

# 四大标准寻找“狼崽股”



尽管近期股市屡冲3000点未果,但依然有像江苏吴中、西藏发展、常铝股份、银鸽投资等个股逆势暴涨。震荡行情下还有哪些狼股依然活跃?还会有哪些将成为市场主力资金青睐的准狼股?

《理财周报》

## 主力埋伏,借题材进攻

从3月份的牛股西藏发展看,广东证券自2009年第四季度以持股53.83万股进入前十大流通股东以来,直到2010年第三季度末,仍以相同持股数位列前十。直到3月23日,在西藏发展连续暴涨之后,其突然出现303万股的大笔卖出。如果以其买入时的平均价格8.86元(2009年第四

季度最高价和最低价相加的平均数)计算,其原有的53.83万股至少赚了1200多万。值得关注的是,从2010年第四季度到今年第一季度,其增持了近5倍。

同样,在常铝股份的前十大流通股东中,出现华夏基金的三只产品,总计占比1.92%。同一机构扎堆一只股票的现象同样出现在恒星科技的前十大流通股东中,泽熙投资两只产品共计占

其流通股本的9.05%。因此本期梳理出的15大狼股中,机构埋伏简单的股权结构,单一机构扎堆的情况非常明显。同时拥有良好的概念成为他们启动暴涨的导火线,而盘子小的便利条件,让机构趁机完成了空中接力。

## 四条标准寻找狼崽股

循此逻辑可以寻找下一批狼股。

流通股本是第一道关,因为盘子小容易炒。流通股本在10亿以下成为第一个标准,剔除业绩不良的170多家ST公司是第二标准,机构持股比例较低(0—5%之间)是第三标准,这里的机构仅只基金、券商、券商集合理财、信托、财务公司、投资公司等。

而在机构持股比例0—5%之间的公司中,依然存在着大量

股权复杂,多家机构持股的情况,因此在前十大流通股股东中,持股的机构超过3家(不包含3家)的公司再次被淘汰。但同时保留了同一家机构在一家公司股东中出现2次或者以上者,比如大元股份,虽然在前十大流通股股东中有7家机构之多,但汇添富两只产品同时在列。

经过四道关卡的层层筛选,360多家公司露出水面。通过对未来市场题材、公司基本面、成长性和技术指标的深入分析,最终选拔出15只狼崽股:西藏天路、明星电力、上海贝岭、成城股份、东力传动、乐视网、银星能源、三爱富、云海金属、天利高新、鑫科材料、啤酒花、七喜控股、中环股份、大元股份。

这些都是易被主力盯上的股票,值得密切关注。

## »机构动向

# 三大主力分路出击

社保介入机械股,险资青睐交通运输,QFII加仓电子信息

从已披露年报的情况来看,社保、保险和QFII三大主力机构近期对个股布局侧重各异,社保大举加仓机械设备仪表行业10只个股,险资选择了交通运输行业6只个股,QFII则对5只电子信息股青睐有加。

## 社保大举介入机械股

2010年四季度末,社保组合共持有101只个股。出现社保数量最多的个股为双鹭药业,4个组合110、104、108和109合计持有1843万股,占该股A股流通比例近9%。有3只社保组合扎堆现身的个股有2只:盛运股份和天坛生物。此外,包括健康元、好当家在内的16只个股中四季度有2只社保组合入驻。

社保持有比例较高的个股

还有立思辰、盛运股份、四方股份,分别占A股流通股比例的9.8%、8.8%和8.1%。值得注意的是,这三只股票全部为社保基金四季度新进股。

整体来看,社保基金四季度新进的行业主要是机械设备仪表,共新进10只个股,且加仓幅度较大,除盛运股份和四方股份外,

对海陆重工和大禹节水的持有比例分别达到5.9%和5%。而社保减持最厉害的是福耀玻璃,去年四季度累计减持1372万股,持股数量从8317万股减少至6945万股。另外,天地科技和沈阳机床分别被社保基金减持790万股和739万股。

## 险资青睐交通运输

截至目前,最受险资关注的

个股为国电南自。5只保险组合合计持有2180万股,其中1578万股为四季度增持。得到4只保险组合关注的个股有:中金黄金、重庆港九、恒基达鑫和深发展A。其中重庆港九和恒基达鑫均为保险资金四季度新进,各持有706万股和97万股。

险资加仓幅度较大的行业为交通运输仓储业,在6只占流通比例较大的个股中,除宁沪高速外,重庆港九和恒基达鑫被持有比例也较高,占A股流通股比例分别为4.7%和4%。

按占个股流通股比例看,保险资金增持最高的3只个股为山煤国际、雏鹰农牧和国电南自,分别增加9%、7.6%和6%。而险资减持幅度最大的个股为首开股份,减持比例占该股流通股6%。

## QFII增持电子信息

去年四季度末,有6只QFII一致看好强生控股,共占该股流通股比例近7%,此外有4只QFII持有大唐发电,2只持有中国人寿和华天酒店。单只个股中,QFII持有比例最高的为探路者,占A股流通股比例达到8%。占流通股比例上涨超2%的个股还有\*ST精伦和新华医疗。QFII持仓比例下降最大的两只个股为通产丽星和乐普医疗,占流通股比例分别下降了2%和1.7%。

综合统计来看,QFII在去年四季度新进入了部分新兴产业股中的电子信息股。如在QFII新增的35只股票中,5只属于信息技术业,其中就包括银之杰和华星创业,增幅比例都较大。

《投资者报》

## »研报选萃

# 中信证券:蓝筹股估值开始修复

短期荐招行万科等8股

中信证券昨日发布最新周策略称,近期地产、金融引领权重板块走强,说明蓝筹股的估值已经开始修复,由于保障性住房资金问题有望在短期内得到有效解决,短期重点推荐中天城投等8股。不过,鉴于通胀预期或有反复,市场对经济增长放缓的忧虑亦在积聚,所以二季度A股的表现或存在反复,中信表示对后市观点有所谨慎。

中信在研报中分析,二季度影响A股市场的主要因素有三个:一是保障性住房资金不

到位的担忧导致经济增长放缓超预期的担忧;二是通胀持续高位的预期很强,导致较强的政策收紧预期;三是欧债危机导致资金回流美国以及全球经济衰退的预期。

对以上因素,中信认为保障性住房资金问题有望在短期内得到有效解决,同时市场对城投公司再融资开放以保证保障性住房资金的政策有所预期,这些将减轻对上述第一点的担忧,也间接使得投资者对短期内政策持续收紧的预期有所下降,短期

内利好大盘。但是在油价高企、政策落实效率不高以及欧洲经济增长缓慢的背景下,这三个因素仍将贯穿二季度,市场的预期会有所反复,股指表现也将有所反复,这也是中信对整个二季度有所谨慎的原因。

中信认为,短期市场所关注的保障房支持力度加大,由于市场对政策预期较强,短期市场环境已经转暖,不过中期仍需要关注通胀趋势、投资景气度以及海外欧债和政治形势三个方面。具体到配置上,短期推荐与保障房

相关的三条线索:一是直接参与保障房建设、能够最大程度获得政策支持的城投类公司,是估值提升的突破口;二是房地产市场稳定发展预期下,缓解市场对调控过度导致行业面临系统性风险的担忧,银行与大房地产企业可以由此估值回归;三是与保障房建设相关的建材、机械、钢铁类公司,预计业绩将会有实质性提升。重点推荐中天城投、首开股份、金隅股份、万科A、南京高科、招商银行、南京银行、海螺水泥等8股。

网易财经



# 招商银行“行庆”系列理财产品火热发售

## ★4月产品发行预告

产品类别	发行日	期限	客户收益	销售对象
日日盈	2011年4月14日上旬	3天	3.60%	金卡及以上(10万起点)
点贷成金	2011年4月14日上旬	14天	4.00%	金卡及以上(10万起点)
点贷成金	2011年4月14日上旬	21天	4.10%	不限卡种(10万起点)
贷里淘金	2011年4月14日上旬	45天	4.30%	金卡及以上(10万起点)
点贷成金	2011年4月14日上旬	61天	4.50%	金卡及以上(10万起点)
日日盈	2011年4月中旬	3天	3.60%	金卡及以上(10万起点)
点贷成金	2011年4月中旬	24天	4.10%	金卡及以上(10万起点)
点贷成金	2011年4月中旬	45天	4.30%	不限卡种(10万起点)
点贷成金191号	2011年4月29-31日	60天	4.50%	金卡及以上(10万起点)

