

医药股领衔融资余额大增潮

# 净买入额转正 融资客追捧“大健康”

□本报记者 张怡

15日,医疗健康相关板块涨幅居前,wind生物疫苗指数、看该指数、生物育种指数的涨幅分别为3.16%、2.95%和1.81%。实际上,这从医药生物行业融资净买入额在10月由负转正就可窥见端倪,同时部分医药股的融资余额在上周增速较快。这与国务院办公厅发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》直接相关,在政策环境趋暖、三季报即将发布的大背景下,医药行业稳定防御功能逐渐凸显,预计后市部分强势股有望再迎市场追捧。

医药融资净买入额从负转正

据统计,9月医药生物行业呈现出资金净偿还的状况,其中医疗器械和医疗服务子行业在9月

出现融资净买入,医药商业子行业则呈现出融资净偿还的情况。9月最后一周,医药生物行业的融资净买入额为-1.04亿元。

不过10月以来医药生物行业的融资净买入额为18.25亿元,仅次于信息服务和金融服务行业。医疗器械、医疗服务和医药商业均呈现融资净买入情况。

10月以来,在融资余额增幅靠前的100只两融标的中,有18只个股属于医药生物行业,占比最高;其次为信息服务行业、电子行业、化工行业和公用事业行业。

此外,从9月增减持的情况来看,达安基因、海思科、上海医药都得到了重要股东的增持。不过,仍是仍未彻底消除债务违约的巨大金融风险;此外,国内IPO重启、国际板上市

这种融资客的积极情况与近期医药生物行业的景气度提升、三季报即将发布不无关系。据中国政府网14日消息,国务院办公厅发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》,其中提出到2020年基本建立覆盖全生命周期的健康服务业体系,健康服务业总规模达到8万亿元以上;要全面发展中医药医疗保健服务,提升中医健康服务能力,推广科学规范的中医保健知识及产品。分析人士认为,这是我国首个健康服务业的指导性文件,国内的医疗卫生行业有望迎来巨大的变革和全新的投资机会。

其实本月11日,中关村涉药物流产业技术创新战略联盟签约仪式就在中国技术产权交易所举行,医药商务流通领域或许将随着联盟的成立、标准的制定而迎来行业整合与洗牌。

此外,如果二胎政策放宽的话,将给相关行业带来巨大的投资机遇,特别是医疗消费领域的刚性需求将大增,具体包括医疗器械、儿童用药、孕妇类用药三方面的上市公司将获益。不过,据悉反商业贿赂专项行动领导小组已经成立,即将开始暗访。

防御思路有望季末再现

实际上,自二季度以来,医药行业受到查税、医保控费、打击非法行医、重点省份招标推迟等多重政策交织的影响,其景气度偏弱;不过经过近两个月的消化,且随着广东、山东等地招标模式终稿的发布,医药股的景气高峰已过,短期鼓励政策发布,四季度医药行业或再现生机。

据悉,健康服务业主要包括医疗服务、健康管理与促进、健康保险及相关服务,涉及药品、医疗

器械、保健用品、保健食品、健身产品等制成产业。国信证券认为,调整近两个月,已部分消化了估值压力 and 政策扰动的因素,四季度优质医药公司大概率将再创新高。兴业证券认为,虽然反商业贿赂短期有所扰动(可能对部分三甲医院销售占比较高的处方药企业的三季报有一定的影响),但中长期来看,医药行业依然成长逻辑清晰,具备明显的行业比较优势,部分优质医药股明年业绩增长也确定,预期良好。因此其对四季度医药板块的走势持谨慎乐观的态度,部分业绩确定、明年也有望高增长的个股有望展开估值切换的行情。仅就10月份而言,随着三季报的逐渐明朗,优质医药股将迎来逢低布局的时机,部分三季报业绩良好的品种有望获得超额收益。

# 净空单回升 期指反弹阻力加大

□国泰君安期货金融衍生品研究所 陶金峰

近日,随着9月经济数据的陆续公布,经济增速放缓的忧虑有所升温;美国债务上限谈判出现积极进展,但是仍未彻底消除债务违约的巨大金融风险;此外,国内IPO重启、国际板上市

盾,并指导其他产能过剩行业的化解工作,国务院近日印发《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》。这是新一届政府统筹稳增长、调结构、促转型进而打造中国经济升级版

利空传闻困扰仍在

自去年10月以来,IPO实际上已经暂停长达1年多之久,股市的融资功能基本缺失。尽管这在客观上减轻了股指的下行压力,有利于股指期货的止跌反弹。但是,随着IPO拟上市企业财务检查的结束,IPO重启的忧虑一直困扰股市。市场多次传出IPO即将重启的消息,尽管后来被事实和监管层否认,但是市场的担忧并未完全消除。相反,目前对于IPO将在十八届三中全会前后将重启的担忧再起,这一点不能不说是导致近期股指期货现货和股指期货反弹有点后继乏力的重要因素。而国际板的诸多传闻,仍不时会给市场带来波动。

此外,如果说6月底开始推出的一系列稳增长、调结构、促改革措施是推动股指期货止跌反弹的主要动力之一,那么近期有关十八届三中全会将推出的改革和政策利好

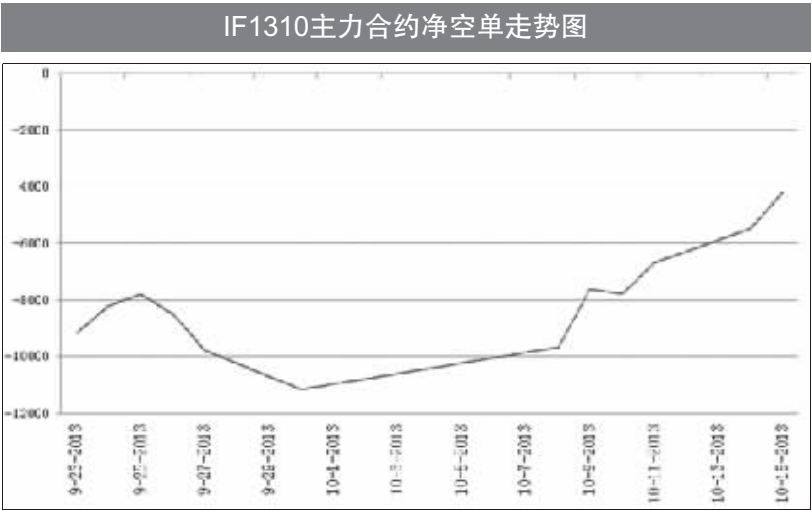
才是市场关注和炒作的焦点。然而,随着市场行情的深入,上述改革和政策利好已经基本消化甚至有可能被市场透支,因而投资者对十八届三中全会的预期不宜过于乐观。

外围方面,10月17日是美国提高债务上限的最后期限,美国债务违约风波时刻牵动着全球金融市场的神经。目前,美国国会两党在提高债务上限谈判上取得积极进展,但是距离完全达成协议还需要做很多努力和工作。美国债务违约的风险虽然较小,但是其潜在的巨大风险仍不能忽视,因而会在一定程度上牵制国内股指现货和股指期货的反弹。

净空单回升透露谨慎信号

从持仓表现来看,期指主力合约净空单小幅增加,这在一定程度上牵制了期指的反弹,进而增加其回调的压力。

10月15日,股指期货主力合约IF1310多头前20名会员减仓3804手,空头前20名会员减仓4822手,净空单减少1018手至4192手。次月合约IF1311多头前20名会员增仓4921手,空头前20名会员增仓5866手,净空单增持945手至1777手。季月合约IF1312多头前20名会员增仓445手,空头前20名会员增仓769手,净空单增持324手至2946手。总体而言,IF1310、IF1311、IF1312净空单增加251手至8915手。



## 沪深300ETF融资逼近75%红线

□本报记者 龙跃

据10月14日的数据,华泰柏瑞沪深300ETF当日融资额达到其可流通市值的71.482%,接近75%暂停融资买入的红线。分析人士指出,融资大量进入沪深300ETF,显示投资者对未来整体市场特别是大盘蓝筹股的乐观情绪较高。

10月14日,华泰柏瑞沪深300ETF 610300当日的融资余额为108.997亿元,达到其上市可流通市值的71.482%。按照上交所今年6月1日的最新要求,该ETF融资余额一旦继续增长至可流通市值的75%,或将被暂停融资买入。上交所5月29日在其官方网站发布通知,单只ETF的融资余额或融券余额达到其上市可流通市值或上市可流通量的75%时,上交所将在次一交

易日暂停其融资买入或融券卖出,并向市场公布。当上述比例降至70%以下时,上交所将在次一交易日恢复其融资买入或融券卖出。

可以预见的是,如果未来华泰柏瑞沪深300ETF的融资余额继续增长,并达到75%的红线,该ETF有可能成为今年融资上限新规实施后首只因融资余额比例过高而被限制融资的证券。此前,宁波建工一度在今年8月16日出现融资余额达到上市可流通市值的20.02%(个股融资红线为25%),并引发即将被限制融资买入的预期,但此后该股融资余额持续下降。

分析人士指出,沪深300ETF被融资资金追捧,表明投资者对蓝筹股群体明显看好,对整体市场也相对乐观。有鉴于此,预计短期市场发生系统性下跌的概率有限。

犹豫,这导致此类股票上涨后遇到较大的抛压。

整体来看,融资余额的持续新高秀显示当前场内做多资金态度积极,对阶段市场走势有望形成良好的支撑,短期市场系统性风险有限;而在大盘低风险阶段,与新经济、转型等概念沾边的题材股仍可能是资金关注的主线。

■ 融资融券标的追踪

## 多伦股份强势涨停

□本报记者 张怡

15日自贸区概念交织国际板传闻,市场再现炒作热潮。其中,上海金改概念股多伦股份早盘震荡表现平平,上午11点前开始较量放大,股价迅速攀升,并在11:10左右封住涨停板,最终报收6.80元。

据外媒15日报道,中国可能允许在上海自贸区注册的外资公司通过发行股票筹集资金,此举将进一步开放中国的资本市场,同时为外国企业向全球第四大股票市场融资铺平道路。受此消息影响,上海本地部分外资参股上市公司掀起炒作热潮。

据悉,多伦股份的控股股东

为多伦投资(香港)有限公司,实际控制人人为香港籍陈隆基,陈隆基持有东诚国际企业有限公司51%的股权,东诚国际企业有限公司持有多伦投资(香港)有限公司60%的股权。

不过,当前房地产行业面临的政策压力与日俱增。市场人士认为,由于多地房价近期快速上涨,在十八届三中全会后房地产调控升级预期日益强烈的背景下,房地产调控长效机制正在加快建设。从两融余额上看,多伦股份在11日遭遇1513.34万元的融资偿还,14日的融资净买入额也仅为155.97万元,短期来看,建议投资者可以择机建立融券头寸。

## 大湖股份一字涨停

□本报记者 张怡

受食品价格上涨及多地尝试激活海域使用权消息的带动,15日大湖股份股价高开一字涨停,报收8.10元,并带动好当家、獐子岛等食品饮料板块个股纷纷涨停。据10月14日的数据显示,今年9月全国居民消费价格总水平同比上涨3.1%。其中食品价格上涨6.1%,非食品价格上涨1.6%;今年1-9月,全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.5%。分析人士认为,市场预期9月份CPI同比仅增2.9%,统计局公布3.1%,略超市场预期。从细分增长贡献来看,食品价格上涨明显,食品价格的上升,将对相关公司的业绩改善起到积极作用,因而受到市场的关注。

同时,据威海市海洋与渔业

信息网14日披露,山东省威海市日前出台了《威海市海域使用权转让出租管理办法(征求意见稿)》,规定海域使用权人在批准的海域用途和使用年限内,可以依法转让、出租其海域使用权。此外,浙江等省份相继推出海域直通车,企业通过海域使用权可以进行项目审批和质押贷款,推升海洋经济发展。由此可见,水域资源的改革也在加速推进,水产养殖概念股集体得到提振。

从两融数据上看,大湖股份的融资买入额较之前出现较为明显的增长,不过偿还则较为积极,融资净买入额也略有提升。分析人士认为,当前CPI会维持在现有高位甚至继续上扬,但突破3.5%红线的可能性不大,而在消费支持政策大体不变的背景下,建议投资者择机建立融资头寸。

## “最贵分手”致神州泰岳大幅下跌

□本报记者 徐伟平

昨日,受公司董事长王宁“巨额分手费”事件的影响,神州泰岳13.78%降至6.89%,从第一大股东降为第三大股东。以2013年10月时神州泰岳的股价计算,王宁妻子持股市值接近15亿元,刷新了创业板离婚“分手费”的新纪录。公司董事的婚姻关系变化不单单是个人感情问题,股权分割也引起了资本市场的担忧。

此外,昨日神州泰岳公布了2013年三季度业绩预告,公司实现净利润3.41-3.71亿元,同比增长15%-25%。考虑到自8月23日复牌日起,公司股价累计上涨65.46%。昨日业绩兑现后,投资者有逢高了结进而规避风险的需要,建议投资者短极了结融资买入仓位。

10月15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(亿元)	融券余额(万股)	涨跌幅(%)	市盈率(TTM)	综合评级
601318.SH	中国平安	74.6035	123.4836	-0.1626	12.1541	买入-
600000.SH	浦发银行	65.7657	418.2143	-1.7493	5.1839	增持+
600030.SH	中信证券	48.0311	368.2706	0.9061	32.9297	增持+
600016.SH	民生银行	47.1679	551.4134	-1.4799	6.3773	增持+
600837.SH	海通证券	45.6215	2,796.5875	-0.1658	31.5334	买入-
601166.SH	兴业银行	39.4535	340.4600	-2.0105	5.4409	增持+
002024.SZ	苏宁云商	38.9556	570.2134	-5.9124	57.4742	增持
600256.SH	广汇能源	37.1951	304.0025	0.4259	77.0699	买入-
000001.SZ	平安银行	35.7877	164.5088	-2.2418	7.0624	增持+
600804.SH	鹏博士	28.7658	120.0442	-2.1516	85.8087	买入-
300027.SZ	华谊兄弟	28.2639	9.8090	4.9793	79.0484	买入-
600111.SH	包钢稀土	24.0099	73.4403	2.8382	68.1269	增持
600036.SH	招商银行	23.0059	146.1302	-0.6481	5.6181	增持+
600519.SH	贵州茅台	22.1849	33.2862	3.2939	11.0438	买入-
000002.SZ	万科A	19.4392	396.2798	-0.1087	7.5634	买入-
600433.SH	冠泰高新	19.3783	5.5390	0.0000	90.5500	买入-
000793.SZ	华闻传媒	18.8292	24.2611	3.1137	50.1889	增持+
000917.SZ	电广传媒	18.4947	18.2462	-1.0825	31.9660	增持+
600739.SH	辽宁成大	17.2613	181.6806	1.5590	42.6014	买入
601989.SH	中国重工	16.7812	278.8751	-1.7241	37.3761	买入-

10月15日融券余量前20只股票市场表现

证券代码	证券简称	融券余量(万股)	融资余额(亿元)	涨跌幅(%)	市盈率(TTM)	综合评级
600837.SH	海通证券	2,796.5875	45.6215	-0.1658	31.5334	买入-
600109.SH	国金证券	2,416.6783	4.5903	-0.1530	67.6312	增持-
002024.SZ	苏宁云商	570.2134	38.9556	-5.9124	57.4742	增持
600016.SH	民生银行	551.4134	47.1679	-1.4799	6.3773	增持+
600000.SH	浦发银行	418.2143	65.7657	-1.7493	5.1839	增持+
000002.SZ	万科A	396.2798	19.4392	-0.1087	7.5634	买入-
600030.SH	中信证券	368.2706	48.0311	0.9061	32.9297	增持+
601166.SH	兴业银行	340.4600	39.4535	-2.0105	5.4409	增持+
600010.SH	包钢股份	321.2076	6.7329	-0.9756	107.9118	增持
600256.SH	广汇能源	304.0025	37.1951	0.4259	77.0699	买入-
601989.SH	中国重工	278.8751	16.7812	-1.7241	37.3761	买入-
600089.SH	特变电工	268.3669	7.7341	-0.7200	29.5061	增持+
000157.SZ	中联重科	259.5679	10.1602	1.6978	10.0036	增持+
601006.SH	大秦铁路	231.4042	8.0466	-1.9178	8.9319	买入-
000063.SZ	中兴通讯	230.0643	11.4276	0.3971	-21.9194	买入-
601766.SH	中国南车	229.5381	4.6954	-1.3921	16.5143	增持+
002022.SZ	金风科技	227.3057	4.2260	-1.1918	141.5043	买入-
601899.SH	紫金矿业	221.5290	2.7819	0.0000	14.3948	中性+
601390.SH	中国中铁	215.9623	4.1384	-4.6667	7.2072	增持+
000625.SZ	长安汽车	210.8816	3.7686	0.0828	25.5394	买入-

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。