



# 填权行情小试牛刀 做多资金剑指高送转

□本报记者 孙见友

盛宴,这让不少衍生品投资者颇感遗憾。

庆幸的是,近期出现填权行情的并非只有姚记扑克,在众多出现填权行情的证券中,一些两融标的分外起眼,大华股份就是其中的典型案例。该股2012年报发布了每10股派1.6元(含税)送10股的送转方案,并于4月16日进行了除权除息,而截至4月19日,该股除权后的累计涨幅已高达13.77%,成为两融标的中的典型填权股。

同时,欧菲光也不甘落后,该股2012年报发布了每10股派2.1元(含税)送10股的送转方案,从其4月16日除权之后至19日的四个交易日,该股累计涨幅高达10.77%,其填权行情热度仅次于大华股份。

另外,前期强势股冠豪高新在最新年报中发布了每10股派1.2元(含税)送10股的方案,而4月22日正是其除权除息日。从当日

表现来看,该股也是明显跑赢大盘,显示目前高送转题材颇受二级市场追捧。

## 部分标的具备填权潜力

对于衍生品交易投资者来说,已出现的填权行情固然让人欣喜,但挖掘填权行情潜力股则更切实际需求。就发布年报高送转方案但尚未除权股票来看,其中的两融标的无疑最受衍生品投资者关注。

例如,东方园林4月18日发布了每10股派2.3元(含税)送10股的年报高送转方案,使其成为目前两融市场备受关注的高送转填权潜力股。此外,青松建化4月11日发布了每10股派1元(含税)送10股,大北农4月9日公布了每10股派1.8元(含税)送10股,云南锗业3月19日发布了每10股派1元(含税)送10股的年报高送转方案,悉数成为两融投资者关注的重点填权潜力股。

需要指出的是,除以上提及的具备填权可能的两融标的之外,还有很多“潜水”的高送转两融标的有待投资者深入挖掘。另外,并不是所有发布高送转方案的两融标的都会最终出现填权行情,因为挖掘出两融标的到成功收获填权行情之间还有一段路程要走。

## 如何定位填权潜力股

有分析人士指出,尚未除权的高送转标的只是填权行情的必要条件,但远非充分条件,要想提前潜伏填权行情,还需要考虑相关标的所在行业景气度、标的估值和二级市场资金对于不同标的偏好等多因素。

就行业景气度而言,在目前宏观经济复苏乏力格局下,行业景气度上行的两融标的,有望在一定程度上给二级市场带来业绩惊喜,这一朦胧利多预期无疑会成为填权行情的共振因素。

同时,标的估值也不容忽视,虽然目前估值并非二级市场十分看重的因素,对于以概念主导的填权潜力股来说似乎更无必要,但如果在选取填权潜力股时能够适当考虑这一因素,那么对于提升布局填权行情的安全边际将有很大好处。退一步说,即使狙击填权行情不成功,但股票具备一定的估值安全边际,其下行风险也相对可控。

此外,二级市场资金对于不同标的偏好也值得关注,尤其是对习惯于短线操作和相对激进的衍生品投资者来说更是如此。就以上出现填权行情的两融标的而言,大华股份、欧菲光与冠豪高新估值其实都不低,但偏偏出现填权行情,这与近期二级市场资金偏好密切相关。因此,基于短线操作视角,把握资金心态,无疑对提高潜伏填权行情的成功概率将起到莫大的作用。

# 成交量下降五成 期指多头虚晃一枪

□本报记者 熊锋

量断崖式下降,主力合约IF1305成交量从最近以来的70-80万手骤降至47万手,市场方向感全失。

中财期货认为,股指点位变化不大,但期指和华泰柏瑞300ETF成交量减半超出预期,期指成交量从上周五的百万手降至50万手,最活跃的300ETF从14.8亿降至5.8亿,降了六成。目前,重要缺口位置下保险板块的拖累令多头难以持续释放能量,市场期待周二的汇丰PMI预览值。

北方期货亦认为,期指IF1305合约高位盘整,日内成交量回落至正常值,短期行情偏空,日内不乏轻仓试空的机会。

陶勤英亦认为,期指虽在上周五大幅上涨,但技术上仍处于下行通道,同时目前市场并未出现明显利好刺激,期指或难延续上周五的上涨。

## 空头迹象再度抬头

尽管上周五期指上演放量长阳,但从周一期指的量价来看,市场人士分析空头迹象有所抬头。

中证期货研究部副总经理刘宾认为,期指总持仓继续回升,仍略微对反弹有利。不过IF1305合约前20席位大部分出现减仓,尤其多头减仓力度略大,这略显不利,好在资金流出还不算很明显,而且远期合约资金则是明显流

入,所以还需进一步观察多头资金表现。总的来看,刘宾偏乐观,“多方还是略微占优,只要横盘时间不是太长,多方就还有机会向上推进”。

国泰君安期货金融工程师胡江来亦认为,量化加权指示信号虽然大概率指向多头方向,受到资金流入预期驱动,期指尾盘接连5个交易日出现拉升。但他也表示担心期指近期的走势。

胡江来分析,存量规模居前的两只ETF,周赎回4.9亿元,信号偏空。期指净空持仓接连上行,上周五大幅上扬态势尚未止住,净空持仓1.25万手,环比增加0.15万手,信号偏空。总持仓量增加了0.2万手,接近4月10日的水平,但离12万手高位尚有一段距离。

他指出,就历史数据来看,今年2月5日至2月20日,总持仓量持续高于12万手,这段时间段内,沪深300指数下跌5.8%。期指近期有空头重新抬头的迹象。

刘奕奕还表示,“目前空头气氛很浓”,收盘席位持仓方面,汇总当月次月合约的净多单略有降低,减少了563手。其实,“上周五的长阳行情中,净多单也下降了2234手”。重点席位全部偏空。国泰君安多单减少200手,空单增加498手;海通和中证的空单分别增加494和188手。

## 4月22日主力合约IF1305主力席位前十位持仓情况

持多单排名			持空单排名			
名次	会员	持多单量	名次	会员	持空单量	
1	国泰君安	5263	-328	1	中证期货	6086
2	光大期货	2922	-233	2	国泰君安	5413
3	海通期货	2726	-194	3	华泰长城	5343
4	华泰长城	2599	-679	4	海通期货	3260
5	广发期货	2504	-175	5	南华期货	2858
6	永安期货	2494	-42	6	银河期货	2699
7	金瑞期货	2087	-389	7	广发期货	2536
8	信达期货	1906	-79	8	申银万国	2434
9	兴业期货	1865	-34	9	光大期货	2187
10	安信期货	1864	-359	10	鲁证期货	1866
合计		26230	-1552		34682	

## 300现指横盘整理

□本报记者 申鹏

周末发生的雅安地震对于A股市场的影响大多局限于川内企业,对指数的作用极为有限。昨日沪深300指数小幅低开后持续横盘震荡,收盘时小幅微跌0.12%。沪深300成分股单日成交630亿元,较前一交易日减少少137亿元,降幅接近两成。

保险股受地震影响明显低开,盘中走低但午后将跌幅收窄。中国平安收盘时下跌2.21%,中国人寿跌2.55%,新华保险跌2.46%,中国太保跌2.33%。

银行股表现稳定,民生银行和兴业银行分别上涨1.29%和2.09%,而远期合约资金则是明显流

入,为300现指贡献度前两名,分别贡献1.44%和1.41%。中国平安、格力电器和贵州茅台为拖累沪深300指数前三名,分别贡献-1.59%、-1.43%和-1.11%。

总体来看,沪深300指数未能延续周五的强势上涨格局,成交额的显著萎缩也显示出投资者在指数单日反弹后重新回归谨慎。从技术上看,300现指已经上攻至3·28缺口前方,短暂休整后继续上攻概率较大。

从收盘价看,当前期指主力合约与现货指数的价差明显小于理论值,显示短期股票现货市场的风险偏好有所上升。

即使在今年年初大盘走强之时,该股表现也十分平平,这主要在于钢铁股基本面疲弱,不被资金看好。而灾后重建预期给了钢铁股走强的契机,该股长期超跌之后,技术性反弹需求便顺势爆发。

展望后市,有分析人士认为,在金融地产股锋芒散去之后,市场便处于主线匮乏、热点散乱的形势中,在此背景下,灾后重建概念的崛起无疑给资金树立了风向标。因此,短期内,不排除重庆钢铁等基建股走强的诱因,重庆钢铁便是其中之一。

## ■ 融资融券标的追踪

### 重庆钢铁受益震后重建预期

雅安地震对地区经济以及人民的生命财产造成的损失是巨大而沉重的,但从另一个角度看,灾后重建也是震后无法规避的现实问题,这一因素从客观上成为昨日部分四川、重庆地区水泥路桥等基建股走强的诱因,重庆钢铁便是其中之一。

昨日开盘,重庆钢铁便以涨停价高开,此后小幅震荡,但不久再度封死涨停板。究其原因,其一便是前文所述灾后重建概念的崛起无疑给资金树立了风向标。因此,短期内,不排除重庆钢铁等重建概念股继续走强的可能。(王朱莹)

## 贝因美放量大涨

昨日,食品饮料板块跌幅居前,但板块内部走势分化严重,酿酒股集体跳水,贝因美等食品加工股却能突出重围,逆市飘红。贝因美抛出的“10转5派5.8元”高送转预案无疑是吸引资金介入的重要原因之一。短期内,鉴于该股累计涨幅已大,近期虽可能延续反弹,但反弹空间或已不大。

根据公司公告,2012年公司实现归属于上市公司股东的净利润5.09亿元,同比增长16.59%。山西证券认为,该业绩略超预期,公司坚持中高端产品定位,产品结构升级成效显著。未来,随着外资参股提价加速及国产品牌消费认

可度提升,公司产品单位价格有望进一步增长,盈利能力提升持续可期。

但从技术面看,该股2012年12月4日启动反弹至2013年3月21日,累计涨幅已达130.42%。此后,该股进入横盘整理,显示部分获利资金在此价位获利了结,同时有资金依然看好该股,多空分歧加大。昨日,股价突破盘整平台再上层楼,量能也有小幅放大。

有分析人士认为,该股当前股价已创下了1年新高,或吸引部分短线资金逢高了结,继续上攻难度加大,短期内或进入震荡格局。(王朱莹)

## 机构对决联化科技

昨日,业绩不及预期的联化科技股价跌停,全日跌幅达10%,成交额高达3.2亿元,相比前一交易日的7443万元,放大了3.32倍。公开交易信息显示,昨日有4家机构和国泰君安交易单元010000和4家机构争相出逃,合计卖出1.74亿元,占昨日成交额的54%;同时,另外4家机构大肆抢筹,合计买入1.95亿元。公司2012年拟每10股派1元(含税),或是吸引部分资金介入的原因所在。

有分析人士认为,利空影响或导致该股继续惯性下跌,机构对于该股后市出现分歧,但从昨日买方力量超过卖方看,该股或有迅速企稳可能。(王朱莹)

## 4月19日融资余额前20只股票市场表现

证券代码	证券简称	融资余额(元)	融券余额(股)	昨日涨幅(%)	最新市盈率(PE)	综合评级(评级)
600016.SH	民生银行	5,252,100,103,00	23,951,350,00	1.29	7.73	增持
600256.SH	广汇能源	4,545,701,009,00	1,943,078,00	-0.97	53.15	增持
601318.SH	中国平安	4,133,101,108,00	1,603,049,00	-2.21	16.56	买入
600000.SH	浦发银行	4,076,333,904,00	5,690,948,00	0.79	5.58	增持
000001.SZ	平安银行	3,886,508,831,00	1,611,606,00	-0.05	7.73	增持
600030.SH	中信证券	3,421,529,307,00	5,040,450,00	-0.23	33.25	增持
601166.SH	兴业银行	3,367,741,068,00	4,952,197,00	2.09	6.80	增持
600837.SH	海通证券	2,364,129,688,00	4,628,060,00	-0.18	34.56	增持
600111.SH	包钢稀土	2,196,921,003,00	1,691,929,00	-1.02	124.43	增持
600036.SH	招商银行	1,961,393,835,00	4,803,117,00	-0.24	6.00	增持
000776.SZ	广发证券	1,691,577,346,00	1,250,230,00	-0.07	35.08	增持
000558.SZ	五粮液	1,684,706,859,00	1,368,280,00	-2.30	8.45	增持
600519.SH	贵州茅台	1,653,336,986,00	698,020,00	-3.08	12.94	买入
600433.SH	冠豪高新	1,495,428,997,00	11,200,000,00	9.98	103.14	买入
600048.SH	保利地产	1,469,802,792,00	4,111,311,00	-2.61	10.43	买入
601901.SH	方正证券	1,401,462,692,00	1,966,506,00	0.83	116.11	增持
601818.SH	光大银行	1,396,949,269,00	1,149,227,00	0.00	5.33	增持
600739.SH	辽宁成大	1,286,263,				