

# 政策红利落地 传媒笑傲7月融资榜

□本报记者 申鹏

昨日中国政府网发布《国务院办公厅关于印发国家新闻出版广电总局主要职责内设机构和人员编制规定的通知》，内容中最为引人关注的无疑是取消和下放了多项针对图书、报刊、电影、电视的行政审批权。

政策一出，两市传媒股纷纷走高，如华数传媒、浙报传媒等。回顾今年以来传媒股的强劲势头，不少投资者发出了“原来如此”的感叹，放松管制才是真正的政策红利。

两融数据显示，7月以来累计融资净买入额居前的股票中出现了多只传媒股身影，显示有敏感的投资者优先布局。有私募人士向记者表示：“A股历史上依托行业政策变革而上涨的板块从来都是趋势性的大行情，传媒板块早就有大资金布局运作，未来仍然有上涨空间。”

## 实实在在的政策红利

“今年很多投资者都在谈政

策红利’，之前市场炒过小微贷款、保障房等等，但现在看来，传媒行业的政策才是实实在在的。”北京一家阳光私募的投资总监张坤（化名）这样评价“取消审批权”。

张坤同时表示，在A股历史上，凡是真正的行业政策变革催生的行情，从来都是趋势性的大行情。“从股价走势看，传媒板块年初时候就有大资金布局，现在是在主升浪里，只不过到现在我们才明白是为什么。”张坤说。

昨日，中国政府网发布《国务院办公厅关于印发国家新闻出版广电总局主要职责内设机构和人员编制规定的通知》，在这一政策性文件中，最引人关注的是21项“取消的职责”，这其中包括“取消一般题材电影剧本审查，实行梗概公示”、“取消广播电视传输网络公司股权性融资审批”、“取消出版物总发行单位设立从事发行业务的分支机构审批”等。

有行业分析人士指出，这一

系列审批权的取消与下放，实际上放松了对传媒行业、传媒企业、传媒产品在内容和经营上的管制，而放松管制则直接意味着行业规模的迅速扩张。

“我个人更看重股权融资放开和取消电影剧本审查，直接的获益者就是相关的传媒企业。一方面资金限制小了，可以扩大经营；另一方面内容上也会比以前更加丰富，产品多样化会促进盈利能力提升。”张坤表示。

受到这一利好因素刺激，昨日两市传媒股表现突出。浙报传媒、华数传媒涨停，光线传媒涨9.04%。中信传媒指数收盘上涨0.43%，跑赢上证指数1.5个百分点。该指数年初以来累计涨幅高达76.49%，在众多行业指数中脱颖而出。

市场人士指出，纵观全年传媒股运行格局，强势背后除了有政策背景支持外，上市公司业绩出色也是重要原因。今年一季度，光线传媒和华谊兄弟凭借出色的电影票房实现了数倍的业绩增长。最近一段时间，一些传媒企业

陆续公布了中期业绩预告，如浙报传媒中期利润同比预增50%到60%，中青宝中报则预增66%到95%。

## 传媒股频上7月融资榜

在两融市场上，7月份融资净买入额较大的股票中，出现多只传媒或网络公司。7月1日到16日，累计融资净买入前20名中有6家传媒股，分别是百事通 净买入额5284万元)、鹏博士 5203万元)、华闻传媒 4765万元)、博瑞传播 4494万元)、凤凰传媒 4414万元)和电广传媒 4321万元)。

作为总市值不足5000亿元，流通市值2600亿元的中小市值行业，传媒股在两融市场上的“吸金”能力可说不不强。

从股价表现来看，这些股票大多处于中短期甚至是长期上升趋势当中，凤凰传媒7月9日以来连续收出日线7连阳，华闻传媒股价昨日创下近6年来新高。分析人士指出，资金不断流入推升股价形成上升趋势，而价格的上升又吸引新增资金进入，形成了资金

与价格的良性循环。

实际上，在过去的1年中，A股市场中不乏因融资大量买入而造就的牛股，令人印象深刻的包括海虹控股和冠豪高新。

“不排除传媒行业中出现长期牛股，在产业政策的支撑下，行业快速增长是可以期待的，”张坤表示，“我们目前对传媒股的看法是长期趋势投资，没有大的行业拐点就会继续持有。”

兴业证券传媒行业研究报告也指出，根植于大众消费的文化产业将出现长期发展，投资者可以关注行业龙头，网络视频、网络金融等产业变革的领导者，以及在产业链上的提前布局者。

中信建投证券则认为，当前传媒股的优质投资标的源自于变革：一是改变人们的生活习惯，产生新的行业需求；二是改变自身生态模式，改变单一盈利模式，以适应规模扩大化和产业拓展需求。该券商据此看好影视行业、手机游戏和网络视频。

## ■ 融资融券标的追踪

## 中航地产冲击涨停板

因再融资传闻的此起彼伏，地产股近来可谓是赚足了市场的“眼球”：本月初，以龙头地产股为代表的地产脉冲秀，一度十分抢镜；期间，管理层澄而不清的表态也未阻挡住地产股的上漲；证监会的否认令地产股本周跌幅较大。但是，在地产再融资开闸几成定局的背景下，地产股还是再起波澜。昨日，中航地产盘中再度冲击涨停板。

尽管地产股昨日涨跌不一，但中航地产小幅低开后，午后突现大幅拉升的场景，盘中一度封住涨停板，尾市虽小幅回落，但全日仍大涨9.02%，成为昨日表现

最好的融资融券标的股之一。

据新华社报道，房地产融资政策调整已成定局，开闸或将始自上市公司。目前，针对房地产上市公司的股权类和债券类再融资都已基本放开，并购重组、借壳上市等可操作。事实上，7月以来，已有多家A股上市房企因“筹划与公司相关的重大事项”停牌，包括宋都股份、金丰投资、新湖中宝、迪马股份、中弘股份及荣丰控股等。据此，再融资部分放开的政策憧憬再度升温，地产股也闻风而起。短期来看，地产股的反弹不会就此终结，投资者可暂时保留融资仓位。（魏静）

## 人民网股价创历史新高

作为传媒领域的“新贵”，人民网自上市以来就一直争议不断；然而，伴随国家对这一产业的扶持，传媒股不断上演牛股“传奇”，人民网昨日更是再度创出股价的历史新高。

昨日，人民网小幅低开后一路震荡上行，午后涨势进一步扩大，收盘上涨4.94%，报收54.33元，其盘中高点55.91元，再度创出上市以来的新高；其上市以来的涨幅也高达58.15%。

分析人士表示，人民网的持续走牛，虽与公司层面实现外延扩张有关，更多还是受益于整个

传媒领域的“上位”。目前，多家券商机构均发布报告看好人民网2013年的业绩情况，其中国泰君安首次给予人民网“增持”的评级。该券商认为公司兼具权威新闻内容与流量优势，渠道下沉已显成效；未来将持续受益于信息消费的高景气度，其业绩有望继续超预期增长，故给予其目标价为66.6元，相当于2013年60倍PE。此外，国务院常务会议最新公布的国家新闻出版广电总局的职能改革方案，也将继续为市场带来兴奋点，因而建议投资者可暂时保留融资买入仓位。（魏静）

## 比亚迪放量重挫

作为新能源汽车概念明星股，比亚迪今年以来一直是市场的宠儿，期间出现单日放量大跌的情况极少。不过，昨日比亚迪却意外遭遇空头狙击，跌幅位居两市融资融券标的跌幅榜的第一位。

受美国新能源汽车明星股特斯拉暴跌的拖累，昨日比亚迪低开一路下行，午后跌幅进一步扩大；收盘该股重挫7.01%，报收35.02元。

比亚迪所领衔的新能源汽车股暴跌潮，导火索是美国新能源汽车明星股特斯拉的突然暴跌。据悉，高盛集团周二发表报告指出，流通股的28.4%被做空的特斯拉汽车，其股价在2013年以来

已经上涨了303%，处于严重被高估的状态，最终高盛将特斯拉汽车的目标价确定在84美元。

分析人士表示，尽管目前全球资本市场对新能源汽车概念的炒作有透支基本面预期的嫌疑；但在新能源汽车产业前景渐趋明朗之际，新能源汽车将大概率成为一大较具持续性的主题热点。国内市场上，除了其自身带有的新兴行业烙印外，政策的扶持也成为资金抱团进驻的关键，国务院常务会议反复重申推动新能源汽车的发展。短期来看，比亚迪的单日重挫，反倒给中期资金提供了介入的时机，投资者可增加融资买入仓位。（魏静）

□本报记者 熊锋

昨日股指期货四个合约全线下行。截至收盘，当月合约IF1307报收2282.4点，较上一交易日结算价下跌15.4点，跌幅达0.67%。其余三个合约跌幅在0.7%左右。昨日沪深300现货指数报收2282.84点，跌幅为1.51%，因现货过大的跌幅使得当月合约IF1307贴水几近消失。

期指近期走势略显纠结，市场人士分析，期指近期方向选择仍依赖于政策的导向，若没有进一步利好政策出台，期指可能再度陷入弱勢格局。值得关注的是，昨日午后透露出期指空头主动增仓的迹象。此外，期指当月合约IF1307将于本周五交割。

期指近期走势略显纠结，市场人士分析，期指近期方向选择仍依赖于政策的导向，若没有进一步利好政策出台，期指可能再度陷入弱勢格局。值得关注的是，昨日午后透露出期指空头主动增仓的迹象。此外，期指当月合约IF1307将于本周五交割。

上周四暴涨之后，经济基本面与市场面并不能给予股指上行的动力，期指并未延续明显的反弹格局。市场人士分析，期指近期走势正如逆水行舟，若无进一步利好，可能重回弱势。

中证期货研究部副总经理刘宾认为，IF1307合约几乎处于平水状态，显示期指存在一定抵抗，但是昨日的增仓在午

后冲高回落的过程中较为明显，显示一些空头资金有进场迹象，这略微对短期走势不利；从技术看，IF1308合约最近三次冲高的高点逐步降低，显示上冲动能有所减弱。

上海中期分析师陶勤英指出，上周四放量大涨之后，期指连续4日在2300点上下宽幅震荡，由于目前市场环境多空因素错综复杂，多空双方的博弈气氛较浓，从而导致期指陷入上下两难的境地。同时从技术上来看，期指同样面临“上有压力，下有支撑”的尴尬局面。

在陶勤英看来，期指的方向选择关键仍依赖于政策的导向，上周期指得以打破震荡平台选择向上运行，是基于政策利好的强烈预期，而经济基本面对市场面并不能给予股指上行的动力。因此，如果没有进一步利好政策出台，或者政策红利低于预期，都会导致期指再度陷入弱勢格局。

## 空头回补 增仓下跌

昨日期指增仓下跌，尤其是午后透露出期指空头回补的迹象，市场人士提醒交割周的风险。

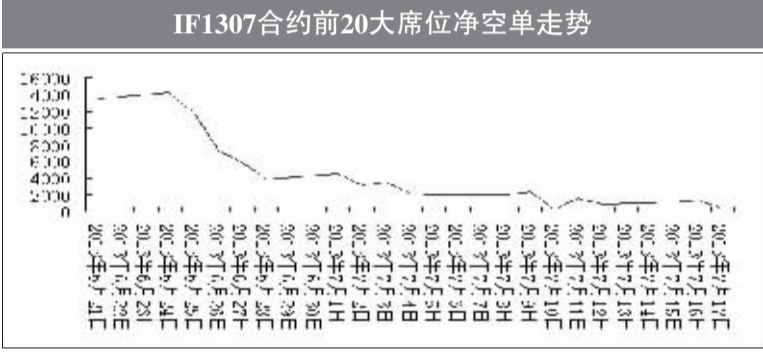
陶勤英指出，期指盘面显示，午后空头开始逐步主导行情走势，伴随着持仓量上

升，期指在午后弱势下行。截至昨日收盘，期指总持仓量再度小幅回升，市场意见分歧较大。

期指昨日早盘午盘各出现一波拉升，之后震荡下跌，持仓量早盘变化平稳，但午盘下跌阶段快速上升，收盘四个合约累计持仓增加872手至8.5万手，成交量增加7.7万手至109.8万手。

广发期货分析师范士坤指出，期指午盘的增仓下跌显示有空头回补，市场空头风险有所上升。并且，昨日新晋合约IF1308报收2264.2点，依然贴水18点，彰显一定的谨慎情绪。在国泰君安期货金融工程师胡江看来，期指量化加权指示信号较多地指向空头方向，并且从基差、价差、价格信号一致为空头指向；此外他还指出，以成交量作为观察指标，日内、开盘30分钟、收盘30分钟的信号为空头指向，近期卖出情绪未减。

汇总IF1307、IF1308两张合约，多单永安、中证席位增仓703、507手，国泰君安减持1197手；空单华泰长城加仓1072手，南华、国金减持1062、959手。在范士坤看来，昨日就具体席位持仓来看，并无明显的多空倾向，不过国泰君安昨日多单减持幅度较大值得关注。



## 沪深300失守5日均线

□本报实习记者 徐伟平

在连续两个交易日收出阳线后，昨日沪深300指数震荡回调，下跌1.51%。截至昨日收盘，指数报收于2282.84点，下破5日均线。

沪深300指数昨日以2311.44点小幅低开，在短暂下行后，快速反弹，最高上探至2326.93点，随后震荡运行，午后出现两波跳水，最低下探至2281.61点，尾市报收于2282.84点，下跌1.51%。值得注意的是，目前该指数已下破5日均线，下一个有效支撑位或在10日均线附近。

个股方面，海螺水泥、大唐发电和中国化学昨日对沪深300现指贡献度最高，分别达到0.44%、0.29%和0.24%。昨日招商银行、民生银行和中信证券对沪深300现指的拖累最大，指数贡献度分别为-1.63%、-1.63%和-1.09%。期

指方面，股指期货四大合约昨日悉数下跌，但跌幅均小于现指，其中IF1308合约跌幅最大，为0.75%。

分析人士指出，最新的政策表态使得投资者对政策面的预期出现模糊，场内资金对于与政策动向高度相关的银行和地产板块分歧较大，作为沪深300现指的权重股，近几个交易日银行股和地产股的反弹动能明显减弱，如果未来政策偏向于“调结构，去杠杆”，此类股票面临的回调压力必将增大。此外，昨日收盘后，文化传媒板块迎来利好消息，新闻出版广电总局宣布取消20项行政审批权，传媒板块可能就此掀起新一波炒作热潮，短期来看，资金恐流出大盘蓝筹股，流入传媒股等板块，沪深300现指恐面临短期失血。总的来看，沪深300现指的向上空间有限，预计短期仍维持弱势震荡格局。

其中华泰柏瑞沪深300ETF净融出5501.13万份。另外，建设银行、浦发银行、中国银行和民生银行也均有较明显的融券增量。

总体来看，投资者做多信心较前两周继续回暖，但在金融股方面存在分歧，多空双方均在此板块上增加持仓。

# 信心恢复 融资余额重抬头

□本报记者 申鹏

7月11日以来，沪深两市融资余额结束了下行趋势，重回上升通道。11日至16日，融资余额从2186.56亿元连续上升至2235.68亿元。与此同时，融券余额也有所上升，但并未突破7月上旬的高位，截至16日，

两市融券余额为47.47亿元。从两融走势来看，市场信心明显恢复。

分析人士指出，由于最近一段时间管理层频繁表态“稳增长”与“调结构”进行表观，并提出“经济不滑出下限”，令股市产生了政策回暖预期，甚至有投资者预计将有

温和刺激政策出台。不过，当前市场对政策的预期仍然并不明朗，因此主要股指反复波动，市场结构偏好也不断转换。

从个券来看，16日融资净买入额居前的20只股票中频现传媒及移动互联股的身影。华闻传媒融资净买入额高达1.34亿元，

为两市第一。鹏博士和博瑞传播也分别录得1.02亿元和7196.64万元的净买入额。此外，广发证券、民生银行、中信证券、中国平安等金融股的融资净买入额也比较大。

融券方面，华泰柏瑞沪深300ETF、易方达深证100ETF和华安上证180ETF录得大量净融

7月16日融资净买入额前20的证券				
证券代码	证券简称	截止日余额(万元)	期间买入额(万元)	期间偿还额(万元)
000799.SZ	华闻传媒	116371.80	19885.34	6425.53
000002.SZ	万科A	130649.19	17902.41	10375.01
600804.SH	鹏博士	237655.49	31450.86	21271.58
000776.SZ	广发证券	187933.53	14749.04	4812.55
510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	553801.70	13417.51	5750.39
600837.SH	海通证券	242725.51	29227.70	7660.32
600880.SH	博瑞传播	88759.69	24848.05	17651.41
600016.SH	民生银行	526125.18	14546.20	8081.76
600030.SH	中信证券	376077.66	17988.66	11539.28
600759.SH	正和股份	24508.04	8997.57	2623.14
510050.OF	华夏上证50ETF	489865.48	12469.25	6767.77
300024.SZ	机器人	56536.84	12580.74	7133.34
600488.SH	保利地产	132290.29	11475.45	6045.71
601318.SH	中国平安	548957.46	16578.54	11253.96
600000.SH	浦发银行	396933.13	13572.52	9095.63
600028.SH	中国石化	77833.54	5645.79	1395.41
000750.SZ	国海证券	46758.68	10292.16	6460.89
300152.SZ	燃控科技	31022.71	4480.87	739.28
600067.SH	冠城大通	51376.80	7602.28	3935.14
600383.SH	金地集团	45629.40	5877.01	2234.95

7月16日融券净卖出量前20的证券				
证券代码	证券简称	截止日余量(万股)	期间卖出量(万股)	期间偿还量(万股)
510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	21095.09	13850.11	8348.99
159901.OF	易方达深证100ETF	17500.40	6382.91	4787.48
510180.OF	华安上证180ETF	6436.29	2523.48	1971.51
601939.SH	建设银行	501.28	513.39	255.34
600000.SH	浦发银行	788.70	783.79	687.32
601988.SH	中国银行	152.01	119.05	38.90
600016.SH	民生银行	3545.43	877.24	816.02
601766.SH	中国南车	189.79	552.54	497.08
000776.SZ	广发证券	280.56	355.76	305.60
159902.OF	华夏中小板ETF	3625.61	193.51	150.99
601866.SH	中海集运	96.81	47.00	4.71
002024.SZ	苏宁云商	546.80	301.99	259.72
000725.SZ	京东方A	115.38	771.45	730.92
601390.SH	中国中铁	72.54	390.71	354.45
000069.SZ	华侨城A	239.34	222.61	187.22
600221.SH	海南航空	125.87	63.50	31.23
601006.SH	大秦铁路	113.30	62.72	30.49
601168.SH	西部矿业	154.14	72.40	41.45
600015.SH	华夏银行	303.07	96.68	66.19
000562.SZ	宏源证券	152.52	256.43	227.70

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。