

地方政府可能卖股还债

南京中商、红太阳、红宝丽等35家上市公司最“危险”



对于部分市场人士关心的“地方政府是否会减持股票来偿还债务”的问题,我们认为,地方政府可能通过减持所持股票获取资金。

原因主要有几种:大量融资平台贷款、城投债需偿还;财政收入依赖土地出让金,而下半年土地出让金收入可能难以满足需要;基建旺盛、大量保障房需要建设,地方财政支出巨大。

重,可以判断地方对于土地出让金收入的依赖程度。那么,这个问题的结果是这样的,相关省市地区分别是:浙江、四川、安徽、天津、江苏、福建、重庆、湖北、辽宁、山东、江西。

第三,我们认为固定资产投资额比较大且增速较快的省份更需要财政资金的支持,因而较可能发生地方政府减持股票的事件。这个结果的相关省市排名为:江苏、山东、四川、广东、浙江、安徽、河南、河北、湖北、福建、湖南。

非地方控股公司最“危险”

在梳理出哪些省份最可能减持股票后,我们将梳理哪些公司最有可能被减持。

首先,我们根据流通市值、省份和股东情况对地方政府持股企业进行了初步筛选:1、前十大流通市值加总大于10亿元;2、符合我们选择的省份;3、前十大流通股东中含有地方政府,或者地方国资委,或者地方政府或国资委控股的企业。

对于初步筛选后的股票名单,我们将其分成两类,并进一步筛选成两个股票集合:集合一:地方政府持有上市公司非控股流通股份的股票集合。集合二:地方政府持有上市公司控股或相对控股股份的股票集合。

我们认为,由于不具有控股地位,非控股股份相比控股股份可能更容易被地方政府减持。具体这些公司包括:海正药业、锦州港、九龙电力、乐山电力、西昌电力、江淮汽车、华锐铸钢、江特电机、紫光古汉、ST金杯、浙江医药、天马股份、东港股份、红宝丽、ST春兰、安纳达、南京中商、西南证券、宁波联合、岷江水电、鲁商置业、日照港、驰宏锌锗、卧龙电气、诚志股份、新华医疗、新乡化纤、红太阳、英特集团、津劝业、江山化工、友利控股、天科股份、海螺型材、宁波海运。

《东方早报》

解禁股逆势上涨 游资无风险套利忙

减持与股价齐飞,游资与“小限”不断上演“无风险套利”好戏。

深交所显示,26日长城集团发生3笔大宗交易合计成交400万股,成交金额为7304万元,其中200万股的接盘方来自于国泰君安上海江苏路营业部,成交金额为18.19元,较当日二级市场收盘价折价4.5%。公司股价在20日当天大涨8.9%,翌日股价继续上涨3.86%,短短两日累计涨幅超过12.7%。其间,该营业部“如约”现身当日龙虎榜,并以2385万元位列第2大卖出席位。单从数据上看,该营业部在不足24小时内便录得260万元收益,日收益率高达12.2%。而康得新、九九久等多只股票亦留下相似的“痕迹”。

快报记者 王晓宇

市场不确定性大 私募再现主动清盘

继鼎弘主动终止旗下唯一信托产品之后,北京一家阳光私募“山东信托·盈融达”于7月20日主动清盘了旗下一只结构化产品。山东信托7月25日也公告,《关于提前终止“山东信托·梦想二号证券投资集合资金信托计划”的申请》,山东信托决定于2011年8月18日正式终止该信托计划。

私募研究机构融智评级研究员彭晓武表示,阳光私募结构化产品一般应用1:1或者1:2融资比例投资,一旦出现亏损,损失也会成倍增加。目前来看,市场不确定性仍然很大,所以管理人面临的压力比非结构化产品管理人更大。

快报记者 屈红燕

集合理财半年报 揭示券商独门重仓股

随着集合理财产品半年报陆续披露,券商二季度资产管理的投资组合也先后“曝光”。从已经公开的信息来看,券商资管的“独门重仓股”各有不同。客户资产管理规模最大的中信证券,旗下多只产品杀入中国化学;而投资颇具特色的东方证券,旗下产品则集中持有格力电器。

截至6月30日,共有5只“中信系”集合理财产品将中国化学买成了自己的前十大重仓股,合计持股4983万股市值4.41亿元。水泥是“中信系”持股集中度较高的主要板块,海螺水泥、塔牌集团、祁连山等均被重仓买入。

快报记者 钱晓涵

13省市最可能减持股票

按照负债情况、土地出让金占比、投资增速综合分析,我们认为如果地方政府减持股票,可能发生在以下省市:江苏、浙江、安徽、重庆、山东、天津、湖南、河南、江西、陕西、云南、四川、辽宁。当然,我们认为江苏、浙江等一些经济实力较强的省份可能通过其他方式获得资金支持,而不一定通过减持股票的方式。

具体分析过程是这样的:地方政府可能通过减持所持股票获

取资金,主要有以下几种原因。

第一,大量地方融资平台贷款、城投债需要偿还。我们难以从公开渠道得到各省份融资平台贷款的数据,但可通过城投债的情况推测融资平台贷款情况。我们最终得出的结果,即排名前列的省市包括:江苏、浙江、上海、北京、安徽、重庆、山东、天津、湖南、河南、江西、云南、四川。

第二,财政收入依赖土地出让金,而下半年土地出让金收入可能难以满足需要。观察各省土地

出让金收入占财政收入的比

6只可转债 创阶段性新低

昨日,15只在交易的可转债中,中行转债、博汇转债等6只品种盘中纷纷创出阶段性新低。自上周以来绝大多数转债均放量暴跌,部分可转债跌幅超过6%,大部分可转债都已跌至历史低位附近。流动性匮乏是本轮转债暴跌的主因。

“目前债市收益率很具吸引力,其中一年期央票利率已达3.7%,一年期中票5.5%,评级再上的可达5.7%,均高于银行三、五年期利率。”上投摩根强化回报拟任基金经理杨成表示,目前1年期左右的信用品种,收益率已达5.5%~5.8%,尤其是短线信用品种,已到了非常吸引人的地步,它们流动性好,同时收益较高。而尤为值得关注的是,目前股市估值很便宜,尤其是银行股目前仅有7到8倍的市盈率,可转债攻守价值优势显著,在估值回归的趋势中,可转债市场也有望迎来一波收获行情,债市下半年战略性投资机会将呈现出多点开花的局面。快报记者 钱潇隽

放量大跌之后上演缩量小阳 上升中继还是下跌换挡

昨日两市股指在周一的大幅调整后,展开窄幅整理。两市股指尾盘小幅上行,沪指收复2700点,但并未有量能支持。至收盘,上证指数收报于2703.03点,上涨14.28点,涨幅为0.53%;深证成指收报于12008.53点,上涨42.29点,涨幅为0.35%。两市合计成交1440亿元,较前一交易日缩量逾三成。两市个股涨多跌少,除建筑建材、铁路基建等少数板块继续小幅调整外,其余各行业均呈现反弹趋势,其中航空航天、稀土永磁等板块涨幅居前。

放量大跌之后上演缩量小阳,上升中继还是下跌换挡?市场技术派人士认为,昨天的缩量小阳成为见底之星的结论尚显不足,如果政策给力结合多头放量收中阳,那么2665支撑将有效,后期多头依托2610构筑双底的概率高,本次调整将是针对2610的二次探底,后期中级行情仍然值得期待;如果多头无法

在2665上方进行有效还击,一旦2665被有效击穿则2610必然失守,大盘将陷入新一轮调整概率大。

“昨日的反弹主要是对周一市场过度反应的一个纠正。”平安证券策略分析师蔡大贵表示,市场前期的上涨,主要是预期政策调控缓解情况下的估值修复。但在上涨至2800点左右时,市场上行乏力。在动车事故带动下,市场担忧基建对投资增速的拖累。在此情况下,市场过度反应,但昨日很快形成纠正。

“周一指数的大跌受负面情绪影响显著,而因市场情绪导致的大跌也往往短期性质明显,这一点从周二指数的快速企稳可以得到验证。从估值方面看,在经过周二的长阴杀跌后,当前沪指再度回到2700点附近,而指数6月中旬开始企稳反弹的一个重要基础便是市场对该点位估值底部的认可。从当前上市公司半年报的披露和预披露情

况来看,市场整体业绩相对乐观,因此其在2600—2700的估值底部依然有效。”银泰证券分析师陈建华表示。

“尽管对未来市场上涨空间的期望并不很高,但下半年市场很可能处于一个震荡且底部不断抬高的态势。”光大保德信基金公司日前在其下半年投资策略报告中指出,预计CPI在6、7月份冲高后会震荡回落,货币政策进入观望期,央行紧缩的节奏会根据经济数据进行调整,货币政策仍会从紧一段时间。

随着CPI震荡回落,流动性总量最紧张时期或许即将过去,市场也存在对流动性结构性改善的预期。如果房价下降或市场形成房价下降预期,资金有回流到股市的可能性。同时,保障房必然是今年财政政策的亮点,利好信息也会不断释放出来。因此,对下半年经济无须过分悲观。

快报记者 刘伟 综合报道

物流全省版		本栏目诚招江苏各地级市及马鞍山、芜湖地区广告代理 代理电话:13002581905 订版电话:025-68677256	
北大荒物流 南京 → 青岛 天津 025-85665077 85574678 手机:13675182777	大桥物流 山东 天津 重庆 成都 合肥 上海 山西 广州 深圳 郑州 北京 大连 长春 乌鲁木齐 内蒙古 025-85078289 13851713029	吴远物流(原一帆) 南京 → 济南 山东全境 章丘、济宁、莱芜、泰安、淄博、德州 烟台、聊城、滨州、东营、潍坊、临沂 电话:025-85657595、83131071 手机:13913827138、13276650166 徐	元国货运 南京 → 义乌、永康 丽水、金华 武义、东阳、兰溪、磐安、龙泉、浦江 云和、庆元、缙云、遂昌、建德、松阳 电话:85575435 85573451 13585105500
雨泽物流 南京 → 宁波 专线 余姚、象山、三门、宁海、三门、宁海、三门 025-85563029、15996298371 15850787225、闫经理	通万家物流 苏州 → 新疆专线 电话:0512-66678776、66678775 18913588512 明德物流园2期A13	银驰物流 南京 → 泗洪、宿迁 泗县、泗阳 受理全国各地整车零担业务 电话:85783298、13851416180 廖传银	蒙畅物流 上海专线 电话:025-85657715 传真:8563962 手机:13814532854、张经理
东唐物流 南京 → 昆山、上海、杭州、广州 南京 → 济南、北京、成都、西安 另承接全国各地整车零担业务 电话:025-84023970、84023057 手机:13851797294、18851195577	双帝货运 上海 天津 云南 黄石 常德 山东 河北 浙江 江苏 安徽 河南 广西 承接零担整车大件,包厂运输业务 大量提供6.2-17.5米优惠价回程车 85078247 13801592035	董卫物流 南京 → 广州 广东全境 重货350元/吨,泡货100元/立方,36小时到达 025-85302456、手机13915975760 简	宁青物流 青岛 专线 025-85692481 0532-87085080 物流软件设计 13705189701

全省版 覆盖苏皖 广告热线:025-84519772 本栏目诚招江苏省各地级市广告代理

信息涵盖:各类公告、启事、招聘、招商、房产、贷款、转让、销售、遗失、寻人、寻物等

●友情提示:请客户仔细查验对方真实情况,本栏目广告仅供参考,不作为承担法律责任的依据!

调查服务 权威专业解决疑难杂症,成功维权 收费13913801516	招聘信息 南京国海船务聘 急聘新老船员68名,男性,50岁以下,身体健康,能适应长期海上工作,签合同,办保险,年薪10-15万,025-84528572 免费咨询 4000-568-228
遗失公告 注销公告 昆山晶鼎陶瓷有限公司,注册号:320583400036727,经董事会决议即日起注销,请债权人45日内申请债权,特此公告 遗失 江苏中青能源建设有限公司姚磊二级建造师注册证书建筑工程专业,证书编号00484574,声明作废	贷款咨询服务 帝沃投资 诚信贷款 专业从事房地产、制造业、农业、矿业等企业流动资金贷款,项目贷款,企业扩建贷款,5年内直投资金,无前期费用 高薪诚聘各地代理项目 www.njdwzt.cn 电话:013851997060.025-66615359 转0 南京水西门大街2号银都大厦3楼(AAA诚信企业)

特百惠 创业新选择

全球著名家居用品制造商之一,无须经商背景,公司全程扶持,全国3000多家专卖店验证成功,有家的地方,就需要特百惠,前景广阔,2011年免收加盟费。特百惠公司现诚征:江苏省各地加盟专卖店

咨询电话:025-86827277 13770780095 王先生

江苏省办事处:
南京长江路188号德基大厦13楼E座
近期在石门坎、锁金村花园路、江宁、镇江等区域有苏果商铺合作机会,条件优,有意向请来电话咨询。

