

融资涌入 公用事业冬日“燃情”

□本报记者 龙跃

10月22日至10月29日,沪深股市整体出现持续调整,大市转弱迹象明显。在此背景下,融资投资者也开始更加注重安全边际,具备低估值和题材持续性优势的公用事业板块逐渐获得重视。统计显示,10月22日以来,公用事业板块的融资净买入额高居各行业第一位。

公用事业融资逆市增长

10月22日以来,沪深股市明显调整。受此影响,此前持续高歌猛进的融资买入力度大幅下降。从具体数据看,22日之后两市融资余额上升幅度明显趋缓,并且在10月29日出现了较大规模的融资净偿还。

从具体行业看,10月22日以来,在申万23个一级行业板块中,有8个行业出现了不同程度的融

资净偿还。其中,商业贸易、信息服务和房地产行业融资净偿还力度最大,分别为7.56亿元、6.81亿元和1.92亿元。

当然,也有部分行业在大市不佳的情况下,反而获得了更多融资资金的关注。统计显示,公用事业、家用电器和建筑建材行业10月22日以来的融资净买入额明显居前,分别达到了5.21亿元、4.91亿元和2.91亿元。

将10月22日以来融资净买入居前的行业和融资净偿还居前的行业进行比较,可以发现多空阵营泾渭分明,即前期的热门行业,如商业贸易、信息服务和房地产(上海自贸区)在此前大幅上涨且目前下跌趋势形成的背景下,被融资客大肆抛弃;而与之对比,今年以来涨幅有限,但业绩有保障、估值处于洼地的行业则明显开始吸引融资资金,10月22日以来融资净买入额居前的行业大多具有

上述特点。

显然,融资客在市场预期不明朗的情况下开始更加重视标的安全边际,而在强调安全边际的背景下,公用事业板块10月22日以来融资净买入额高居榜首则显得顺理成章。

两优势凸显弱市吸引力

从细分行业看,公用事业行业包含了四个子行业,分别是电力、环保、燃气以及水务。10月22日以来,上述四个细分行业中,除了燃气外,其余三个行业都实现了融资净买入,其中电力和环保行业融资净买入力度最大。分析人士认为,公用事业行业近期被融资资金青睐的原因主要在于,其具备两大对抗弱市环境的优势。

一方面,估值处于较低水平。从市净率的角度看,当前公用事业的整体市净率为1.82倍,在申

万23个一级行业板块中排在第7低位。但是,市净率更低的前6个行业,或者存在业绩不佳的情况,如黑色金属和采掘板块,或者受到长期预期的制约,如金融服务行业,都不能从基本面提供足够的安全边际。相比较来说,公用事业板块业绩稳定甚至逐渐向好,是低估值股票中安全边际最高的品种,这使得其在弱市阶段获得了融资投资者的高度关注。

另一方面,股价催化剂持续存在。短期来说,电力板块存在优先股试点的预期,燃气板块今年冬季也可能受到气荒可能出现的提振;中长期看,环保是政策中长期的着力点,这使得环保股行情具备明显的中期特点。催化剂持续不断,使得融资资金敢于在市场下跌过程中抄底买入,因为相对于短炒品种,公用事业板块行情的持续

性显然更好。

从二级市场走势看,融资资金布局公用事业板块已经取得了部分超额收益。10月22日以来,在沪综指下跌3.09%的情况下,公用事业板块整体跌幅仅为0.71%。由于市场仍未走出弱势氛围,分析人士预计该板块强势格局仍有望维持。

从具体个股来看,在公用事业板块中有32只个股是两融标的股。从10月22日至10月29日的统计看,宝新能源、中电远达、兴蓉投资、长江电力的期间融资净买入最高,分别达到1.08亿元、9996.80万元、8682.46万元和6718.55万元,值得投资者重点关注。

当然,从融资扎堆公用事业板块来看,当前两融市场投资者的谨慎情绪比较浓厚,对于整体市场而言,这可能并不是一件好事情。

期指上涨延续待考 三大信号唱反调

□本报记者 熊锋

股指期货四个合约30日全线上涨。截至收盘,主力合约IF1311报收2391.8点,较前一交易日结算价上涨35.8点,涨幅为1.52%,其余合约涨幅多在1.5%附近。昨日沪深300指数同步上涨,最终收报于2407.47点,上涨1.49%。

本周连续两个十字星后终于收阳,市场人士分析上涨主要由空头离场所推动,多头积极性并不高。并且减仓上涨、净空单回升以及四合约全线贴水这三个信号透露出“唱反调”的谨慎信号。

空头离场助推上涨

对于昨日的期指减仓上行,市场人士认为这主要是空头主动离场所致。

就昨日期指走势来看,主力合约震荡走强,一度上攻至2400点上方,但是尾盘小幅回落令其收在2400点下方。上证指数收于长阳,不过成交量仍然较为低迷。截至昨日收盘,股指期货四个合约累计持仓减少1624手至98040手,成交量大幅减少19.38万手至86.62万手。

对于昨日走势,“大盘终于迎来反弹,美中不足的是量能没有放大”,广发期货研究员胡岸表示。上海中期分析师陶勤英认为,市场持仓积极性

不高,日内持仓峰值处于近期较低水平,反映出市场对于目前期指走势的不确定性较高。同时盘面显示,空头有一定出逃迹象,截至收盘,期指总持仓量出现下滑,减仓上行”表明期指的上涨主要由空头主动离场所推动。

陶勤英进一步分析,本周连续两个十字星后昨日期指终于收阳,市场对于股指已见底的信心剧增,从期指持仓的情况来看,主力合约IF1311前20席位多单减持535手,空单继前日大幅减持1754手后,昨日再减1726手,空头离场较为积极。多空双方经过了周二的激战,多方稍胜一筹。从个别席位看,多单排名前5的席位中只有国泰君安大幅减仓,空单排名前5的席位中只有广发稍有加仓。胡岸指出,多空主力意见较一致,均偏向看好行情。

关注三大谨慎信号

市场人士指出,期指昨日上漲背后依然透露出一定的谨慎信号,投资者应该引起关注。

长江期货资深分析师王旺认为,虽然昨日市场单边震荡上扬,但是多方热情仍不高。有三大谨慎信号值得关注:其一是,股指期货全天持仓量114552手,为近8个交易日最低水平,说明多方入场并不积极,收盘整体减仓1624手。

其二是前20名席位在

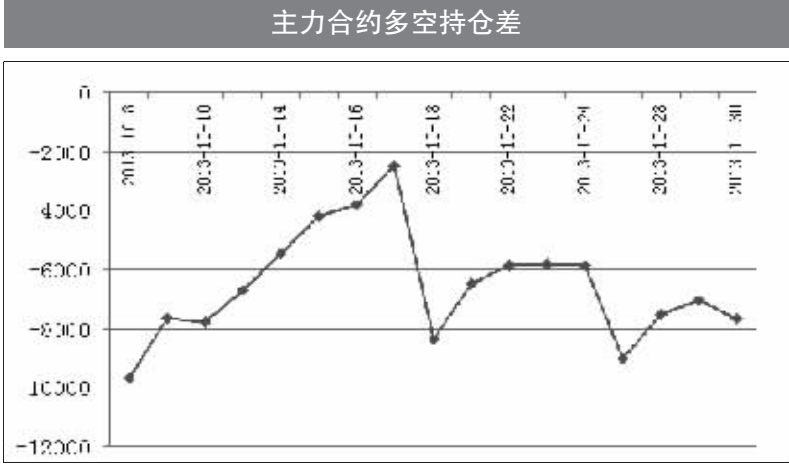
IF1311与IF1312合约上共持买单67078手、卖单77032手,主力净空持仓量较前一日增加877手,至9954手。上涨过程中,主力净空持仓量反而增加。

其三是昨日股指期货四份合约收盘全部贴水,主力合约IF1311合约贴水15.67点,即使7、8个月到期的隔季合约IF1406也贴水了3.47点。

陶勤英亦指出,昨日两市都出现了不错的涨幅,但成交量依然低迷,表明市场参与反弹的积极性仍有限。并且相对于现货指数沪深300来说,期指表现较为弱势,沪深300指数收盘站上2400点,而期指主力合约尾盘的小幅跳水导致其最终失守该整数关口,此外贴水幅度的扩大也反映出当前市场的谨慎情绪。此外,央行周二重启的逆回购对资金紧张局面缓解有限,目前市场资金成本仍处于高位,这将限制股指的反弹。反弹的持续性有待观察”,陶勤英说。

国泰君安期货研究员胡江来亦有所谨慎。他说,量化加权指示信号较多地指向多头方向,期指再度回到2400点关口附近,但是期指或受制于近期资金压力。

胡岸认为,由于市场对于近期政策利好的预期较高,股指短线就此止跌企稳回升概率大。但是上方压力不容忽视,反弹高度也不宜期望过高。



沪深300指数逼近年线位

□本报记者 徐伟平

昨日,沪深300指数震荡反弹,重返半年线。板块方面,银行股和地产股齐头并进,为沪深300指数的反弹提供了动能。分析人士指出,随着三中全会的临近,题材和概念均有所反弹,市场情绪逐渐转暖,后市沪深300指数想要延续升势,尚需银行和地产板块的通力协作。

昨日,沪深300指数小幅低开后,震荡上行,午后涨幅有所扩大,最高上探至2407.85点,尾市报收于2407.47点,上涨1.49%。值得注意的是,经过昨日的上涨,沪深300指数再次逼近近年线位,短期沪深300现指恐受到压制。

个股方面,格力电器、伊利股份和万科A对昨日沪深300现指的贡献

度最高,分别达到1.86%、1.15%和1.09%;特变电工、云南白药和长城汽车昨日对沪深300现指的拖累最大,指数贡献度分别为-0.74%、-0.21%和-0.16%。期指方面,股指期货四大合约悉数上涨,其中主力合约IF1312涨幅最大,为1.54%。

分析人士指出,随着三中全会的临近,市场对于改革预期的有所升温,部分题材概念出现反弹,市场情绪有所好转。在此背景下,昨日涉及优先股制度的银行股延续升势,中信银行指数上涨0.69%。而地产股也结束了6连阴,中信房地产指数上涨1.46%。银行股和地产股的通力协作作为沪深300指数的反弹提供了较强的功能。但考虑到沪深300指数再次逼近近年线位,短期想要突破近年线位的压制尚需成交量的配合。

情况下,开始向低估值品种寻找安全边际。

与此同时,29日融券净卖出量居于前三名的证券分别为工商银行、嘉实沪深300ETF、民生银行,当日融券净卖出量分别为317.77万股、255.75万份以及201.18万股。

■ 融资融券标的追踪

特变电工高位震荡

□本报记者 龙跃

特变电工昨日以12.75元小幅高开,但开盘后即转涨为跌,早盘出现持续跳水,盘中最低下探至11.73元;上午11点过后,受大盘强力反弹的提振,该股也开始缓慢盘升,并收复部分失地,但由于卖盘不积极,特变电工尾市仍出现了4.90%的下跌,收报

12.04元。

近期市场大幅调整,令不少强势股暂缓了上涨脚步,这其中就包括9月以来表现突出的特变电工。本周三,该股下跌近5%,在两融标的股中跌幅居前。特变电工昨日以12.75元小幅高开,但开盘后即转涨为跌,早盘出现持续跳水,盘中最低下探至11.73元;上午11点过后,受大盘强力反弹的提振,该股也开始缓慢盘升,并收复部分失地,但由于卖盘不积极,特变电工尾市仍出现了4.90%的下跌,收报

“新自贸”助天津海运涨停

□本报记者 徐伟平

随着十八届三中全会的临近,市场对于改革预期有所升温,部分题材概念出现反弹,昨日滨海新区概念指数表现抢眼,成分股天津海运涨停,显示投资者参与主题投资的积极性有所回升。

昨日,津滨发展小幅低开后,围绕开盘价窄幅震荡,下午2点附近,成交量突然放大,随后封死涨停板,尾市报收于5.57元。值得注意的是,此前天津海运连续两个交易日大幅回调,累计下跌11.22%,昨日一根中阳基本收回了本周的跌幅。

昨日有媒体报道,目前拥有多项政策优势的天津东疆保税港

区有望成为自贸区的第二块试验田。受此消息提振,滨海新区指数大涨6.43%,在86个wind概念指数中排名首位。据相关人士透露,天津自贸区的具体方案将主要围绕推动贸易和金融业的服务开放上。今年的固定资产投资将达到5000亿元,按照15%的增速计算,明年固定资产投资有望达到5700亿元。

分析人士指出,如果天津自贸区获批,港口和物流的上市公司将率先受益。作为滨海新区海上运输行业的龙头股,天津海运自然受到资金的热捧。此外,随着三中全会的临近,围绕改革主题的炒作可能会反复出现,天津海运也有望延续升势。建议投资者维持融资买入仓位。

网宿科技强势涨停

□本报实习记者 王姣

CDN及IDC综合服务龙头网宿科技今年股价狂飙尚未止步。公司股价1月4日开于16.8元,此后一路强势上涨,10月25日上探至历史最高点79.6元,昨日再度涨停收于72.27元,不到11个月,股价已连翻两番多,成为年内名副其实的大牛股。

公司业绩表现稳定良好,近日公布的三季度进一步显示,前三季度归属于上市公司股东的净利润约1.34亿元,同比增长147.94%,其营业收入约8亿元,同比增长43.96%。

除业绩超预期外,市场热捧网宿科技的另一主要原因则是CDN服务空间的潜力巨大。伴随着近期《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》、《宽带中国”战略及实施方案》等多项政策措

施出台,政府建设“信息中国”的步伐预期将进一步加快。在云计算、移动互联网以及电子商务等的带动下,赛迪预计未来CDN市场将继续保持30%以上的增长势头,同时预计2015年市场规模将会增长至70.2亿元。作为国内领先的CDN服务提供商,通过在CDN领域的技术优势及品牌价值,网宿科技毛利率正处于不断上升的态势,预计未来几年也将实现确定的较高增速。

分析人士认为,随着年末电商促销活动不断和运营商结算集中的利好叠加,网宿科技四季度仍有望较三季度有一定的环比提升,同时全年业绩有望再超市场预期,但公司昨日成交量并未显著放大,市场调整步伐尚未结束,建议投资者短期可保留融资仓位,但应注意股价调整风险。

10月29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）	融券余量（万股）	涨跌幅（%）	市盈率（PE,TTM）	综合评级
601318.SH	中国平安	81.36	112.71	1.71	10.84	买入-
600000.SH	浦发银行	64.93	475.04	1.05	5.43	
600016.SH	民生银行	48.64	712.97	0.33	6.28	
600030.SH	中信证券	48.10	381.59	0.58	32.53	买入
600837.SH	海通证券	46.86	2218.70	0.60	26.53	
600256.SH	广汇能源	40.59	359.63	-1.16	85.28	买入-
601166.SH	兴业银行	37.66	280.13	0.50	5.58	
002024.SZ	苏宁云商	35.01	521.20	3.03	53.02	增持
000001.SZ	平安银行	33.39	233.41	1.98	7.94	增持+
600804.SH	鹏博士	27.35	112.26	0.00	66.55	买入-
600036.SH	招商银行	23.71	430.15	0.55	5.51	
601111.SH	宝钢稀土	23.33	76.36	0.56	53.17	增持
300027.SZ	华谊兄弟	22.90	16.10	-4.11	54.62	买入-
600519.SH	贵州茅台	21.58	36.44	-0.16	9.86	买入-
000002.SZ	万科A	19.22	279.75	2.60	7.34	买入
000793.SZ	华闻传媒	18.84	21.32	0.00	32.52	
600739.SH	辽宁成大	17.86	184.88	6.14	38.29	买入
000917.SZ	电广传媒	17.85	10.28	2.08	27.80	买入
600433.SH	冠豪高新	17.59	4.20	-7.28	47.88	
000503.SZ	海虹控股	16.91	45.55	1.92	839.63	

10月29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（亿元）	融券余量（万股）	涨跌幅（%）	市盈率（PE,TTM）	综合评级
600109.SH	国金证券	4.54	2419.67	1.38	57.54	增持
600837.SH	海通证券	46.86	2218.70	0.60	26.53	
600016.SH	民生银行	48.64	712.97	0.33	6.28	
002024.SZ	苏宁云商	35.01	521.20	3.03	53.02	增持
601398.SH	工商银行	4.41	502.83	0.26	5.26	
600000.SH	浦发银行	64.93	475.04	1.05	5.43	
000157.SZ	中联重科	9.65	436.74	2.14	9.55	
600036.SH	招商银行	23.71	430.15	0.55	5.51	
600015.SH	华夏银行	11.93	387.86	1.65	5.07	
600030.SH	中信证券	48.10	381.59	0.58	32.53	买入
600256.SH	广汇能源	40.59	359.63	-1.16	85.28	买入-
601006.SH	大秦铁路	8.76	319.21	2.36	8.85	买入
601288.SH	农业银行	6.17	318.20	1.18	5.32	
600795.SH	国电电力	4.83	305.83	5.22	5.91	买入-
600010.SH	包钢股份	5.95	283.67	0.79	102.06	
601166.SH	兴业银行	37.66	280.13	0.50	5.58	
000002.SZ	万科A	19.22	279.75	2.60	7.34	买入
600089.SH	特变电工	7.37	254.57	-4.90	26.14	买入-
000783.SZ	长江证券	10.04	251.48	3.53	25.71	增持+
000001.SZ	平安银行	33.39	233.41	1.98	7.94	增持+