

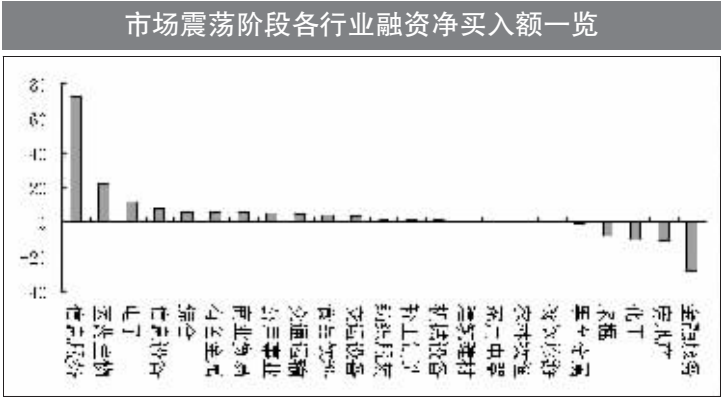
不理“逆袭” 融资“扎根” 消费股

□本报记者 龙跃

尽管经济预期好转是大盘自6月25日以来企稳的重要原因之一,但周期逆袭显然未获市场认同。从最近一个月的统计看,股价创出历史新高个股多属消费股,而股价创出历史新低的品种则多为周期股。周期“逆袭”失败也令两融资金更加坚定了看多消费股的信心,消费类股票融资净买入在近期市场震荡阶段大幅增加。分析人士指出,周期股反弹动能渐趋衰弱,融资资金对消费股的偏好或将继续得以强化。

周期逆袭难改两融偏好

随着7月经济数据的公布,市场对宏观经济企稳的预期有所增强,与之伴随的则是对周期股的关注度明显提升。从行情走势看,6月25日以来,周期股一度呈现出此起彼伏的轮动态势,地产、有色金属、汽车、建材、钢铁等行业板块都曾经出现了阶段性的明显反弹。但



是,周期股这轮逆袭行情显然没有形成趋势,这一点在融资融券市场体现得尤为明显。

从股价表现看,在近期的市场震荡过程中,尽管周期股获得的市场关注度高,但两融标的股中很多周期股的股价并未摆脱低迷态势。统计显示,自6月25日以来,有21只两融标的股创出历史新低,这其中包含了5只建筑建材类股票、3只煤炭股、2只有色金属股;整体看,除4只个股外,其余17只个股均为典型

的周期类股票。

与此同时,在融资动向方面,周期股的吸引力同样有限。统计显示,6月25日以来,有六大行业出现了融资净偿还。其中,除餐饮旅游外,其余五个行业均为周期性行业;金融服务、房地产、化工行业融资净偿还力度最大,分别达到了28.32亿元、10.69亿元以及9.90亿元。显然,对于周期股的看好情绪提升以及股价阶段逆袭,融资投资者更倾向于将其看作获利了结的

机会。

融资或继续钟情消费股

与对周期股的冷淡态度不同,消费股继续成为市场震荡阶段融资资金的主攻方向。从股价表现看,6月25日以来有39只两融标的股创出历史新高。除了比亚迪、机器人等极少数具备新型概念的制造类股票外,多数创新高个股都来自信息服务、医药生物等典型的消费类行业。与之相呼应,信息服务、医药生物、电子等消费行业近一个月的融资净买入额也明显居于市场前列。

融资资金对于消费股的明显追捧也引发了部分投资者的担忧——市场对消费股的热情不是过于高涨?对此,有分析人士指出,基于以下两大理由,市场对消费股的偏好短期内很难大幅冷却,融资资金未来继续深耕消费类股票仍是大概率事件。

一方面,经济转型背景下,消费类股票的趋势仍然向好。在6月

份“钱荒”过后,市场对于实体经济去杠杆的关注度有所下降,但从资金利率走势看,去杠杆进程可能并未进入休整期。14天国债逆回购利率被很多投资者视为市场利率走势的风向标,近期该利率始终稳定在4%附近。安信证券认为,如果14天国债逆回购利率不能进一步下滑至3.5%以下的水平,则说明市场利率仍处于高位,经济去杠杆进程也仍在继续。如果去杠杆进程继续,显然更加轻资产的消费类行业要比资产负债率较高的周期性行业面临更小的不确定性。

另一方面,近期以印尼为代表的东南亚部分国家股市明显下跌,引发QE退出后此类经济体将重演1998年亚洲经济危机的担忧。尽管目前看,热钱流出新兴经济体的速度并未明显加快,但风险无疑是确定存在的。而在可能发生的系统性风险面前,消费股的防御特性无疑会更加受到重视,特别是对于存在杠杆因素的两融投资来说,无疑会需要更高的安全边际。

期指尾盘翻红 反弹有望延续

光大期货仍居空头第一

□本报记者 熊锋

昨日股指期货四个合约早盘冲高回落,但尾盘全线翻红。截至昨日收盘,主力合约IF1309报收2314点,较前一交易日结算价上涨6.4点,涨幅为0.28%;其余三个合约涨幅在0.2%左右。此外,昨日沪深300现货指数报收2315.4点,上涨0.28%。

市场人士分析,目前股指多空力量均有所谨慎,但昨日尾盘翻红释放了一定乐观信号,若今日公布的汇丰8月PMI初值好于预期,则期指的反弹格局有望延续。

光大期货席位仍居空头第一

备受市场关注的光大期货席位空单持仓昨日依然没有大幅变动,该席位较20日仅小幅减仓58手,16日增持的大量空单依然没有平仓。

对此,市场人士分析,光大证券自营部门在16日增仓期指空单,主要是对冲“乌龙指”后的下跌风险。如果短期内不能卖出现货,那么不平仓空单也在情理之中。并且,也可以避免市场对于其“操纵市场获利”的质疑。

目前,光大期货以9776手空单牢牢占据空头的头把交椅,比原空头大佬中证期货席位多出了1500手空单。而从中

金所公布的席位持仓数据来看,主力合约前二十席位多方减持1027手,空方减持332手。广发期货资深分析师郑亚男认为,多方力量显得不够坚定。从具体席位来看,多空内部均表现出明显的观望情绪。以动作幅度100为分界线,多方内部出现11家观望,空方内部出现7家观望,总体谨慎情绪很浓。

此外,昨日期指总持仓小幅减仓874手,说明市场资金有所撤离。中证期货研究部副总经理刘宾分析,从盘中的几次主要集中减仓形成的走势看,基本是空方主动减仓为主,因此预计这种减仓略微有利于多方;从技术看,虽然21日收涨,但还是没有摆脱短线震荡的格局。

反弹格局有望延续

在市场人士看来,目前股指缺乏一定的方向性,不过就国际国内因素综合来看,反弹格局有望延续。

刘宾分析,最近一个月管理层密集出台了一系列政策,稳增长的基调还是没有改变,这将对冲经济基本面不乐观等消息的冲击。在其看来,消息面的多空交织导致了市场暂时缺乏方向性,市场在等待新的指引。

他分析,21日晚间公布的美联储上次会议纪要和22日公布的汇丰8月PMI初值都可能成为市场引导力量,周四是很重要的时间窗口。”对于期指运行趋势,刘宾认为,目前仍然处于反弹通道中,趋势依然偏多。

郑亚男也认为,市场昨日的冲高回落以及尾盘翻红,或与21日晚间将公布的美联储会议纪要以及22日将公布的汇丰PMI预览值有关。

对于多空稍显纠结的表现,郑亚男指出,从持仓释放的信号来看,空方稍稍占优,但20日国泰君安多方入场的3777手多单还未出现明显撤离,总体来看,多方力量亦不可小视。

从量化加权信号来看,国泰君安期货研究员胡江来分析,期指量化加权指示信号大概率指向多头方向,并且尾盘走势翻红,价格信号多头指示强度增大。融资融券数据释放多头信号。

展望后市,郑亚男分析,若22日国内汇丰8月PMI初值数据好于预期,则期指有望延续反弹趋势。广发期货分析师胡岸亦认为,若数据利好,或迎来新一轮反弹行情。21日股指尾盘快速拉升翻红,或带有该预期。一旦数据低于市场预期,则反弹结束的风险可能升级。

股指期货主力合约多空持仓				
交易日期	合约名称	持买单量	持卖单量	多空差
2013-8-1	IF1308	48841	53593	-4752
2013-8-2	IF1308	44150	49038	-4888
2013-8-5	IF1308	45504	50323	-4819
2013-8-6	IF1308	47011	50560	-3549
2013-8-7	IF1308	44376	48837	-4461
2013-8-8	IF1308	42506	46576	-4070
2013-8-9	IF1308	39252	43062	-3810
2013-8-12	IF1308	40362	44599	-4597
2013-8-13	IF1308	29605	31455	-1850
2013-8-14	IF1308	13700	14659	-959
2013-8-15	IF1308	7562	8580	-1018
2013-8-16	IF1309	56721	66196	-9475
2013-8-19	IF1309	60914	68367	-7453
2013-8-20	IF1309	61904	68567	-6663
2013-8-21	IF1309	60801	68163	-7362

沪深300成交额创8月以来地量

□本报实习记者 徐伟平

本周,市场利空消息层出不穷,“8·16”事件和亚太股市的普跌使市场短期承压,但投资者的情绪并未过度悲观,利空事件对市场的影响也远没有想像的大。昨日,沪深300指数微跌,预计该指数将维持震荡,大幅回调的概率并不高。

昨日沪深300指数小幅高开后,震荡下行,最低下探至2291.05点,随后在资金的带动下,跌幅有所收窄,指数一度翻红;但午后沪深300指数出现跳水,临近尾盘在券商股的带动下,跌幅再次收窄,尾市报收于2308.59点,微跌0.17%。值得注意的是,昨日沪深300指数的成交额仅为508.86亿元,较前一个交易日下降了167.04亿元,创出8月以来成交量的地量水平,显示投资者的

心态较为谨慎。

个股方面,苏宁云商、海康威视和海通证券昨日对沪深300现指贡献度最高,分别达到1.08%、0.46%和0.37%;格力电器、民生银行和万科A昨日对沪深300现指拖累最大,指数贡献度分别为-1.14%、-0.93%和-0.78%。期指方面,股指期货与沪深300现指背道而驰,四大主力合约悉数上涨。

昨日中信非银行金融指数上涨0.43%,除光大证券外,其他券商股均实现上涨。分析人士指出,光大事件对券商股的影响趋于弱化,为沪深300指数提供了一定的支撑,但银行股和地产股的持续调整削弱了沪深300现指的反弹动能。8月至今,银行和地产板块一直维持弱势震荡,投资者对地产和银行板块的参与热情并不高。预计沪深300指数短期的震荡格局很难被打破。

■ 融资融券标的追踪

长城开发放量上涨

21日,智能终端概念股出现普涨,其中为三星和华为智能终端代工的长城开发上涨6.67%,报收5.92元,成为两融标的中涨幅第二的股票。当日,长城开发成交额显著放大,达到2.57亿元,而上个交易日成交额仅为7157万元。

近期,三星智能手表发布在即,穿戴式设备备受市场关注;苹果、三星等将在9月份发布新品,这些均将推动上游产业链急速升级和需求增长。同时,9月6日至11日将召开年度最大消费电子业盛事之一——德国柏林消费电子展,业内预计在该次展览上可穿戴设备相关股票将被引爆。

长城开发惠州基地二期建设7月竣工,以智能手机代工为核心,制造业务开始释放产能,并已经引入了三星、中兴、华为等终端大客户;开发LED项目已完成全

产业链布局,未来两年有望进入国内LED芯片厂商前列。分析人士认为,这两项业务有望成为公司未来快速成长的主要动力。

当前,公司传统硬盘业务资产减值已基本告一段落,未来盈利水平将逐步恢复常态。日前长城开发刚刚发布的半年报显示,公司上半年实现营业收入74.29亿元,同比下滑11.80%,实现净利润0.86亿元,同比增长29.80%,主要是由于财务性收益同比增长较大所致。

周数据显示,长城开发在此前两周的融资净买入额和融券净卖出量均为负值,而本周以来这两个数据均出现明显提升并成为正值。分析人士表示,在智能终端和可穿戴设备密集发布新品、进行展览之前,投资者可择机建立融资仓位。(张怡)

格力电器遭遇中报“见光死”

7、8月份全国大范围的高温天气为空调的终端销售提供了强力支撑,作为白电行业的龙头,格力电器可谓获益匪浅。公司昨日公布的中报业绩明显超预期,但市场并不买账,公司未能逃脱“见光死”的命运。

昨日格力电器小幅高开后,震荡下行,此后维持在低位弱势震荡,尾盘报收于27.01元,下跌3.54%。值得注意的是,昨日格力电器成交额为7.59亿元,较前一交易日增加了1.86亿元,增幅超过30%,放量下跌显示投资者对公司的前景并不看好。

昨日,格力电器公布的中报数据显示,公司上半年实现营业收入528.96亿元,同比增长10.38%,实现归属于上市公司股

东的净利润40.15亿元,同比增长39.85%,超出市场预期,不过在扣除经常性损益后,公司净利润同比增长17.44%。

分析人士指出,投资者关注的永远是公司的未来而非当下,从格力电器的中报数据看,6月以来的反常高温使得格力电器空调终端销售增长超预期,造就了公司的阶段性强势。但随着天气逐渐转凉,白电行业的淡季即将来临,显然投资者并不看好公司三、四季度的持续盈利能力。此外,从7月初至8月20日,公司股价累计上涨11.73%,投资者在格力电器公布中报后,有短线获利了结的动力。建议投资者短期了结融资买入仓位,建立融券头寸。(徐伟平)

“苏宁银行”促苏宁云商大涨

昨日,沪深两市震荡企稳,商贸零售板块表现抢眼。中信商贸零售指数上涨1.64%,在29个中信一级行业指数中排名首位。板块成分股中,苏宁云商大涨8.43%,成交额为23.06亿元,较前一个交易日增加了13.57亿元,增幅接近150%。

昨日,苏宁云商小幅高开后,在资金的带动下,震荡上行,此后一直维持在高位窄幅震荡,临近尾盘,成交额再次扩大,股价一度触及涨停板,尾盘报收于7.59元,上涨8.43%。股价再次刷出年内新高。

分析人士指出,苏宁云商正式向有关部门申请设立“苏宁银行”,并注册“Suningbank.com”的域名。虽然上市公司只是提交了

申请,但电商入驻银行的消息一经爆出,便受到了市场资金的热捧。不过考虑到“苏宁银行”的名称通过核准只是开办银行的第一步,之后还将面临工商管理、银监会、央行等一系列批准,后市的不确定性较大。而民办银行能否放开仍然存疑,“苏宁银行”目前仍停留在概念层面。

此外,从苏宁云商公布的上半年业绩快报来看,公司营业利润同比下降了61.59%,归属于上市公司股东的净利润同比下降了58.24%,业绩难言乐观。截至8月19日,共有22家机构预测公司2013年度业绩将大幅下滑。在此背景下,建议投资者暂时保持观望态度,不宜盲目抢筹,可暂时逢高了结融资买入仓位。(徐伟平)

8月21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 单位:亿元	融券余额 单位:万股	涨跌幅 单位:%	市盈率 (PE,TTM)	综合评级 周期:30天	综合值
601318.SH	中国平安	62.3139	111.2279	0.1462	12.6820	增持+	
600016.SH	民生银行	48.7345	2,905.1541	-0.9615	6.6728	增持+	
600000.SH	浦发银行	37.8229	615.3285	-0.7051	4.3328	增持+	
000001.SZ	平安银行	37.3167	303.9578	-0.8182	6.5940		
601166.SH	兴业银行	36.5313	865.3147	-1.3966	5.1400	增持+	
600256.SH	广汇能源	36.2469	276.9920	-0.1025	40.0460		
600030.SH	中信证券	35.2458	326.1045	0.7519	28.8075	增持+	
600837.SH	海通证券	33.0079	2,381.1979	0.8467	28.0763		
600804.SH	鹏博士	27.6860	162.7771	-2.0698	74.3975	买入	
600111.SH	宝钢特钢	23.9387	114.3091	1.6892	73.4989	增持	
600433.SH	冠豪高新	22.9642	6.1800	0.0000	89.6098		
000793.SZ	华闻传媒	20.2521	30.2911	-2.4623	43.2809		
600036.SH	招商银行	19.5194	429.2141	-0.9066	4.8961	买入-	
000776.SZ	广发证券	17.2965	141.6106	0.1717	33.1563		
002024.SZ	苏宁云商	17.2822	490.7370	8.4286	33.8680	增持	
00062.SZ	宏源证券	16.5187	109.8884	0.4376	34.4431	增持	
601901.SH	方正证券	16.5167	121.7765	1.0274	52.5289		
600739.SH	辽宁成大	16.2254	161.8375	0.6285	30.5058		
000503.SZ	海虹控股	15.6572	67.0324	-0.3030	783.3693		
600519.SH	贵州茅台	15.4237	49.3961	0.6221	13.0175	买入	

8月21日融券余量前20只股票市场表现

证券代码	证券简称	融资余额 单位:亿元	融券余量 单位:万股	涨跌幅 单位:%	市盈率 (PE,TTM)	综合评级 仲文 综合值 周期:30天	综合值
600016.SH	民生银行	48.7345	2,905.1541	-0.9615	6.6728		
600109.SH	国金证券	4.6921	2,428.0007	0.9046	62.9048		
600837.SH	海通证券	33.0079	2,381.1979	0.8467	28.0763		
601166.SH	兴业银行	36.5313	865.3147	-1.3966	5.1400	增持+	
601398.SH	工商银行	3.1778	716.6757	0.0000	5.5730	增持	
600000.SH	浦发银行	37.8229	615.3285	-0.7051	4.3328	增持+	
000002.SZ	万科A	15.3693	590.2900	-1.6393	7.9008	买入-	
002024.SZ	苏宁云商	17.2822	490.7370	8.4286	33.8680	增持	
600036.SH	招商银行	19.5194	429.2141	-0.9066	4.8961	买入-	
600010.SH	宝钢股份	5.3277	390.9846	0.7557	93.5668	买入	
601818.SH	光大银行	13.2234	371.2300	-0.7273	4.4700		
601006.SH	大秦铁路	6.5738	369.5294	-1.2987	8.8460	买入	
601899.SH	紫金矿业	2.8296	340.7428	-0.4000	13.8390	中挂+	
000651.SZ	格力电器	7.1932	331.0448	-3.5357	9.5312	买入	
600030.SH	中信证券	35.2458	326.1045	0.7519	28.8075	增持+	
000001.SZ	平安银行	37.3167	303.9578	-0.8182	6.5940		
000100.SZ	TCL集团	8.4615	300.5000	0.0000	16.8396	买入-	
000157.SZ	中联重科	8.9166	297.2749	0.0000	6.9621	买入	
000069.SZ	华侨城A	3.6148	287.7719	-2.7464	9.4675	增持+	
601288.SH	农业银行	3.1248	285.2934	-0.7968	5.4405	增持+	

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。