

龙头股筹码趋于集中 国际油价大幅上涨 石油化工板块否极泰来？

上市公司股东户数的变化，向来受到投资者高度关注，个股启动上涨行情前往往经历过筹码趋于集中的过程，即股东户数明显下降。2016年煤炭、钢铁、有色等周期性行业的龙头股就曾出现过这种现象。当下，石油化工板块龙头股正在重演这一幕。近一个月，大盘震荡盘整，行情低迷，但“石化双雄”中国石油和中国石化却逆市放量上涨，涨幅均逾10%。展望2017年，类似2016年黑色系资源股的行情是否会再次上演？

国企改革成为热点

新年首周，股市顶住了解禁压力，实现开门红，扭转了去年年底的跌势。其间，国企改革概念大盘蓝筹股功不可没。中央经济工作会议把国企改革摆在2017年关键性改革之首。国有重点大型企业监事会主席季晓南表示，2017年，国企重要领域实质性改革步伐将大于2016年，这将给资本市场带来许多新机遇。国有企业兼并收购、重组整

合、混合改革、员工持股及国企供给侧结构性改革均蕴含着极大商机。日前，国务院发布《关于石化产业调结构促转型增效益的指导意见》，旨在部署石化产业结构调整以及转型升级工作。石化产业是国民经济中的重要支柱产业，对于稳定经济增长、改善人民生活等方面具有重要作用。另外，油气改革总体方案正在抓紧研究制定

中，《石油天然气行业改革总体方案》有望于一季度发布，深处“寒冬”的油气行业正酝酿着巨大的变革。此外，“一带一路”国家战略的不断推进也有利于我国油服、天然气等产业的海外扩张和发展，为我国油气产业链带来新的发展空间和机遇。而中石油、中石化内部也在加速推进改革，去年12月22日中石油通过《集团公司混合所有制改

革指导意见》，开始对旗下资产进行重组，工程建设、金融业务板块未来有望实现整合重组并上市。业内人士表示，未来一个季度，无论是央企还是地方性国企，都会推出不同的改革方案，这对股市会起到持续催化作用，这样一个热点是维系市场活跃的一条非常重要的主线。而石油化工行业的企业多数是国有企业，存在着较好的市场预期。

油价上涨利好石化

2016年对于油市来说，绝对是个“大年”。2016年11月30日，占全球供应量三分之一的石油输出国组织（OPEC）达成2008年以来首个减产协议。去年12月10日，OPEC与非OPEC产油国也达成了15年来首个联合减产协议。减产协议今年1月1日正式生效。去年12月以来，受益于减产计划，国际油价持续上涨。2016年，布伦特原油已经上扬超过50%，美国原油也涨了近46%，创下2009年以来最佳表现。行业人士普遍预测，油价中长期仍有望延续震荡上行趋势。

油价上涨已传导到股市，相关产业链表现抢眼。昨日，石化板块涨幅领先，山东海化、石化机械盘中涨停，华锦股份涨4%。中国石化涨逾3%，股价站上6元，创逾一年新高。中国石油涨近2%，股价触及8.35元，创一年新高。此外，上海石化、惠博普、大

庆华科均表现良好。某私募基金经理表示，今年，石化板块将迎来大的投资机会。首先是上游的油气装备等采掘服务领域的公司，其次是积极收购海外油气资源的公司，另外就是国企改革潜在的受益公司以及中下游的化工领域公司。

龙头股筹码趋集中

2016年，在稳增长和供给侧改革不断推进的背景下，煤炭、钢铁、有色等资源品价格迎来久违的上涨。受此影响，煤炭、钢铁、有色板块最大涨幅分别达38%、31%、40%，龙头股如中国神华、西山煤电、宝钢、首钢、江西铜业最大涨幅更是达43%、63%、41%、74%、72%。在2016年年初，这些行业的龙头股已经出现了股

东数下降的现象。2016年一季度，煤炭行业龙头股中国神华股东数从2012年初的32万户降至23万户；钢铁行业龙头股宝钢股东户数从2012年初的60万户降至32万户；江西铜业股东户数从20万户降至16万户。回顾近5年来股市变化，上证指数累计涨幅63%，创业板指涨幅363%，中小板指累计涨幅达153%，各行业涨幅

中位数达107%。领涨行业多以新兴产业和价值股为主。直到2016年，传统周期行业中的建筑、有色金属、煤炭行业开始领涨。目前，仅剩石化板块仍然涨幅落后，近5年累计涨幅仅达5.6%。时下，石油化工板块龙头股的股东户数已出现大幅降低。至2016年四季度，中国石油股东户数从2012年初的110万户降至

59万户，中国石化股东户数从77.5万户降至64万户，海油工程从25万户降至14.5万户。尤其是中国石油，剔除H股的11.4%和中国石油集团持股的86%，流通中A股的比例仅占2.6%，如果进一步剔除中国证券金融股份有限公司、宝钢集团、中央汇金等合计持股比例1.07%，则剩余流通A股比例仅为1.53%。

记者 张波

清仓减持来袭 “小散”要当心

A股减持一直屡见不鲜，近期，清仓式减持更是频现，多家上市公司的解禁股股东表示，未来数月将对所持有的股份进行清仓式减持。从去年遭遇清仓式减持个股的市场表现来看，自相关股东公布减持公告后，多数个股短期出现下跌，而中期来看，部分个股下跌幅度较大。据不完全统计，2016年上市公司高管、公司股东以及重要个人出现清仓式减持的至少有218次，

涉及138只个股，合计清仓式减持19.15亿股，减持金额255亿元。其中，皖江物流清仓减持最大，减持总量达4.855亿股，占公司股份总数12.43%，减持金额近20.15亿元。其次是高能环境，减持0.3亿股，减持金额超9亿元。这些被大笔清仓式减持的个股，自相关股东减持公告后，短期内，多数个股出现下跌，部分个股中期下跌幅度较大。近期，即将出现清仓减持的个股不少。据

Wind统计，2016年12月以来，沪深两市至少有10只个股发布了相关股东可能要清仓减持的公告，而且这些股东即将减持的规模庞大，分别是三夫户外、奇信股份、中新科技、银宝山新、读者传媒、华锐风电、凯龙股份、斯太尔、万里石、纳川股份等。虽然减持规定提出了大股东在3个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%，但由

于有大宗交易和协议转让两种转让方式的存在，证监会和交易所的减持规定可以说成为“聋子的耳朵”。有业内人士表示，这些有意清仓减持上市公司股份的股东有一些共同点，减持股东多为投资基金，解禁后尽快减持收回成本和利润成为选择。股东们大额减持是否会有利好配合，在做高股价后再减持，还是直接逐步出逃，值得投资者关注。

记者 张波

浙商银行发行零度体育联名卡

本报讯（记者 周静）昨日，浙商银行宁波分行在甬举行“零度体育联名卡”发布会，著名体育主持人韩乔生、著名篮球运动员刘玉栋、雅典奥运会女子跆拳道67公斤级冠军罗微在现场成为第一批持卡人。浙商银行宁波分行同日宣布成立“体育公益基金”，承诺每发行1张“零度体育联名卡”，该行即为体育公益基金注入10元，目标在两年内达50万元。该基金将立足宁波区域，专门用于支持青少年竞技体育、群众体育和体育公益项目。据悉，浙商银行股份有限公司是中国银监会批准的12家全国性股份制商业银行之一，也是唯一总部位于浙江省的全国性股份制商业银行。昨日首发的体育联名卡是银联标准信用卡，面向全国发行，以“全民体育，公益体育”的品牌定位，传递体育与奥运奋进、同上的正能量。除了浙商银行信用卡丰富的各项权益外，联名卡还具有零度体育旗下体育品牌“欧味度”八折、零度体育全国500家战略合作培训机构、跆拳道俱乐部培训费九折等专项优惠。



2017年1月6日 星期五 阵雨

今日赚钱效应弱，最强风口还是军工。受兵器工业集团发布混改意见的消息影响，旗下个股掀起涨停潮。龙一北化股份，龙二晋西车轴，龙三北方股份，龙四长春一东。

受国务院印发“十三五”节能减排综合工作方案和持续多日雾霾天气的影响，节能环保概念走强。龙一润邦股份，龙二中电环保，龙三中材节能，

今日，国企改革炒地图炒到了天津，津滨发展领着天津基建等一众小弟冲了一波，但不强。盘面中，北特科技、拓中股份已化妖成精了；地方国企改革龙头两面针带着龙二深纺织A飞，差点机毁人亡；石油混改龙头山东海化在石化机械的涨停刺激下，强行冲板被砸。

混改、国企改革这条主线没有问题，但扩散节奏有问题，太散太乱了。在大盘滞涨、存

量资金博弈的环境下，只能是结构性行情，绝不可能全面开花。看到今天两面针、山东海化、太阳电缆和湖南天雁的走势，我想到一位名人说过的话：忽略大势、执着于股票的小波动是致命的，没有人能够抓到所有的小波动。这行的秘密就是在最牛的板块出现时，买进龙头股，安坐不动，直到你认为趋势接近结束时再脱手。这句话构成了我目前操作模式的核心框架。以后在买股之前，一定要问自己四个问题：1.大势很重要，小波动不要管，如何判断大势和小波动呢？2.怎么判断最牛板块的？这个板块有没有持续性？3.如何认定该股就是最牛板块的龙头股？为什么在这个地方买进？4.出现哪些情况是趋势接近结束？

目前，混改、国企改革还在持续发酵中，继续持有国投中鲁。

老雷

总资产	58925.41	可用资金	909.41
总市值	68010.00	持仓盈亏	-1628.07
总资产	909.41	当日盈亏	193.00
持仓代码	江苏高邮 持仓数量 持仓成本 持仓均价	持仓代码	持仓数量 持仓成本 持仓均价
000001	1000000	000001	1000000

账户起始日:2017年1月1日 起始资金:60453元

本日志仅代表操作者对大盘和个股的理解，不构成任何投资建议，切勿跟风。