

牛市氛围下,使出浑身解数拉抬股价套现走人的投机者多了起来。这番场景恍若2015年那波牛市的活跃,那时候新热点、新概念一波接一波,最终演变成一场“收割韭菜”的盛宴,直至股灾。

实际上,春节后的这波反弹让很多人蠢蠢欲动,明里暗里一些股东已经在积极推进套现进度。

数据统计显示,3月以来的35个交易日里,有477家上市公司发布了966份减持计划,平均每日28份,其中83家系实控人、大股东减持,成为压在A股肩头的一副重担。

疯狂减持

A股日均28份减持计划 “蹭热点”花样套现

疯狂套现

猪年行情让禁锢已久的大小非迎来甘霖,普遍30%以上的涨幅让不少大小非解套,因此减持潮汹涌袭来。

4月19日,广生堂、滨海能源、仟源医药等12家上市公司发布减持计划。

把时间再拉长至本轮反弹第一阶段的高潮期3月份。自3月1日至今共计35个交易日,有477家(同比增长134%)上市公司发布了966份(同比增长145%)减持计划,平均每日28份。

其中,83家上市公司来自实控人、大股东及其一致行动人的减持。

减持往往向市场传递不看好某上市公司未来发展的信息,尤其是实控人、大股东的减持,这类减持还比较大笔。

譬如4月18日晚间,仟源医药公告控股股东、一致行动人及特定股东拟合计减持股权比例最高达到36.24%,以彼时股价计算,减持市值合计达20.37亿元。

此外,绝味食品、辰安科技和漳泽电力也有股东发布了清仓减持计划。

对于大笔减持的原因,仟源医药表示,“系大股东自身的资金需求。”目前,几乎所有的减持原因基本都是股东自身需求,用途则集中在改善生活、降低股票质押比例、优化股东股权结构、购房资金需要等。

“三月以来,减持的数量增长过快,部分原因是市场大幅上升之后,有些资金获利了结,有些大小非趁机减持。此外,去年金融去杠杆,中小企业比较缺钱,通过股票质押来解决流动性,现在行情好了之后,一些大小非通过减持来套现,要么降低或解除股票质押,要么减少杠杆率。尽管减持对个股形成负面影响,但对整体大盘的影响不大,因为市场已经形成了上升趋势。”4月19日,前海开源经济首席经济学家杨德龙表示。

清仓减持

据媒体统计,今年有103股的股东发出了162项清仓计划,股东拟出售所有直接持股。

16日,畅联股份公告,持股5.33%的股东嘉融投资计划15个交易日后的6个月内,减持不超过1964.83万股,占

公司总股本的5.33%;江山欧派公告,合计持股6.26%的股东周原九鼎和泰合鼎银,拟减持共计不超过505.76万股,即不超过公司总股本的6.26%;中泰股份公告,持股4.09%的股东新湖创投,计划3个交易日后的24个月内减持不超1021万股,占公司总股本4.09%。

上述三项减持计划均为股东清仓所持有的上市前股份。

今年初,鹏鹞环保公告,股东CIENAENTERPRISESLIMITED拟清仓减持9347.08万股股份,占公司总股本比例为19.47%;股东卫狮投资拟清仓减持5270.13万股股份,占公司总股本比例为10.98%;华泰紫金(江苏)股权投资基金(有限合伙)拟减持鹏鹞环保2780万股,占总股本的5.79%。上述三名股东均属于清仓式减持,合计减持股权比例最高达到36.24%,以彼时股价计算,减持市值合计达20.37亿元。

此外,绝味食品、辰安科技和漳泽电力也有股东发布了清仓减持计划。

蹭热减持

在减持大潮中,有一种减持叫“蹭热点减持”。有些是外面市场资金炒作的被动蹭热点减持,有些则是拟减持股东主动蹭热点。

在北京某大型私募投资总监看来,“清仓式减持比较好理解,没有特别的反感。反倒是主动蹭热点减持太“低级”,说明公司差实在没别的方法哄抬股价了。”

A股近日最热的热点非工业大麻、燃料电池、5G、猪肉等概念股莫属,而工业大麻这一新兴名词也被有心者利用为减持开道。

4月12日,通化金马发布对于深交所关注函的回复公告,深交所对其拟开展工业大麻业务质疑其是否主动迎合市场热点、炒作公司股价、配合股东减持。

3月19日,通化金马大股东及其一致行动人甩出一份拟6个月内减持10%股份的计划,此后三日股价大跌。

4月1日,通化金马公告与吉林省农业科学院、通化市二道江区人民政

府共同签署《工业大麻合作项目协议》,探索工业大麻的育种、种植及产品研发,研发经费3838.32万元。这份仅三千多万的合同因为涉麻给通化金马的市值带来37亿元的上涨,回报率近100倍;4月19日收盘,通化金马已跌到10.53元/股,当初高点冲进去的中小投资者已有约15%的损失。

此外,惠程科技蹭科创板热点打算减持、泰永长征蹭雄安新区、5G、轨道交通等多个热点,均不同程度的诱导了一批投资者。

既然能蹭个热点就来几个涨停,远比埋头苦干提高利润对股价的提升更快、更高,一些投机者就千方百计去找热点蹭。

“市场从不缺乏骗子,骗子是要打击,但傻子自己也有责任。”上述投资总监坦言,蹭热点的公司,监管函也没少发,但是很多人还是要去炒,亏了也不能怨谁。

A股最近半年增减持情况

时间	增持股数(亿股)	增持市值(亿元)
2018年11月	-4.33	-55.01
2018年12月	-8.37	-102.43
2019年1月	-0.56	-15.26
2019年2月	-6.22	-99.81
2019年3月	-19.07	-236.68
2019年4月	-1.38	-18.91

年内减持规模前10个股

代码	名称	减持股数(万股)	减持市值(亿元)	行业
000063	中兴通讯	8109.20	23.47	通信
002475	立讯精密	8229.00	17.26	电子
300136	信维通信	4455.22	14.69	电子
600100	同方股份	11854.78	11.86	计算机
002555	三七互娱	6044.28	8.41	传媒
002773	康弘药业	1932.10	8.14	医药生物
002352	顺丰控股	2189.35	7.74	交通运输
002563	森马服饰	7662.56	7.72	纺织服装
300498	温氏股份	2310.12	7.66	农林牧渔
002624	完美世界	2579.99	7.00	传媒

制图/杨仕成

府共同签署《工业大麻合作项目协议》,探索工业大麻的育种、种植及产品研发,研发经费3838.32万元。

这份仅三千多万的合同因为涉麻给通化金马的市值带来37亿元的上涨,回报率近100倍;4月19日收盘,通化金马已跌到10.53元/股,当初高点冲进去的中小投资者已有约15%的损失。

此外,惠程科技蹭科创板热点打算减持、泰永长征蹭雄安新区、5G、轨道交通等多个热点,均不同程度的诱导了一批投资者。

既然能蹭个热点就来几个涨停,远比埋头苦干提高利润对股价的提升更快、更高,一些投机者就千方百计去找热点蹭。

“市场从不缺乏骗子,骗子是要打击,但傻子自己也有责任。”上述投资总监坦言,蹭热点的公司,监管函也没少发,但是很多人还是要去炒,亏了也不能怨谁。

套路翻新

3月份以来,减持市场异常活跃。

“前几日有家私募机构来忽悠,去年年初他们进了一家国企小蓝筹,没想到下半年遭遇腰斩行情,经过年后这一波反弹刚刚回本儿,他们想拉高股价减持走人,就又是找卖方,又是找买方基金。”北京一位资本人士透露。

减持江湖里比较活跃的中介机构包括券商、私募、公募、大宗交易人士以及其他利益相关方,均服务于上市公司的减持股东,其中第一要事就是

找到合适的接盘方。

根据记者了解,在众多精明头脑的设计下,减持套路也不断翻新,大宗交易、竞价交易、二级市场交易、协议转让已成老套路,近期股东将股份换购成ETF份额成为大公司的“新宠”,基金则成为接盘主力。

4月17日,中国石油发布公告称,控股股东拟换购工银沪深300ETF份额,拟认购不超过4.3亿股(占公司总股本的0.235%)A股股票价值对应的基金份额,并承诺基金成立后90天内不减持使用股票认购获得的基金份额。

此前,中兴通讯、三七互娱、福斯特等上市公司股东也将所持部分股份认购了ETF份额。

该基金人士进一步解释称,股东将所持股换购成ETF后,有两种退出方式,一种是赎回对应的一揽子股票,这种做法很少人操作,第二种是在场内直接卖出份额变现。

因此,股东将持股换购成ETF份额被认为是一种新型的减持方式。在多位采访人士看来,股东减持动机明确下,总会选择一种减持方式,而将股份换购成ETF份额是“最温和”的那种,对股价产生的冲击很小。

综合21世纪经济报道、证券时报



白杰品股

一个瑕疵

问:上周五沪指低开,盘中冲高回落,尾盘小幅走高,你怎么看?

答:市场延续强势震荡格局,上证50指数再创年内新高,个股表现较为活跃,石墨烯、煤炭、汽车表现抢眼。截至收盘,两市涨停77只,跌停2只。技术上看,沪深股指收盘均收于5日、10日均线之上,其中沪指5日、10日均线还出现金叉;60分钟图显示,各股指均收于5小时均线之上,且60分钟MACD指标均保持金叉状态;从形态来看,由于沪指上周五一度失守3239点,让短期小级别走势不完善,甚至使得60分钟MACD指标出现先死叉再金叉,因此后市势必出现放量太阳才能化解,否则一旦出现同级别背叛,市场必当出现日线级别调整,因此,本周沪指不仅需要突破3288点,就连3350点也必须拿下,这样才能化解短期技术形态瑕疵,最终让沪指奔向3587点。期指市场,合约累计成交、持仓均增加,各期指合约负溢价水平整体略有降低。综合来看,周末好消息不断,特别是重要会议提出要以关键制度创新促进资本市场健康发展,预计后市仍将继续震荡走高。

资产:上周五按计划以7.52元买入东湖高新13万股。目前持有南玻A(000012)30万股,六国化工(600470)30万股,华工科技(000988)4万股,大冶特钢(000708)4万股,鄂尔多斯(600295)6.5万股,东湖高新(600133)13万股。资金余额3690715.21元,净净值9813465.21元,盈利4806.73%。

周一操作计划:南玻A、六国化工、华工科技、大冶特钢、鄂尔多斯、东湖高新拟持股待涨。胡俊杰

北上资金净卖出 规模缩减

上周A股震荡上涨,上证综指、深证成指涨幅均超过2%,市场情绪逐步回暖,题材表现活跃,恒生指数周内也微涨。由于复活节假日,北上资金上周内交易3个交易日,累计净卖出约7亿元。

北上资金在上上周创出年内最高净卖出后,上周净卖出规模环比缩减,4月15日至17日分别净卖出约23亿元、净买入约34亿元以及净卖出近19亿元,3天累计净卖出约7亿元。

成交活跃股来看,北上资金对金融股尤为追捧,在三个交易日内净买入兴业银行规模最大,约5亿元,最新持股占比约3.07%;平安银行获净买入近3亿元;工商银行以及农业银行也均获净买入。

对后市展望,申万宏源策略报告指出,在指数熊牛转换过程中,高ROE白马核心资产其实已经屡创新高,并获外资青睐,经过回调达到合理估值之后,外资仍将继续买入;而当前核心公司核心资产早已走出牛市,短期有调整压力;如果市场要超预期表现,需要看到减税降费的积极财政效果超预期以及人民币升值超预期带来中国资产重估。同时也要密切关注发改委的新型城镇化新政体现出的户籍制度改革、土改等试点加速倾向,以及格力电器等案例落地体现出的国企混合所有制改革加速倾向。

据证券时报数据库统计,自4月12日至17日,北上资金加仓速度最快个股系浙江鼎力,虽然公司股价累计下跌,但获净买入超2亿元,最新持股比例升值4.63%。

浙江鼎力作为国内高空作业平台企业,2018年实现营业收入同比增长近五成,净利润4.8亿元,同比增长近七成。另外,机械设备同行徐工机械、恒立液压等标的也同期获北上资金加仓,而中国建筑罕见成为期间或增持规模最大标的,累计约5亿元。

另外,工业富联获北上资金潜伏,“闪电”式增持,在上述时段持股比例从不足3%增至最新3.71%,累计金额约1.36亿元。

值得注意的是,虽然是复活节假日,4月18日、19日北上资金通过沪、深股通并未显示成交,但期间沪、深股通专用席位却继续活跃。沪股通专用席位也热情参与成交工业富联,分别位列4月18日龙虎榜中第一大买方和卖方,当天净买入约3亿元。另外,美都能源也获沪股通专项活跃成交,4月19日净买入近2000万元;深股通首席表现更是活跃,其中,连续4个交易日成交视觉中国,接盘机构出货。

据证券时报

10年来最猛加仓! 公募基金狂“喝”五粮液

2019年一季度市场迎来久违的回暖行情,公募基金也一季度积极加仓布局“大干一场”,一季报的逐渐披露这些操作也随之曝光。

数据显示,公募基金迎来10年多最猛加仓阶段,一季度末全部偏股型基金平均仓位达到71.72%,较去年底加仓近10个百分点!股票型开放式基金一季度末仓位更是达到88.63%,考虑到尚需5%的现近应对赎回,目前股票型基金接近满仓操作状态。

今年一季度公募基金积极增持制造业、信息技术、金融业等,而从重仓个股来看,公募基金更青睐“喝”酒,前十大重仓股中白酒占据三席,五粮液更是成为增持力度最大个股。中国平安仍位居基金第一大重仓股宝座。

10年来加仓最猛一季

据天相投顾统计,一季度末,包括股票型、混合型和封闭式基金在内可比的2245只偏股基金股票(缺少部分基金)平均仓位为71.72%,较年底底的(仅计算可比数据)61.97%上升9.75个百分点,仓位提升力度较大。

值得一提的是,这也是10年来加仓最猛的一个季度。

2009年二季度的大牛市中,全部偏股基金股票仓位较一季末曾大幅上升8.33个百分点。

具体来看,从基金类型来看,封闭式基金加仓幅度最大。一季度末,可比的封闭式偏股基金平均仓位为67.71%,较去年底上升13.64个百分点,是一季度仓位增幅最大的偏股基金。混合型开放式基金也是加仓主力,一季度加仓10.33个百分点,一季度末整体仓位达到69.37%。若剔除积极打新的灵活配置型基金,混合型基金的的实际仓位可能更高。

一季度末,可比的股票基金平均仓位为88.63%,较去年末上升了3.42个百分点,考虑到需要保持5%的现金应对赎回,目前股票型基金基本处于接近满仓的操

作状态。

从基金公司角度看,加仓也是一季度主流操作方向。相比去年底,超过100家基金公司(仅算可比数据)一季度整体仓位有所上升。在123家公司的可比较数据中,仅有15家仓位下滑。其中有16家公司的仓位上升幅度超过20个百分点。

从绝对仓位来看,一季度末有7家基金公司股票仓位超过90%,东海基金、南华基金、先锋基金、东方阿尔法基金、摩根士丹利华鑫基金、华泰证券(上海)资产等公司仓位较高。

从单只基金情况看,一季度末仓位在90%以上的基金有548只,占比达到24.41%。

五粮液增持力度最大

基金对一些股票标的的增减持更能体现对该股后市的态度。

天相投顾数据显示,截至一季度末,纳入统计的2123只基金增持最多的50只股票主要集中在食品、元器件和农业。

值得注意的是,一季度基金增持五粮液125.45亿元位列增持榜首,持有该股的基金达到309只,而2018年底公募基金持有该股的基金个数仅80只,一个季度时间提升速度明显。五粮液今年以来的涨幅已经超过90%,这成了公募基金趋之若鹜的原因。

基金重仓股第一宝座的常客——中国平安,在今年一季度也是公募基金青睐的对象,一季度末有555只基金持有,相较于去年底增加了接近100只。

此外,同样备受公募基金喜爱的贵州茅台也成为重点增持对象,一季度末持有该股的基金逼近500只,达到494只。

此外,立讯精密、温氏股份、长春高新、泸州老窖、招商银行也受到基金青睐,增持上述股票的市值也都在41亿元以上。

值得注意的是,正邦科技、牧原股份、天邦股份等农业股一季度受到资金追捧,今年以来涨幅均在120%以上,也位于一

公募基金一季度增仓前10名

序号	名称	基金持有总市值(亿元)	占流通股比例(%)	持有基金个数	增持市值(亿元)
1	五粮液	175.99	4.88	309	125.45
2	中国平安	305.48	2.17	555	123.59
3	贵州茅台	247.43	2.31	494	114.77
4	立讯精密	113.57	11.23	199	59.445
5	温氏股份	91.42	6.06	271	55.54
6	长春高新	104.29	19.35	303	54.66
7	泸州老窖	104.79	10.79	147	49.86
8	招商银行	125.59	1.47	274	41.73
9	伊利股份	135.32	7.7	263	37.13
10	古井贡酒	38.95	7.2	45	33.23

制图/杨仕成

季度基金增持前50强之列。尤其是今年涨幅超220%的正邦科技,持有基金数量达到120只,较去年增加了88只。

工商银行、保利地产遭减持

从基金减仓前50大来看,机械、电力、银行、软件及服务、元器件、化工等则是偏股基金减持的主要方向。

在基金减持市值前50名中,工商银行、农业银行等银行股龙头在列,尤其是工商银行成为一季度基金减持力度最大的个股,一季度减持市值达23亿元;保利地产则排在基金减持排行榜的第二位,偏股基金持有保利地产占流通股比例跌至5.54%,较年底下降了2.06个百分点。

一季度,基金对国电南瑞、中国中车、济川药业、双汇发展、恒立液压等的减持市值也均在10亿元以上。

中国平安仍居重仓股第一宝座

一季度回暖让公募基金的重仓股发生较大变化,而中国平安仍然稳居基金第一重仓股宝座。

据天相投顾统计,截至一季度末,纳入统计的2123只积极投资偏股型基金的前十大重仓股分别为:中国平安、贵州茅台、五粮液、伊利股份、招商银行、格力电器、立讯精密、泸州老窖、长春高新、海康威视。

相较于去年底,五粮液、立讯精密、泸州老窖、长春高新在一季度新进基金前十大重仓股,而保利地产、万科A、美的集团、隆基股份则退出。

值得一提的是,一季度万科A、保利地产双双退出基金前十大重仓股之列,显示出公募基金整体对房地产业的一种态度。

综合中国基金报

