

# 4月产业资本“活跃度”骤降

## 集中增持医药生物及电力设备

据统计,4月产业资本增减持规模均大幅下降,幅度均超80%,其中增持行业主要集中于医药生物、电力设备、机械设备等。康缘药业、冠城大通等个股增持幅度较大。分析人士指出,产业资本对特定行业的集中增持,可能预示着该行业后市投资前景被看好。

日前,日信证券发布产业资本跟踪报告指出,4月,沪深两市共有96家上市公司重要股东在二级市场有所交易,变动部分参考市值共计20.16亿元。其中,增持股份1662.97万股,约合市值1.61亿元;涉及减持股份15389.91万股,约合市值18.55亿元。与3月份11.81亿元增持规模和119.35亿元的减持规模相比,分别大幅下降了86.37%和84.46%。

分板块来看,产业资本增减持较为集中在中小板及

创业板。主板仅有7只股票被增持,10只股票被减持,分别涉及金额1.57亿元和1.88亿元。

分行业来看,据日信证券研究所统计,产业资本增持行为主要集中在医药生物、电力设备、机械、设备、交通运输、建材、信息服务等行业;减持行为主要集中于化学原料、房地产、机械、设备、食品饮料、金融等行业。

日信证券首席策略分析师徐海洋指出,产业资本处于企业经营的最前沿,对经济、

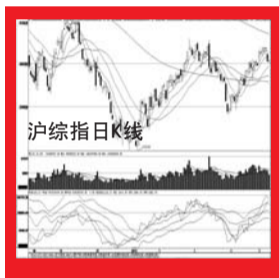
行业、企业的运行情况最为敏感和熟悉。以大股东和公司高管为代表的产业资本的动向对于二级市场的投资者具有重要的指导意义。

目前,产业资本占流通市值比例已从2005年的5%逐年上升至50%以上,随着定价话语权的提升,其一举一动对市场走向都起着举足轻重的作用。就增持的主体与方式来看,大股东及高管增持,表明相关股票价值可能被低估,或者相关股票在未来会显示出较高的成长性。另外,对于一些蓝筹股,其公司的增持透露出政策维稳的信号,而特定行业的集中增持,则预示着该行业后市投资前景被看好。

对于被增持行业及个股后续走势,徐海洋认为,尽管

股票被增持后的涨跌可能将有许多因素引起,如宏观经济、企业运行状况、政策面、资金面情况等等,但产业资本增持行为本身即包含了对这些因素的预期及判断。一般情况下,产业资本增持后,被增持股票获得超额收益的可能性较大。

据日信证券研究所统计,4月产业资本宣布增持比例最大的个股前三位分别为\*ST天目,宣布增持443.69万股,占流通股比例3.64%,参考市值4051.44万元;康缘药业,大股东宣布增持344.73万股,占其流通股比例1.12%,参考市值4027.78万元;冠城大通,宣布增持701.85万股,占流通股比例0.97%,参考市值6330.33万元。(孙霖)



## 缩量调整凸显主力“纠结”

尽管4月份进出口增速大幅低于预期引发忧虑,但对刺激政策出台以及通胀回落的憧憬为大盘提供支撑,央行继续实施逆回购也向市场注入资金。受此影响,A股市场周四顽强收高,两市共成交1486.17亿元,较周三萎缩近两成。投资者参与热情明显缩减,全天以十字星报收。

从盘面来看,涨停板数量接近20家,各行业涨跌少,上涨下跌个股家数还算势均力敌。其中石油、医药、传媒娱乐、钢铁、酿酒等板块涨幅居前,飞机制造、环保等行业下挫。

海关总署昨天公布,4月份出口1632.5亿美元,同比增长4.9%,低于上月

8.9%的增速,也低于市场预期的8.5%;进口1448.3亿美元,同比增长0.3%,低于上月5.3%的增速,更远低于市场预期的11%。申银万国指出,进出口数据大幅度低于预期,显示外需和内需形势严峻,稳增长政策加码迫在眉睫。预计国家将通过调整出口退税率、稳定汇率、加大对外贸企业金融支持等政策来稳定出口,通过加快实施水利、电力、环保、高铁、轨道交通、保障性住房、中西部等投资来稳增长。

华讯财经指出,由于昨日上涨力度并不大,几个重要指数中只有创业板指数涨幅超过了1%,因此暂时只将其视为一个止跌反抽

的单日行情,目前还没有足够的论据来证明市场已经有效止跌了。

中证投资认为,近日大盘调整属于短线调整行为,整个均线系统中,短期均线调整压力凸显,5日均线已经拐头向下,意欲下穿10日均线,但20日、60日、30日等中期均线目前依然保持向上发散态势,形态并未走坏。外围市场近期表现虽然疲软,但不构成A股市场调整的主要因素,其负面影响相对有限。大盘中线走强的机会仍在,但个股分化和结构性行情的特点也将延续。在未来行情中,一批政策受益明确的板块可能形成局部牛市格局,而一些经营不理想的公司股价还可能向下。(孙友友)

### 冷眼看市

## 低位十字星 静待CPI

昨日大盘形成了缩量状态,其中有一个非常重要的原因便是今日国家统计局公布的4月CPI等经济数据。多家机构以及业界专家普遍表示,涨幅将出现小幅回落,相比3月份的3.6%将会回落至3.4%左右。预期一旦在后市得到验证或者超出市场预期,那么市场应该会做出积极反应。

从技术分析来看,60分钟的K线图上2405点有一个缺口,意味着市场此次调整的最低目标应该会完成回补60分钟缺口的历史任务。昨日最低到达了2402点,已完成了回补缺口的任务。按照市场惯例,股指在回补缺口之后,常常会伴随资金逐步进场,大盘便会止跌企稳,再度形成反弹走势。同时,2400点又是一个整数关口,距离2405点的缺口位置非常接近,且该位置又是前期4月底的市场形成的那个平台整理的上方区域。

所以,技术面上2400点存在着极为强大的支撑力度,短期内如果没有重大利空出台,暂时将难以一举跌穿。我们认为,完成洗盘过程之后,大盘再度止跌企稳,重拾反弹行情。

(金证顾问)

### 专家观点

“多头司令”李大霄:

## 蓝筹股有望再超指数

被称为本轮行情“多头司令”的英大证券研究所所长李大霄周三再抛出“主力部队已完成蓝筹股的配置”的观点,称市场将迎来“真正的牛市”。

李大霄在其认证微博上发表:“超过8个月非常耐心的吸筹(笔者注,证监会主席郭树清去年10月底履新至今已8个月左右),主力部队已经完成了超级大变身,从绩差股中成功出逃并进行蓝筹股的配置,可惜的是,部分的中小散户朋友在非常痛苦的8个月中熬不住交出了异常珍贵的蓝筹筹码。此次主力部队使用的吸筹时间甚至超过1664及

2319点,蓝筹股将来的上涨时间也会超过之前两次,也许最痛苦阶段已过去。”并强调“时间是多方的朋友”等此前观点。

“说主力部队对蓝筹股的配置,是大的方向”,李大霄认为,种种迹象表明主力资金已完成布局是大概率事件。首先是管理层在投资蓝筹股的导向性非常明显,其次大主力的加仓、入市的力度增强,蓝筹股正是其流入的方向。

“在过去的8个月以来,央企、汇金、社保、基金的增持,ETF的入市,QFII的陆续获批、运营,乃至国外养老金的入市,都是主力

部队的入场的体现。其中,央企、汇金、社保(买入)的标的,都是蓝筹股,基金的一季报也显示出其仓位对蓝筹股的倾斜。这个局已经布好的概率更大”,李大霄称,有别于1664点、2319点,此次主力部队对蓝筹股的布局来得更为隐蔽,也更成熟,资金量更大、周期也更长,因此,市场在完成转折后,所迎来的行情较此前更长的概率也更大。

李大霄表示,后市继续看好金融、建筑、家电、煤炭、化工五大蓝筹板块的投资机会,“不要看得太短,(现在)五朵金花才刚刚发芽”。(辛快)

### 一语中的

今日交易提示:ST申龙简称变更为海润光伏 嘉欣丝绸1132万股,阳普医疗1300万股,日科化学1806万股,电科院2700万股,千山药机1137.5万股首发原股东限售股上市 ST中农14073万股,轻纺城9972万股股改限售股上市 华孚色纺10转5股派1元,远光软件10送3派2.2元扣税后派1.68元,顺络电子10转5股派1.5元,湘鄂情10转10股派5元,富安娜10转2股,青龙管业10转5股派1元,双塔食品10转8股

派0.5元,圣阳股份10转4股派1.5元,碧水源10转7股派1元,数码视讯10转5股派2元,四方达10转5股派1元,东软载波10转12股派10元,通格重工10转15股派3元,森远股份10转8股派2元,北京君正10转3股派6元,上海建工10送5转5股派1元,中天科技10转8股派2元,浪潮软件10送2转3股派0.5元,宝胜股份10转5股,以上红股上市 增持减持:九州通股东狮龙公司5月9日转让52.58万股股份 ST传媒股东方资产管理自2010年4月14日至今年5月8日累计出售1557万股

中福实业股东山田林业开发5月4日至8日减持1009万股,占总股本的1.55% 西藏发展股东光大金联实业3月2日至5月8日累计减持400万股 新筑股份股东润润投资自2月10日至5月7日累计减持1400万股,占总股本的5% 签约中标:中国建筑签署阿联酋20亿美元地产项目 三星电气中标1.88亿元国家电网电能表项目 中集集团与中国银行签署248亿元合作协议 南方建材3.3亿元挂牌酒店资产 新大陆中标1.18亿元工程 盾安环境首次中标1.53亿元核电项目

康盛股份参股30%小额贷款公司 漳州发展转让漳州农商行2%股权 对外投资:金新农拟893万元收购桑梓湖公司90%股权及股东权益 宏基拟定增9.5亿元扩建营销网络 浙江龙盛控股新加坡染料巨头 胜利精密在波兰及白俄罗斯设子公司 沙隆达拟定增收购大股东化工资产 东华科技1亿元当PE入股贵州煤企 其他公告:中国船舶定增方案到期失败 力帆股份加盟MIT全球产业联盟 粤水电拟发行不超过9.4亿元公司债 海南航空增发逾19亿股获批

5月10日上证综指 开盘2409.95 最高2419.12 最低2402.20 收盘2410.23 上涨1.64点 成交819.02亿

沪股(600000-600050)

代码 简称 收盘 涨幅% 简评

600000 浦发银行 9.16 -0.43 仍有大幅下跌 600004 白云机场 7.30 0.69 连续做多,不追涨 600005 宝钢股份 2.90 0.69 仍有大幅下跌 600006 东风汽车 3.47 -0.57 下跌趋势,离场为妙 600007 中国国贸 11.09 1.65 多头趋势明显,看好 600008 首创股份 5.38 -0.37 后市有机会 600009 上海机场 13.29 -0.15 可谨慎看多 600010 包钢股份 6.94 9.98 处于强势,上扬将延续 600011 华能国际 5.56 -0.36 谨慎看多 600012 杭通高速 4.62 -0.22 多方无招架之力 600015 华夏银行 10.70 0.00 空头行情,坚决离场 600016 民生银行 6.65 -1.04 后市有机会

600017 日照港 2.96 0.34 下跌趋势明显,观望 600018 上港集团 2.91 0.34 可以看看 600019 宝钢股份 4.96 2.00 调整仍将延续 600020 中原高速 2.70 -1.10 调整趋势明显 600021 上海电力 4.99 0.40 调整仍将延续 600022 山东钢铁 2.87 0.35 空头行情,坚决离场 600025 中海发展 6.06 -0.16 空头行情,坚决离场 600027 华电国际 3.20 -0.93 上下空间都不大 600028 中国石化 7.12 0.14 下跌趋势明显,观望 600029 南方航空 4.80 0.21 仓位较小,不介入 600030 中信证券 12.98 0.78 维持小幅震荡格局 600031 三一重工 14.26 -0.35 仍应看淡

600033 福建高速 2.51 0.00 仍有大幅回调空间 600035 楚天高速 3.43 -0.29 多方无招架之力 600036 招商银行 12.11 -0.08 继续不看好 600037 歌华有线 8.48 1.56 可以看看 600038 哈飞股份 0.0 0.0 停牌 600039 四川路桥 10.40 0.37 维持上扬格局 600048 保利地产 12.73 0.31 上升趋势,保持 600050 中国联通 4.25 0.71 空方占主动,不乐观 下转A板块版面中缝

个股数据资料来源于 山东神光启明星Level-2

### 今日上市新股概况

代码	简称	所属行业	发行价	发行量	申购限额	发行市盈率	机构定位
300317	迦伟股份	器材制造	11元	3500万股	2.8万股	27.5倍	12.20-12.25元
300316	晶盛机电	专用设备	33元	3335万股	2.6万股	34.74倍	35.16-50.14元
300315	攀趣科技	通信服务	16元	4091万股	3.2万股	48.16倍	13.02-20.30元

### 昨日主力资金增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿元)	资金流入主要个股
钢铁	0.03%	1.999	包钢股份、玉龙股份、太钢不锈
板块	减仓比	减仓金额(亿元)	资金流出主要个股
银行类	-0.01%	-5.957	浦发银行、民生银行、建设银行
机械	-0.05%	-3.945	中国船舶、中船股份、中国南车
房地产	-0.05%	-3.519	冠城大通、中国宝安、上海新梅
交通工具	-0.05%	-3.518	福田汽车、上汽集团、宇通客车
有色金属	-0.04%	-3.443	紫金矿业、辰州矿业、神火股份

### 昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量(万股)	占比
002432	九安医疗	8298	3.606%	
300250	初灵信息	2000	2.474%	
300211	亿通科技	1741	2.363%	
300252	金信诺	2700	2.095%	
002608	舜天船舶	3700	2.075%	
300249	依米康	1960	2.066%	
002418	康盛股份	14978	1.463%	
300092	科新机电	2394	1.461%	
300312	邦讯技术	2137	1.373%	
600193	创兴资源	32721	1.284%	
600568	中珠控股	8547	1.277%	
300030	阳普医疗	8452	1.091%	
000522	白云山A	46904	0.883%	
300300	汉鼎股份	1760	0.859%	
601890	亚星锚链	27783	0.854%	

### 昨日主力减仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量(万股)	占比
300272	开能环保	3572	1.727%	
300286	安科瑞	867	1.723%	
002272	川润股份	18646	1.615%	
603333	明星电缆	6937	1.57%	
601388	怡球资源	8400	1.374%	
600732	上海新梅	24799	1.357%	
002642	荣之联	5000	1.254%	
002584	西藏化工	5000	1.174%	
600461	洪城水业	33000	0.985%	
300299	富春通信	1361	0.956%	
601555	东吴证券	50000	0.911%	
603000	人民网	5531	0.857%	
600170	DR上海建	70491	0.856%	
002337	赛象科技	4832	0.824%	
002306	湘鄂情	8956	0.799%	

数据来自大智慧新一代(Level-2)

### 政策风向

## 证监会正考虑降低QFII门槛

或为对冲基金直投A股铺路

据消息人士周三透露,证监会正在考虑降低合格境外机构投资者(QFII)投资中国股市的门槛,而降低QFII授权标准将为对冲基金等直接投资中国股市铺平道路。

该人士表示,证监会最近启动了可行性研究,内容是讲QFII投资项目的范围扩大至涵盖对冲基金,但尚不清楚可行性研究何时完成,也不清楚何时进行相关改革。证监会于4月初曾将QFII总额从之前的300亿美元大幅提高至800亿美元。证

监会基金监管部主任王林在5月8日曾公开表示,为鼓励境外机构进入我国市场进行长期投资,证监会已放宽QFII资格申请限制,并将对长期资金性质的QFII“优先审核,保证投资额度”。

周三还有报道称,中金公司旗下子公司中国国际金融香港资产管理有限公司和Sloane Robinson将合作设立一支投资于大中华地区的对冲基金,旨在捕捉大中华地区市场上涨带来的收益。(廖书敏)

## 央行再度出手逆回购有深意

或助推A股走高

继上周四650亿元的逆回购操作后,中国央行周四继续实施7天期240亿元逆回购操作,二度向市场注入资金。至此,本周央行累计净投放410亿元,使市场资金面面临宽松。受此影响,上海银行间同业拆放利率(Shibor)各期限品种继续走低,两周利率下降18.59个基点,报3.5808%。

分析师称,当前银行资金其实并不紧张,超储率水平也不低,央行连续两周开展逆回购操作,不仅意味着逆回购近期或将成为公开市场的常态工具,同时也更加凸显央行偏向采取七天逆回购的方法来平滑短期到期资金。

同时,分析师称,七天逆回购利率进一步走低表明,央行意图指引银行间货币市场利率中枢水平进一步下降,给予市场资金面并不紧张信号,进而导致预计的存款准备金率下调的时点或将延后。

从股市历史表现来看,每次央行逆回购都将引发股指的上涨,最近一次就是上周5月3日央行实施650亿逆回购,当天下午股指便反转上升,第二天继续上攻报收小阳线。那么,这次也不例外,加之央行已经连续7周在公开市场净投放,高达4300亿,这些资金将推动股指不断强势上攻。(中证)

## 规划发布“触动”传媒股

10只股成优化核心组合

把握优质传媒文化公司逻辑是:行业龙头+商业模式+市场化程度。在这一逻辑指导下,推荐优化核心10组合(预计具有中线相对超越市场表现):华谊兄弟、蓝色光标、百视通、乐视网、武汉塑料、省广股份、华录百纳、电广传媒、光线传媒、中文传媒;同时市场蓝筹风格下,可以关注中南传媒等质地优秀大盘传媒文化公司。(东方)

把握优质传媒文化公司逻辑是:行业龙头+商业模式+市场化程度。在这一逻辑指导下,推荐优化核心10组合(预计具有中线相对超越市场表现):华谊兄弟、蓝色光标、百视通、乐视网、武汉塑料、省广股份、华录百纳、电广传媒、光线传媒、中文传媒;同时市场蓝筹风格下,可以关注中南传媒等质地优秀大盘传媒文化公司。(东方)