周,创业板指的表现先扬后抑,戏剧性十足。在周三创出近四个月新高后,周五继续小幅冲高触及了2915.95点,而后便冲高回落,周五更是随着大盘的调整而大幅杀跌6.48%,由此,创业板指一路跌落到2649.55点,

周跌7.39% 国防军工板块领涨

上周五市场大跌,行业板块悉数回吐周内涨幅,国防军工板块周跌幅位居行业首位。国防军工板块上上周四个交易日维持震荡整理格局,周五在改革强军战略实施的良好刺激下高开,之后震荡下行,午后加速跳水,当日下跌7.27%,在所

题材热度依旧 石墨烯概念一周上涨3.16%

沪深两市大盘上周五大幅下挫,基本回吐了此前的大部分涨幅,题材热点更是出现集体退潮。不过值得注意的是,上周五石墨烯概念表现亮眼,当日下跌2.74%,跌幅远低于主要指数。而一周以来石墨烯概念更是逆市上涨3.16%,涨幅在132个Wind

上周部分大宗交易成交情况

Table showing large transaction details for selected stocks, including code, name, date, price, discount/premium rate, volume, and amount.

上周出现交易异动的部分股票

Table showing abnormal trading activity for selected stocks, including code, name, and the reason for the anomaly.

本周限售股解禁阶段统计

Table summarizing the statistics of restricted share unlocks, including stock code, name, unlock date, amount, and lock type.

下周趋势 看多

Table providing market outlook for the next week, including trends, hotspots, and focus areas.

下周趋势 看平

Table providing market outlook for the next week, including trends, hotspots, and focus areas.

券商论道

行情不会出现持续踩踏

□申万宏源 钱启航

上周五沪深大盘倾盆而下,上证指数单日跌幅高达5.48%,创下自八月下旬以来最大单日跌幅。投资者也极为担心年末A股会不会重蹈今年6月和8月两波持续暴跌的覆辙。笔者认为出现这种持续踩踏的可能性极小,市场环境当前已有重大区别。本周市场环境反弹的机会较大。投资者不必过于恐慌。

从周五大跌的动因看,一是下周有10只新股集中发行,场内资金等待离场机会,但由于此前

大盘反复盘整、没有拉高,使这部分资金有些着急,因此一有风吹草动,筹码松动极快。二是管理层规范券商资产管理业务范围,杜绝融资收益交换业务,防范可能出现的高倍杠杆的融资行为,被市场解读为利空。三是管理层连出重手,接连立案调查中信证券和国信证券涉嫌违反证券法的行为。正是在这种怀疑和猜忌中,发生了相互踩踏,并又反衬和强化了这种担

心,最终形成负向循环,使行情走势极为难看。

但是,仔细想想,周五市场明显反应过度,10只新股发行市场早已消化,如参照上半年新股

Table with market outlook for the next week, including trends, hotspots, and focus areas.

短期市场仍面临调整压力

□国泰君安 陈建华

在经过持续的震荡整理后,上上周五两个交易日A股沪深两市向下展开调整,沪指连续跌破3600、3500两个整数关口重回30日均线下方,而深圳成指亦大幅下挫创近三周以来收盘新低。与此同时,创业板同样显著回落,市场风险明显增大。对于后期,我们认为以上周五两市的长阴调整为标志,短期市场仍面临下行压力,沪深两市风险料将进一步释放。

伴随A股回归常态,近期以来前期管理层出台的系列救市政策陆续退出,继重启IPO后,周五新闻发布会证监会确认解除券商自营净流出限制。从以上迹象合理推测,后期救市期间出台的非常规政策将逐步退出。对于

Table with market outlook for the next week, including trends, hotspots, and focus areas.

长阴损伤技术形态

□西部证券 黄铮

上周市场震荡收低,周五沪指长阴回调,预示调整确立。创业板加快回调步伐,新股IPO重启压力未消除,券商被查等因素综合作用下,市场盘整近三个交易日,对历史成本区始终未能形成有效突破,做空情绪亟待宣泄。预计下周沪指惯性回调的必要,操作上半仓之下防御策略为主。

Table with market outlook for the next week, including trends, hotspots, and focus areas.

Table with market outlook for the next week, including trends, hotspots, and focus areas.