

金融医药行业受宠

基金二季度重点增持15只两融标的

□本报记者 龙跃

作为A股市场中最具话语权的群体,基金的增减持往往能够对个股的多空方向起到较好提示作用。统计显示,二季度有356只两融标的股获得基金增持。其中,金融服务和医药生物行业整体最受青睐,而杰瑞股份、许继电气等15只个股则获得了基金的大力增持,后市值得融资资金重点关注。

基金整体增仓两融标的

2013年二季度,沪深股市整体表现低迷,沪指累计下跌11.51%。但是,以创业板为代表的结构行情却在期间表现得如火如荼。市场的结构性运行特征,也为投资者有选择的进行多空操作,获得更大超额收益提供了空间。就两融标的股来说,二季度基金操作有增有减,但整体保持着相对一季度的增仓态势。

从已经公布中报的479只两融标的股看,相对于今年一季度,基金二季度共增持了177.60亿股,增仓总市值为1162.09亿元;从基金持股占流通股比例看,基金二季度持有的两融标的股平均持仓比例较一季度上升

了1.44个百分点。总体而言,基金二季度对两融标的股进行了小幅增仓操作。

当然,在市场结构性分化异常明显的二季度,基金对两融标的股的增减持操作方向也存在明显差异。在增仓方面,创元科技、燃控科技等55只个股被基金新近建仓;与此同时,杰瑞股份、许继电气等301只个股在二季度被不同程度的增持。与之相比,有123只个股在二季度被基金进行了不同程度的减仓操作。其中,骆驼股份、立信泰和亚夏股份被减持的比例最大,上述三只个股二季度基金持股占流通股的比例,分别较一季度下降了11.32%、11.18%和10.04个百分点。

两行业受宠 15股获追捧

从以往经验看,虽然基金上一个季度的减仓股不一定会明显走弱,但增仓股却往往能够具备较高的股价安全性。因此,二季度基金增仓的两融标的股值得融资投资者重点关注。

一方面,15只被明显增仓的个股或具备做多机会。统计显示,如果从基金持股占流通股比例这

一数据看,二季度有15只两融标的股的基金持仓比例较一季度明显上升10个百分点以上,包括:杰瑞股份、许继电气、招商地产、贝因美等个股。其中,杰瑞股份、许继电气和招商地产基金持股占比上升最为明显,分别达到了19.26%、17.56%和17.39个百分点。考虑到基金持股偏中期的特点,上述15只个股的股价无疑在当前具备资金支撑,一旦出现催化剂,股价向上突破的概率较大。

另一方面,金融、医药两大行业最能吸引基金目光。从二季度基金增仓的股票看,金融服务、医药生物、交运设备、房地产、建筑建材等5大行业基金增仓的股票数量最多,分别达到33、28、24、23和23只。其中,金融服务和医药生物两大行业,不仅贡献了最多的二季度基金增仓股,而且行业内只有少数几只个股被减持,显示出基金明显的看好情绪,尤其值得关注。

对于金融服务行业来说,经过二季度的大幅下跌,金融服务板块内部的银行、券商等多数个股的估值水平都已经达到历史低位,尽管相关个股仍然存在一些不确定因素,但医药板块业绩增长确定性很高,具备一定溢价能力,而且该板块

二季度被基金明显增持的两融标的股

代码	名称	二季度持股市值占流通股比例(%)	变动	一季度持股市值占流通股比例(%)	PE(TTM)	所属行业
002355.SZ	杰瑞股份	28.59	19.26	9.33	47.84	机械设备
000400.SZ	许继电气	32.03	17.56	14.47	42.05	机械设备
000624.SZ	招商地产	39.25	17.39	21.86	10.42	房地产
002570.SZ	贝因美	29.14	16.44	12.69	32.42	食品饮料
600880.SH	博通传播	21.07	15.86	5.20	52.13	信息服务
300027.SZ	华谊兄弟	29.22	15.73	13.49	55.47	信息服务
601928.SH	凤凰传媒	15.02	13.40	1.63	34.04	信息服务
600340.SH	华夏幸福	28.03	13.27	14.76	14.16	房地产
000845.SZ	承德露露	27.40	13.25	14.15	32.47	食品饮料
000012.SZ	南玻A	17.58	12.79	4.79	48.86	建筑建材
600046.SH	国阳新能	30.66	12.62	18.04	30.15	机械设备
600255.SH	中航集团	26.09	12.46	13.63	24.98	医药生物
300024.SZ	机器人	15.65	11.17	4.48	63.64	机械设备
600383.SH	金地集团	24.99	10.82	14.17	9.26	房地产
000409.SZ	德赛电池	27.37	10.48	16.89	56.79	电子
600106.SH	亚盛集团	21.70	9.79	11.91	30.46	农林牧渔
000681.SH	威孚高科	31.66	9.74	21.92	22.42	交运设备
002241.SZ	歌华有线	30.17	9.23	20.93	62.02	电子
600703.SH	三安光电	16.09	9.04	7.05	36.05	电子
002036.SZ	老百姓	30.16	8.72	21.44	47.35	医药生物
600637.SH	百视通	15.79	8.61	7.18	67.60	信息服务
600066.SH	宇通客车	26.07	8.25	17.82	14.53	交运设备
601333.SH	长汽汽车	52.06	8.23	43.82	19.09	交运设备
600098.SH	特变电工	9.99	8.22	7.77	21.14	机械设备
002065.SZ	东华软件	18.51	8.14	10.37	31.72	信息服务
600887.SH	伊利股份	45.27	8.13	37.14	40.23	食品饮料
002081.SZ	金螳螂	20.68	8.09	12.59	23.92	建筑建材
600300.SH	人民网	19.97	7.93	12.04	81.69	信息服务
600079.SH	人福医药	38.59	7.85	30.74	40.45	医药生物
601594.SZ	比亚迪	13.03	7.55	5.48	164.88	交运设备

而就医药生物行业而言,尽管当前面临估值过高、行业营销规范风暴等不利因素,但医药板块业绩增长确定性很高,具备一定溢价能力,而且该板块

内部个股走势比较独立,投资者发现结构性机会也相对容易。分析人士认为,上述两个行业仍应成为做多资金的主要进攻方向。

升贴水频切换显纠结 反弹延续概率大

□本报记者 熊锋

股指期货27日走势稍显纠结,四个合约几乎平盘报收。截至27日收盘,主力合约IF1309报收2338.4点,较前一交易日结算价微涨1.4点,涨幅仅0.06%,其余三个合约涨幅均在0.1%附近。而昨日现货指数涨幅略大,沪深300指数报收2340.88点,上涨0.23%。

近日主力合约价差升贴水频繁切换以及多空主力资金的巨幅减仓,均凸显了市场情绪的纠结。不过对于近期走势,多位市场人士依然乐观,认为期指有望在震荡中寻求突破的方向,延续多头格局。

消息面多空交织引纠结

值得关注的是,主力合约IF1309最近4个交易日的期现价差为5.00%、-7.87%、4.38%、-2.48%。市场人士从升贴水的频繁切换之间读出了市场谨慎的情绪,造成纠结的原因是消息面的多空交织。

长江期货资深分析师王旺认为,近4个交易日,沪深300成份股分红已接近尾声,从已公布的期指计划来看,仅存两家公司分红信息。在此背景下,期指升贴水的交错变化,实际反映的是市场纠结的情绪与预期。

主力资金持仓同样透露纠结信号。就27日中金所公布的IF1309主力席位持仓数据来看,

多空主力资金均大幅减仓离场。多头前二十席位减仓6367手,空头前二十席位减仓6009手。具体席位来看,多头阵营上海东证席位增仓746手,但中证、永安大幅减仓1489、1224手;空头阵营国信席位增持335手,而中证、海通、申银万国减仓1697、1165、1065手。

市场情绪缘何纠结?上海中期分析师陶勤英认为,目前市场利多因素云集,国内经济数据持续回暖,但多头持仓相对前两日出现明显下滑。不过,盘面显示有空头出逃迹象,后半期指的缓慢回升主要是由空头主动认输所推动。截至收盘,期指总持仓量大幅回落,减仓幅度达到了8900手,这印证了空头出逃的判断。在她看来,期指将在震荡中寻求突破的方向,由于众多利多因素的支撑,以及市场对于政策红利的预期较强,预计股指向上突破的概率较大。

陶勤英认为,27日市场参与积极性不高,日内持仓相对前两日出现明显下滑。不过,盘面显示有空头出逃迹象,后半期指的缓慢回升主要是由空头主动认输所推动。截至收盘,期指总持仓量大幅回落,减仓幅度达到了8900手,这印证了空头出逃的判断。在她看来,期指将在震荡中寻求突破的方向,由于众多利多因素的支撑,以及市场对于政策红利的预期较强,预计股指向上突破的概率较大。

与国内市场相印证的是,香港A50ETF沽空占比继续大幅上升。在王旺看来,海外投资者似乎对短期A股市场表现不持乐观态度。

延续反弹仍是大概率

尽管27日未能延续26日的增仓大涨格局,但多数市场人士则对期指延续反弹走势持乐观态度。

国泰君安期货研究员胡江来指出,期指的量化加权指示信号大概率指向多头方向,午后持

续上行走势再度出现。在他看来,诸如中证期货等空头持仓特显显著的会员持仓规模有所减少,反映出近期持有空头套保意愿不如之前强烈,此外牵制期指跌势的因素正减少,期指预期有上行空间。而27日收盘30分钟时段的报价数据亦为多头指向。

陶勤英认为,27日市场参与积极性不高,日内持仓相对前两日出现明显下滑。不过,盘面显示有空头出逃迹象,后半期指的缓慢回升主要是由空头主动认输所推动。截至收盘,期指总持仓量大幅回落,减仓幅度达到了8900手,这印证了空头出逃的判断。在她看来,期指将在震荡中寻求突破的方向,由于众多利多因素的支撑,以及市场对于政策红利的预期较强,预计股指向上突破的概率较大。

广发期货分析师范士坤认为股指26日中阳反弹,一举突破所有均线,收复之前连阴,不仅说明上周五的跳水是假破位,而且重新确立了反弹趋势。27日期指走势平稳,有站稳短期均线和2300点的迹象。并且,当日期指持仓量大幅下降,空头压力进一步降低,当前持仓结构对反弹比较有利,股指反弹还将延续。

不过,亦有市场人士提醒,主力合约IF1309主力席位的净空单则从8111手升至8546手,增加了435手。

8月27日主力合约IF1309主力前十席位持仓变化

名次	会员简称	持多单量	持空单量排名		
			名次	会员简称	
1	国泰君安	5097	-556	1	光大期货
2	广发期货	4802	-338	2	国泰君安
3	中证期货	4499	-1489	3	中证期货
4	光大期货	4380	-138	4	海通期货
5	华泰长城	4256	-810	5	华泰长城
6	永安期货	4104	-1224	6	广发期货
7	南华期货	4030	97	7	南华期货
8	银河期货	3485	-260	8	招商期货
9	海通期货	3444	-369	9	鲁证期货
10	信达期货	2674	-296	10	中银期货
汇总		40771	-5383	51077	-4264

沪深300指数延续缩量反弹

□本报实习记者 徐伟平

昨日,沪深300指数延续反弹,上涨0.23%,但量能出现持续萎缩,显示场内的投资者仍较为谨慎。分析人士指出,银行股乏善可陈的表现制约了指数反弹的几率。

昨日,沪深300指数小幅低开,随后维持强势震荡,最低下探至2322.46点,午盘后跌幅有所收窄,并最终在收盘前成功翻红,尾市报收于2340.88点,上涨0.23%。值得注意的是,昨日沪深300指数的成交量较前一个交易日下降了39.66亿元,近几个交易日始终处于低位,显示场内的投资者参与热情并不高。

个股方面,浦发银行、包钢稀土和金螳螂昨日对沪深300指数贡献度最高,分别达1.11%、0.65%和0.44%;民生银行、万科A和康美

药业昨日对沪深300现指拖累最大,指数贡献度分别为0.73%、0.45%和0.33%。期指方面,股指期货四大合约悉数上涨,涨幅均低于沪深300现指。其中主力合约IF1403涨幅最大,为0.15%。

分析人士指出,在上海自贸区中房地产个股的带领下,中信房地产业指数延续反弹行情,上涨0.70%,为沪深300指数的上扬做出了贡献,但中信银行指数却逆势下跌0.01%。在16家A股上市银行中,已有交行、建行、招商银行等7大上市银行公布了上半年公司的业绩,利润增速放缓和不良贷款上升成为银行中报业绩的共同特征,在金融去杠杆的大背景下,投资者对银行股后市的前景并不看好。此外,金融行业的去杠杆也在一定层面上限制了房地产和基建投融资活动,后市地产股的反弹空间或受限。

个股方面,浦发银行、包钢稀土和金螳螂昨日对沪深300指数贡献度最高,分别达1.11%、0.65%和0.44%;民生银行、万科A和康美

两融余额新高 融资主抓结构性机会

□本报记者 龙跃

沪深股市本周逐渐趋暖,场内个股也明显活跃。从两融市场看,对结构性机会关注度的提升,导致两融余额在本周一再度创出历史新高