

# 震荡筑底, 反弹仍有空间

## 资金流向

本周两市资金累计净流出117.1亿元,与上周的净流出153.8亿元相比小幅减少。

本周净流入排名前列的板块是:建材、教育传媒。

本周净流出排名前列的板块是:酿酒食品、中小板、创业板。

相关热点板块及个股如下:

建材,净流入较大的个股有:海螺水泥、塔牌集团、冀东水泥、金隅股份、福建水泥、尖峰集团、天山股份、江西水泥、同力水泥、四川双马。

中小板,净流入较大的个股有:北纬通信、塔牌集团、国脉科技、东源电器、星

期六、金利科技、光正钢构。

房地产,净流入较大的个股有:金地集团、光华控股、广宇发展、小商品城、首开股份。

通信,净流入较大的个股有:北纬通信、国脉科技、中兴通讯、中国联通、烽火电子。

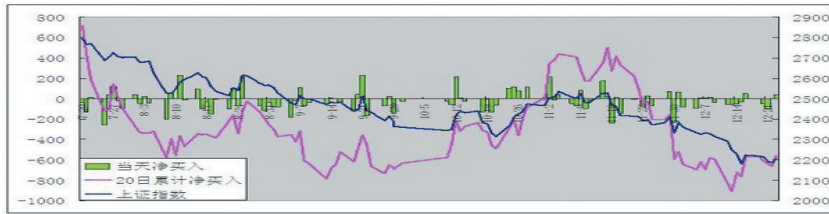
总结

两市周五的总成交金额为963.07亿元,和前一交易日减少1126亿元,资金净流入约37.9亿。周五两市指数平开高走,小幅反弹,建材、机械受“明年安居房工程继续推进”利好而大幅反弹,从而带动绝大多数板块资金回流,不过整体数量仍然

不大。据统计:建材、中小板、房地产、通信排名资金净流入前列。上证指数涨0.85%,收在2204.78点。

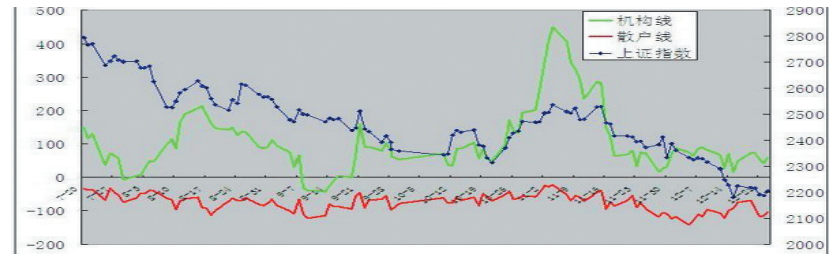
仍维持我们近期的判断“随着指数短期快速下跌并跌破汇金出手的位置2300~2400区间,成交也已明显萎缩,下跌空间有限。不过跌破2300点,将不可避免出现技术性杀跌动力,而目前应该是最后的恐慌盘出场,我们认为不宜盲目杀跌,保持观望,等待市场底部的自然出现,2180附近有技术性反弹。由于目前是无量空跌状态,预计其后的反弹也将是快速回升。建议继续持股,短期反弹目标2300~2340点。”

广州万隆



## 大盘资金流分析

本周5个交易日录得净买入数据分别如下:-18、-49、-1043、-01、37.99亿元。这意味着本周大盘处于大幅流出阶段。20天累计净流出为560亿元。



## 主力动向分析

本周市场各行为主体资金进出分别如下:

超级机构净流出86亿元,机构净流入42.8亿元,大户净流出9亿元,中户净流出82亿元,散户净流出58亿元。我们好股道的资金流模型显示,目前市场正处于机构护盘,游资杀跌,散户割肉阶段。

## 应时报表

# 高送转概念有爆发力 20只潜力股浮出水面

在往年,从11月份就开始炒作高送转题材的股票,但是,今年似乎有点冷。回顾去年,高送转个股遍地开花,送转比例没有最高,只有更高,市场也是极不买账,“见光死”的不在少数。延续到今年中期,高送转势头有所减缓。随着宏观经济的降速,今年上市公司的业绩堪忧,所以实施高分红的公司应该较少。笔者认为,物以稀为贵,如果挖掘出高分红个股,无异于挖到金矿。笔者试图从历史数据为投

资者提供思路。

据统计,2010年度分红中送转比例超过或等于10送转5股的共有389家公司,其中202家是2010年新上市公司,占比51%之多。平均总股本为6亿股,中值只有266亿股。还有一个特别显著的现象就是,在2010年之前上市的187家公司中,竟然有51家公司在当年实施了非公开发行再融资。其余的特征就是每股资本公积金和每股未分配利润

了。平均每股本公积金高达4元,中值为3元;平均每股未分配利润为1.5元,中值为1.3元。如果按照这个标准去寻找潜在高分红的投资标的,胜算的概率就较大了。

笔者最后也提醒投资者,实施高送转的公司并非都是好公司,千万不能作为衡量上市公司是否具有投资价值的长期标准。历史经验告诉我们,部分有高送转潜力的公司只具有短期投机价值。

## 具有潜在高送转个股前20名一览

代码	名称	总股本(亿股)	2011 首发上市日期	2011 三季度每股资本公积	2011 三季度每股未分配利润	所属申万行业
000596	古井贡酒	2.52	1996-9-27	6.1427	2.579	食品饮料
002039	黔源电力	2.04	2005-3-3	6.0167	0.8877	公用事业
002167	东方铝业	2.07	2007-9-13	4.8899	1.073	有色金属
002205	国统股份	1.16	2008-1-23	4.5065	1.6579	建筑建材
002237	恒邦股份	2.28	2008-5-20	7.3131	3.5052	有色金属
002582	好想你	0.74	2011-5-20	12.3209	2.2376	食品饮料
002585	双星新材	2.08	2011-6-2	13.3564	2.9535	轻工制造
002601	佰利联	0.94	2011-7-15	13.9688	5.8336	化工
002614	蒙发利	1.2	2011-9-9	12.1609	3.23	家用电器
300164	通源石油	0.79	2011-1-13	10.6712	2.041	采掘
300166	东方国信	0.41	2011-1-25	12.7699	1.9557	信息服务
300177	中海达	1	2011-2-15	11.4972	1.5964	信息设备
300204	舒泰神	0.67	2011-4-15	12.734	1.9553	医药生物
300251	光线传媒	1.1	2011-8-3	12.7492	1.7569	信息服务
300257	开山股份	1.43	2011-8-19	15.5691	2.6627	机械设备
600391	成发科技	1.83	2001-12-12	6.3227	1.1233	交运设备
600487	亨通光电	2.07	2003-8-22	4.8174	4.2143	信息设备
600522	中天科技	3.91	2002-10-24	5.4198	3.1308	信息设备
600888	新疆众和	4.11	1996-2-15	5.1685	2.0405	有色金属
600973	宝胜股份	2.03	2004-8-2	4.5649	2.2244	机械设备

## 解禁数据

# 下周解禁市值204亿元 环比降幅逾30%创年内新低

解禁压力的持续下滑或许给积弱难返的A股送来一阵暖风。数据显示,下周沪深两市解禁市值204亿元,环比下滑30%,回落至年内低位水平。

据统计,下周将有35家公司的限售股获得解禁,合计27.5亿股,以昨日收盘价计,合计市值近204亿元,环比降幅逾3成。平均每家解禁市值近58亿元,环比骤降近6成,整体而言,下周解禁压力呈分散状态。

从解禁股的性质来看,增发股将取代股改股、首发股成为本周解禁的主力军。14只增发限售股上市流通,合计121.7亿元,在周解禁总额中占比近60%;首发股同样将有14只限售股解禁,市值近63.1亿元;6只股改股合计解禁市值18.7亿元;1家公司的股权激励限售股上市流通,市值1355.4万元。但受累于二级市场的“跌跌不休”,12只增发限售股遭遇破发,如江中药业、三花股份、丰乐种业等。太原重工是破发程度最深的增发股,最新股价5.02元,较去年近9元的增发价的折价幅度高达44.2%。折价率超过30%的还有信达地产、京能热电、创元科技。在增发股大面积破发的大环境下,飞亚达A及阳光城的增发股显示出极强的抗跌性。截至昨日,上述两股较发行价分别溢价21%、37%,且解禁股东均为持股量不大的“小非”,未来或存在较大的解禁压力。

杨晓春

## 融资信息

# 平安民生天量融资 市场弥漫悲观情绪

社保基金理事会会长戴相龙“地方养老金可以入市”的利好言犹在耳,股市资金面又遭遇两大利空!媒体报道,人民银行行长周小川在内部的一个专题会议发表意见称,2012年要继续“保持社会融资总规模合理增长”。换言之,股市扩容估计仍将持续。这边话音刚落,中国平安(601318)马上发布公告称拟发行260亿A股可转债。在两大利空袭击之下,市场弥漫悲观情绪。

2008年中国平安宣告千亿再融资,结果A股当年大跌逾70%的“光荣事迹”,令到原本就弱势的市场再次惊恐万分。而目前A股亦是弱不禁风,平安却再度狮子大开口,再向市场圈钱。缘何平安及民生脸皮这么厚呢?

大盘的诡异行为,让人猜不透市场主力葫芦里卖的是什么药,不过股指的绝地反击还是暴露出了主力阴谋。从盘面来看周四大盘的绝地反击,两市股指创出新低后不久,就有明显的资金进场,而这资金进场亦比较隐秘。它不像上次的神秘资金那样,大幅的加仓,而是采取步步为营的策略,逐渐推进股指。这样的建仓,显然不是游资的行为。消息面上,周三传闻有百亿巨资可以入场A股,而从周四两市大盘资金的介入来看,这笔资金极有可能是社保基金。

社保基金再次出手,意味着大盘下跌空间有限。因此,做短线的投资者可以抓住这亦反弹的机会。而中长线的投资者也可以采取战略性的建仓了。

李红叶