

融资客 接最后一棒”风险提升

热点“击鼓” “花”落融资

□本报记者 龙跃

在经过股价快速上涨后,无论是题材化的周期股,还是创业板等新兴成长股,行情中“击鼓传花”的味道都已经逐渐浓厚,而从近期两融数据看,融资客成为最后一个“接棒者”的可能性正在明显增加。统计显示,最近一个月融资净买入居前的个股基本都属于当前市场的热门股,一旦炒作游戏难以继,深陷其中的融资资金不仅会损失惨重,还可能因为融资偿还的集中出现而加速相关个股的下跌进程。

强势股初露疲态

在9月12日上探2270.27点后,本轮沪综指自1849.65点开始的反弹行情进入第三段休整期。从整体市场看,本次调整仍然相对良性。一方面是因为指数整体跌幅不大,技术形态良好;另一方面则是在于市场热点仍然比较活跃,每个交易日都有大量个股收报涨停,而跌停股票则非常有限。但是,市场整体强势的背后也不无隐忧,主要表现在部分前期强

8月26日以来融资净买入额居前的股票					
证券代码	证券简称	8月26日以来 融资净买入额(亿元)	8月26日以来 涨跌幅(%)	收盘价 (元)	市盈率 (PE、TTM)
600000.SH	浦发银行	27.90	28.38	10.81	5.54
601989.SH	中国重工	12.51	42.76	6.59	39.28
600030.SH	中信证券	12.08	16.56	12.25	32.93
300027.SZ	华谊兄弟	10.08	43.83	65.70	73.31
002024.SZ	苏宁云商	9.51	65.33	13.21	58.90
600837.SH	海通证券	8.13	19.52	12.55	32.87
600519.SH	贵州茅台	7.99	-20.92	136.90	10.47
000686.SZ	东北证券	6.56	-6.78	15.94	46.54
601166.SH	兴业银行	5.57	10.20	11.45	5.56
601018.SH	亚盛集团	3.26	20.91	8.79	36.38
600009.SH	上海机场	3.23	19.49	16.00	17.93
601318.SH	中国平安	3.13	9.85	36.91	12.17
600018.SH	光大集团	4.43	145.91	6.91	29.86
601818.SH	光大银行	4.23	7.84	2.89	4.57
600048.SH	保利地产	4.15	-1.42	10.42	7.97
600643.SH	爱建股份	4.03	100.27	14.74	39.72
601928.SH	凤凰传媒	3.89	8.91	13.33	35.04
600648.SH	外高桥	3.51	332.07	58.33	68.40
600675.SH	中华企业	3.22	41.62	7.52	20.17
002450.SZ	康得新	3.10	-8.54	25.48	44.94
600518.SH	康美药业	3.08	-17.10	18.18	23.83
000039.SZ	中集集团	3.06	34.63	14.19	24.26
000002.SZ	万科A	2.97	-1.67	9.40	7.74

势股的走势开始明显低迷。

比如,本周二沪深股市虽然有46只个股收报涨停,但同样有一些股票的表现引发市场忧虑。从跌幅榜看,近期表现强势的华谊兄弟、世联地产、民生银行均出现了明显下跌。其中,作为创业板指数的“旗舰”型品种——华谊兄弟昨日跌幅高达7.35%。与此同时,在昨日尾市也有部分当天表

现强势的品种显示出资金逃跑的迹象,如罗牛山周二尾市从涨停板快速下跌近5个百分点,易联众也在昨日尾市半小时内由上涨近4%变为下跌1.52%。

上述个股走势“变脸”的情况在近期时有发生,且主要集中在两类股票中,一类是以华谊兄弟为代表的创业板强势股,另一类则是近期被市场追捧的题材股,如农业土

地流转等概念股。分析人士指出,这部分强势股的股价累计涨幅都已经很大,估值更是只能用“市梦率”来形容,近期出现的低迷走势很难用“洗盘”来解释,更可能意味着主力资金的出逃。

融资客或接“最后一棒”

周期股的题材化以及创业板牛市行情的自我强化,都显露出资金推动的明显特征,因此一旦资金推动后继乏力,本轮反弹中普遍存在的“击鼓传花”游戏也将逐渐暴露出较高的风险。目前的问题是,谁会成为最后一个“接棒者”?从以往的经验看,偏好“追涨杀跌”的公募基金往往会扮演接棒者的角色;而伴随今年以来两融规模的逐渐放大,融资客接“最后一棒”的可能性也在明显增加。

从8月26日以来近一个月的统计看,在沪深股市融资融券标的股中,有22只个股的区间融资净买入额超过3亿元。其中,浦发银行、中国重工、中信证券和华谊兄弟的融资净买入额超过10亿元,分别达到了27.90亿元、12.51亿元、12.08亿元和10.08亿元。从上述四只个

股看,除了中信证券外,其余三只个股分属上海自贸区、资产注入以及信息服务板块,均为近期市场热点炒作的主线。不仅如此,在近一个月融资净买入额居前的22只个股中,有12只个股均对应着上海自贸区、农业土地流转、网络银行等热门题材,融资客重点狙击的对象一目了然。

在股价涨幅方面,近一个月融资净买入额超过3亿元的股票,其8月26日以来的股价平均涨幅高达40.83%,而全部70只两融标的股近一个月的平均涨幅则只有8.04%。可以说,在上述强势股上涨过程中,融资推动发挥了非常重要的作用。

但是从资金性质看,融资客理论上应该是风险承受能力最高的那部分投资者,当融资资金大量参与题材股和新兴成长股炒作后,此类股票由资金推动的上涨行情也可能很难继续吸引新增资金参与,这就明显增加了融资资金在相关题材股行情中接“最后一棒”的可能性。实际上,从近一个月融资大量买入的股票看,浦发银行、贵州茅台、亚盛集团等部分个股从本月中旬开始已经出现了明显下跌。

期指全线下跌 一线空头加注筹码

□本报记者 熊锋

股指期货四个合约24日全线下跌。截至收盘,主力合约IF1310报收2448.4点,较前一交易日结算价下跌29.4点,跌幅达1.19%,回吐了本周一的全部涨幅。其余三个合约跌幅均在1.1%左右。而昨日现货指数跌幅相当,沪深300指数最终收报于2443.89点,下跌1.15%。

市场人士分析,昨日央行逆回购“放水”一定程度上促成了期指的V型走势,但收盘依然报收中阴线,市场谨慎情绪可见一斑。并且,期指总持仓下降但净空单持续上升,尤其是空头一线主力资金仍选择增仓空单,说明市场做空压力大幅增加,节前期指走势不容乐观。

多头发力或昙花一现

本周一在汇丰9月PMI初值数据利好的带动下,期指全线上涨,一度刺激了多头的热情。多头的力度未能很好延续,昨日期指全线下跌,多头发力或为昙花一现。

周一大涨时,市场一度纠结“多方是重整旗鼓还是昙花一现”。但就昨日表现来看,长长期货资深分析师王旺认为,多头更可能是昙花一现”。

他分析,昨日11点05分过后,期指试图展开反攻,然而午后期指一度变为贴水,这直接反映多方信心并不足,反弹戛然而止。

就资金面来看,国庆节前市场面临较大的流动性压力,央行昨日实施的880亿逆回购一定程度上缓解了市场资金紧张局面。受央行操

总持仓与净空单现背离

值得关注的是,期指总持仓与主力合约前5席位、前10席位等主力资金的净空单出现背离。总持仓出现减少,但净空单持续增加,而这表明空头加大了做空的筹码。

上海中期分析师陶勤英认为,昨日期指日内持仓变化显示,空头

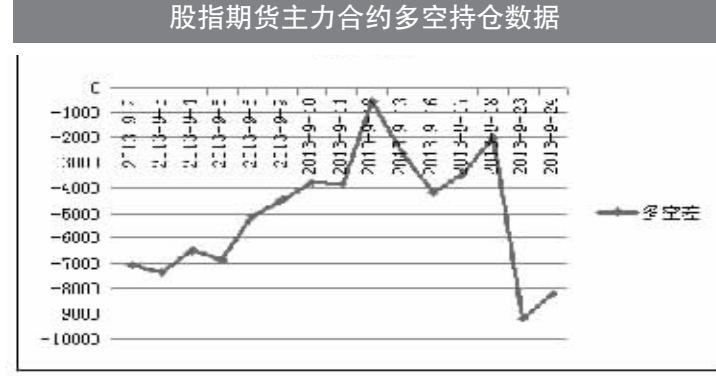
明显占据盘面的主动性,期指日内的最低点基本对应着期指日内持仓的峰值,表明此次期指的弱势下行主要由空头势力的回归所推动。

长长期货资深分析师王旺指出,昨日开盘后,增仓下行表明空头主导局面。IF1310开盘后不到2个小时内,持仓量增加2.4万手,价格无抵抗般下跌45点。空方的进攻十分犀利。

从中金所公布的席位持仓数据来看,主力合约前20席位多头增持55手,空头减持1350手,空方表现谨慎。但从前五席位的表现来看,多空双方分别增持931手和1126手,空方依然相对占优。同样一幕在前十席位上演,多方减持433手,空方增持524手,看空倾向占据明显优势。

值得关注的是,更代表主力资金动向的主力合约前5名会员净空规模继续上行,环比增幅1000手,总持仓量减少300手。胡江来说,总持仓量减少、净空持仓增加”的运行态势,表明规避国庆长假风险的空头套保头寸有所加码。并且,期指的量化加权指示信号大概率指向空头方向。

广发期货资深分析师郑亚男认为“空方力量不容小觑”,并指出,结合目前技术上处在6月钱荒形成的跳空缺口位置附近,上方抛盘压力致使期指回调也属于正常。加上节前资金担忧的情绪及节后IPO重启传闻的影响,空方力量不容忽视但也理顺成章。不过,她总体认为期指的总体反弹趋势仍在,但国庆节前应该轻仓操作。



沪深300指数围绕5日均线震荡

□本报实习记者 徐伟平

昨日,沪深300指数震荡回调,时隔一个交易日再次下破5日均线。板块方面,消费板块的逆市上涨,银行股和地产股则大幅下跌,在一定程度上拖累了沪深300现指。预计节前沪深300指数仍将围绕5日均线震荡,直到做出方向性选择。

昨日,沪深300指数小幅低开,震荡下行,最低下探至2420.09点,午后跌幅有所收窄,随后维持在低位震荡,尾盘报收于2443.89点,下跌1.15%。值得注意的是,昨日沪深300指数的成交额为967.70亿元,较前一个交易日增加了158.49亿元,“十一”长假临近,市场的不确定性有所增加,显然投资者更倾向于及时获利了结。

个股方面,苏宁云商、伊利股份和双汇发展对沪深300现指的

贡献股最高,分别达1.77%、1.50%和0.87%;民生银行、兴业银行和招商银行昨日对沪深300现指拖累最大,指数贡献度分别为-4.21%、-2.14%和-2.08%。期指方面,股指期货四大合约悉数下跌,其中IF1312主力合约跌幅最大,为1.23%。

分析人士指出,消费板块的逆市上涨为沪深300指数提供了一定的支撑,但作为沪深300指数的权重股,银行股则遭到了资金的抛售,中信银行指数下跌3.00%,在29个中信一级行业指数中排名末位,带动沪深300现指大幅回调。随着“十一”长假的临近,市场的观望情绪趋浓,考虑到银行股之前积累了较大的涨幅,不排除资金短期获利了结的可能,届时银行股对于沪深300现指的压制也会随之增大。预计该指数短期内仍将围绕5日均线震荡。

等股价短期明显下跌的个股。

9月23日融券方面的最大看点则在于,多只ETF融券净卖出量居前。统计显示,当日融券净卖出量居前的6只证券均为ETF基金。其中,易方达深证100ETF、华泰柏瑞沪深300ETF以及嘉实沪深300ETF净卖出量最大,分别达到3245.59万份、1868.84万份和

806.12万份。分析人士指出,ETF融资、融券表明资金对市场系统性风险的预期,大量ETF融券居前显示两融市场空头对整体市场未来走势的悲观情绪。

从两融市场数据看,当前多空双方大致处于势均力敌的态度,这或许意味着短期行情很难摆脱震荡整理的格局。

■ 融资融券标的追踪

浦发银行变身“融资一哥”

□本报记者 魏静

昨日,在自贸热卷土重来的背景下,金融股却集体遭受重创,其中浦发银行单日下跌逾3%。不过,该股的融资余额却快速攀升,23日更直接蹿升至“融资一哥”。

数据显示,9月初以来,浦发银行的融资余额就持续快速提升,9月13日该股的融资余额一度上升至67.83亿元,当日便一举超越中国平安,成为融资余额最大的两融标的。9月23日,浦发银行的融资余额为65.45亿元,依旧高于中国平安当日64.92亿元的水平,依然稳坐“融资一哥”的交椅。

金发科技强势涨停

□本报记者 魏静

近来,A股掀起一阵民营银行炒作风,期间各种与民营银行沾边的概念股都曾出现过抢眼的表现。昨日,随着一则澄清公告的出炉,金发科技强势封住涨停板,继续将民营银行的炒作推向高潮。

事实上,早在中秋节前,金发科技就曾传出过涉足民营银行的消息,当时股价就有所反应;一周一该公司为此特意停牌,而当日晚间的一则澄清公告,更是令金发科技周二开盘即一字涨停,最终报收5.91元。

据金发科技的澄清公告称,

华谊兄弟跌逾7%

□本报记者 龙跃

作为创业板指数的风向标,华谊兄弟本周二大幅下跌超过7%,不仅令创业板指数明显震荡,该股也成为当日跌幅最大的两融标的股。

华谊兄弟昨日以70.50元小幅低开,在经过开盘后近40分钟的震荡整理后,卖盘开始大量涌出,也导致该股股价出现明显跳水,盘中最低下探至65.00元,尾市以65.70元报收,跌幅达到7.35%。从公开交易信息看,有一家机构专用席位在华谊兄弟昨日

值得注意的是,在9月以来的这波上涨,浦发银行一直充当着先锋军的作用,直到9月12日该股创出12.40元的阶段新高才掉头调整。然而,在浦发银行的阶段调整过程中,该股的融资余额不仅未见减少,反而大幅跃升,这表明资金融资买入该股的热情依然高涨。

分析人士表示,浦发银行融资余额的大幅跳涨,至少表明该股的升势可能不会就此终结;再加上该股本就受益上海自贸区的建设,预计接下来该股仍有机会翻身而上,建议投资者可逢低建立融资买入仓位。

为积极响应国务院发布《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》中关于“尝试由民间资本发起设立自担风险的民营银行”的政策,公司拟与广州市其他民营企业尝试联合设立民营银行。

分析人士认为,在A股有关民营银行炒作风潮还未退潮的背景下,金发科技正式确认涉足民营银行,无疑会给炒作资金提供契机,预计金发科技短期将继续跳升的走势。短期而言,投资者可暂时持有融资买入仓位,待相关概念炒作热潮出现退潮迹象之时再了结融资买入仓位。

下跌中买入3319.66万元;与此同时,另有两家机构专用席位分别卖出该股4985.37万元和3350.40万,主力资金出逃迹象比较明显。

分析人士指出,尽管华谊兄弟近期持续出现利好,但该股走势仍然存在两大“硬伤”:一是公司重要股东今年以来持续减持股份,打击二级市场投资者信心;二是该股当前市盈率(TTM)高达73.3倍,明显透支短期业绩增速。有鉴于此,建议投资者逐步逢高建立针对该股的融券仓位。

9月23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	融券余量 [单位]万股	涨跌幅 [单位]%	市盈率 (PE、TTM)
600000.SH	浦发银行	65.45	687.71	1.64	5.73
601318.SH	中国平安	64.92	134.77	1.33	12.60
600016.SH	民生银行	48.84	1519.29	-0.10	6.95
600030.SH	中信证券	47.08	451.41	-0.16	34.33
601166.SH	兴业银行	42.01	438.69	0.51	5.76
600837.SH	海通证券	40.97	2966.73	1.98	33.73
600256.SH	广汇能源	37.45	259.63	0.29	66.87
000001.SZ	平安银行	35.54	240.03	0.70	7.45
002024.SZ	苏宁云商	28.60	587.33	9.98	53.55
600804.SH	鹏博士	27.01	158.96	10.01	79.97
600111.SH	色钢股份	25.38	78.61	1.60	71.13
600519.SH	贵州茅台	24.07	32.09	-0.77	10.78
600036.SH	招商银行	22.12	278.54	0.36	5.70
600433.SH	冠豪高新	21.89	5.98	0.00	90.55
300027.SZ	华谊兄弟	21.01	9.58	2.18	79.13
000002.SZ	万科A	18.70	417.22	0.62	7.97
000562.SZ	宏源证券	17.93	96.81	0.82	36.84
000793.SZ	华闻传媒	17.50	26.28	9.41	46.31
000917.SZ	电广传媒	17.26	18.38	4.52	29.25
000776.SZ	广发电气	17.13	136.85	1.13	35.66

9月23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)
600837.SH	海通证券	40.97	2966.73	1.98	33.73
600109.SH	国金证券	4.84	2423.78	1.05	69.55
600016.SH	民生银行	48.84	1519.29	-0.10	6.95
600000.SH	浦发银行	65.45	687.71	1.64	5.73
002024.SZ	苏宁云商	28.60	587.33	9.98	53.55
600030.SH	中信证券	47.08	451.41	-0.16	34.33
601166.SH	兴业银行	42.01	438.69	0.51	5.76
000002.SZ	万科A	18.70	417.22	0.62	7.97
600015.SH	华夏银行	11.23	401.87	0.38	5.01
601006.SH	大秦铁路	7.53	329.88	0.82	9.21
600010.SH	宝钢股份	5.37	285.02	0.75	106.85
601818.SH	光大银行	16.51	280.47	0.68	4.66
600036.SH	招商银行	22.12	278.54	0.36	5.70
600089.SH	特变电工	8.32	273.08	7.70	26.27
600256.SH	广汇能源	37.45	259.63	0.29	66.87
000157.SZ	中联重科	10.03	255.85	1.54	9.92
601899.SH	紫金矿业	3.34	245.77	1.15	14.73
000001.SZ	平安银行	35.54	240.03	0.70	7.45
000063.SZ	中兴通讯	10.75	233.34	5.89	-20.71
601989.SH	中国重工	15.96	222.62	-2.16	37.85

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。