

股市转弱 11月融券机会大于融资

□本报记者 龙跃

上涨推动力的逐渐弱化,使得近期市场估值压力迅速释放,这种不利局面在11月出现逆转的可能性较低。考虑到杠杆风险以及10月融资的高歌猛进,11月两融投资者宜持相对谨慎心态。从策略上看,分析人士建议降低融资仓位,并择机加大融券力度。

10月融资市场火爆

10月以来,尽管整体已经出现疲弱迹象,但在投资者抄底情绪以及两融标的9月中旬大规模扩容的双重影响下,A股融资却呈现出异常火爆的局面。

从融资整体走向看,10月30日沪深两市融资余额报3110.97亿元,较9月30日的2827.13亿元,大幅增长10.04%。这期间,融资经历了两轮明显增长,一次是从10月8日至10月17日,另一次则是从10月22日至10月24日。在这两次融资井喷中,融资余额都呈现出

持续创出历史新高的走势。与之相比,融券市场则明显低迷,整个10月份沪深股市融券余额始终徘徊在40亿元关口下方。

从行业角度看,金融服务、信息服务和医药生物板块10月份融资净买入额最高,分别达到37.93亿元、35.40亿元和34.12亿元。融资净买入额居前的行业显示,10月融资资金在遵循两条思路操作:一是对低估值板块进行战略布局,二是战术寻找新兴成长股超跌机会。与此同时,部分行业则在10月出现融资净偿还,包括有色金属、食品饮料和轻工制造三个行业。在融券方面,10月融券净卖出量居前的三个行业分别是金融服务、交运设备和房地产,而采购、信息设备和信息服务行业当月融券净偿还量居前。

大市转弱迹象明显

10月份的积极融资并未给投资者带来多少收益。尽管10月前半个月股市还能保持强势,但从

后半个月走势看,大盘明显进入弱势格局中。

进入10月份后,基本面对股市的支撑力度明显减弱。首先,根据前三季度经济情况,今年全年经济增长实现7.5%的目标基本有把握,市场一致预期四季度经济增速将小幅下滑;其次,10月下旬以来,市场利率再度持续攀升,导致流动性重回阶段紧张格局;最后,伴随此前持续炒作,政策预期对市场的推动力也开始边际效应递减。

而从市场角度看,弱势特征也体现的较为明显。一方面,今年以来A股的持续领涨品种——创业板股票,在10月开始明确构筑出阶段头部;另一方面,大量此前被长线投资者青睐的品种,如伊利股份、白云山、同仁堂在10月底大幅破位。上述两类股票是市场中最具做多人气品种,此时热度同时退潮,难免给人以市场转弱的强烈印象。

展望11月份,经济增速预计

仍然难见大的改观;流动性虽然有望缓解当前的紧张状态,但央行中性货币政策预计不会改变;与此同时,11月初政策预期将逐步进入兑现期,除非大幅超越预期,否则应警惕利好兑现引发市场阶段波动。整体来看,11月股市仍然面临向上推动力不足的问题,这使得结构性风险进一步释放的概率维持高位。

减仓融资 加仓融券

11月股市大概率难以摆脱低迷格局背景下,添加了杠杆因素的两融投资者尤其应该保持谨慎。从整体市场判断,10月份大量的融资买入或将在本月面临偿还压力,这意味着融资余额可能正在构筑一个阶段顶部,尽管其中长期向上趋势难以改变。对应在具体操作策略上,“减仓融资,加仓融券”成为很多分析人士给出的11月份两融操作策略。

在融资方面,因为市场不确定性较大,整体减仓成为策略首

空头趋弱多头乏力 期指预计震荡拉锯

□本报记者 熊锋

股指期货四个合约31日再度全线下跌,并未守住30日上涨格局。截至收盘,主力合约IF1311报收2381点,较前一交易日结算价下跌14.6点,跌幅为0.61%,其余合约跌幅多在0.6%附近。然而,昨日沪深300指数跌幅更大,最终收报于2373.72点,跌幅1.40%。

市场人士分析,期指成交量及持仓量均延续下滑的趋势,并且周五即将公布官方PMI数据,市场表现出谨慎情绪。同时,从持仓量、价差来看,前期看空因素减弱,但多方力量似乎并未增强,期指短期或出现拉锯震荡格局。

上涨再现一日游

昨日期指全线下跌,让周三的上涨成为一日游。全天来看,期指昨日弱势震荡,跌至60日均线附近受支撑止跌反弹,最终收于下影线较长的阴线。上证综指缩量下行,险收于60日均线之上。

对于昨日走势,上海中期分析师陶勤英认为,期指成交量及持仓量均延续下滑的趋势,周五即将公布官方PMI数据,市场表现出谨慎情绪。值得关注的是,沪深300现货指数出现补跌现象,导致现货指数跌幅远大于期指,这使得昨日期指返回升水状态,表明市场对于60日均线的支撑较有信心。

陶勤英进一步分析,周五将有10月官方制造业PMI数据以及汇丰制造业PMI终值公布,在目前期指上下两难的情况下,PMI数据预计将给股指走势较大的指引作用,如果数据不能高于市场预期,股指进一步走弱的可能性较大。

国泰君安期货研究员胡江来指出,量化加权指示信号较多地指向空头方向,期指近期走势胶着,资金面的压力有所缓解,后续影响或将继续发酵。利率水平与结构的变化信息中,空头意味颇浓。期指持仓结构反馈的信息偏空,前5名、前20名会员的净空持仓继续处于高位,说明主力会员的空头持仓意图仍较明显,后市多头走势有待政策红利等因素支持。

看空信号有所减弱

尽管期指未能延续上涨,但市场人士指出空头的力量有所减弱值得关注。

长江期货资深分析师王旺认为,昨日市场如预期出现回落,然而前期看空的因素有所减弱。就持仓量来看,王旺分析,昨日虽然下跌,但期指总持仓减少2424手,这和空头占主导时的“下跌增仓”不太一样。

从价差来看,全天现货指数逐级下跌,但可以看到IF1311合约期现价差逐级抬高,并且收盘转为升水,这显示多方低接的欲望有所出现。这是主力合约近

5个交易日首次升水。

对于近期走势,王旺分析,在前期看空因素减弱,然而还没有直接证据显示多方力量增强,建议可以由看空转为震荡思路。

昨日,期指空头继续大举减仓。主力合约IF1311前20席位多单减持779手,空单大幅减持2755手。而主力合约IF1311前20名会员净空单减少607手至7064手,IF1311、IF1312两个合约累计净空减少678手至9276手。

广发期货期指分析师胡岸指出,昨日大幅减仓的主要席位是新潮和永安,而他们在持有空单量排名上分别排在16和18位。

排名靠后,并且集中了大量的浙系资金,这些席位被市场视作投机意图更为浓厚。胡岸还指出,排在前4名的主力席位中,只有中证席位减仓空单,其余均加仓。因此空单大幅减少也不能说明市场空头氛围在减弱,期指短期走势依旧不乐观。

截至昨日收盘,股指期货四个合约累计持仓减少2424手至95616手,成交量大幅减少11.32万手至75.3万手。胡岸说,近两日总持仓和成交量一直在减少,显示出市场情绪较纠结。目前市场的成交量不足千亿,量能是制约反弹的主要因素。预计短期大盘或将反复拉锯震荡,周五公布的官方10月PMI和汇丰PMI终值将起到方向引领作用。



沪深300指数弱势震荡

□本报记者 李波

昨日,沪深300指数低开后震荡下行,一阴跌破半年线、5日均线和60日均线。板块方面,地产股表现坚挺,但银行股大幅回调对沪深300指数构成拖累。分析人士指出,鉴于短期缺乏明显利好,短期沪深300指数或震荡蓄势,等待三中全会政策明朗,进而对市场方向带来指引。

昨日,沪深300指数开盘便跌破2400点,低开之后呈现弱势震荡格局,重心逐步下移。截至昨日收盘,沪深300指数收报2373.72点,下跌33.75点,跌幅为1.40%。日K线上,沪深300指数相继跌破半年线、5日和60日均线。

个股方面,万科A、贵州茅台和保利地产对昨日沪深300现指的贡献度

最高,分别达到0.62%、0.52%和0.38%;伊利股份、苏宁云商和民生银行昨日对沪深300现指的拖累最大,指数贡献度分别为-3.11%、-2.78%和-2.52%。期指方面,股指期货四大合约悉数下跌,跌幅均小于沪深300现指。

分析人士指出,随着创业板的调整和题材股的降温,市场情绪明显回落;与此同时,鉴于宏观环境缺乏显著利好,增量资金不愿进场,因此蓝筹股难以持续反弹,前期逞强的电力、银行等蓝筹品种昨日展开调整,对沪深300指数构成压制。目前三季报已经尘埃落定,想象空间进一步封闭。随着三中全会的临近,市场对于改革题材的态度也再度趋于理性。短期预计沪深300指数将震荡蓄势,等待三中全会政策信号的指引。

■ 融资融券标的追踪

古井贡酒三季报提振股价

□本报记者 龙跃

沪深股市昨日重归低迷,个股活跃度明显降低。从两融标的股看,仅有6只个股实现涨停。其中,古井贡酒不仅在两融标的股中表现突出,在当日食品饮料板块中也呈一枝独秀态势。

古井贡酒昨日以16.60元小幅高开,在短暂回探16.48元后,该股开始持续走高,并在上午10点30分过后封住18.13元涨停板且维持至收盘。从成交看,该股当日成交9.27亿元,较此前几个交易日明显放量,但整体仍处于温

和水平,量价配合良好。

古井贡酒昨日大幅上涨的原因在于其三季度业绩明显好于市场预期。根据公告,公司三季度净利润同比降低9.7%。尽管业绩增速下滑,但明显好于此前市场预期,市场一致预期公司三季度净利润将出现20%左右的下降。

展望后市,古井贡酒在昨日上涨中量价配合理想,加之公司产品为大众白酒,受行业周期冲击较小,分析人士预计该股仍有进一步活跃空间,建议保持融资仓位。

伊利股份现年内首个跌停板

□本报记者 魏静

作为年内最为抗跌的白马股,伊利股份近来遭遇了持续的获利回吐。昨日,在三季报业绩低于预期的影响下,伊利股份更出现年内首个一字跌停板,最终收报41.13元。

据伊利股份的三季报显示,2013年三季度公司营收和净利分别为126亿元和7.8亿元,同比分别增长7.0%及28.6%。很明显,28.6%的增长幅度大幅低于60%左右的超高预期,这成为伊利股份昨日跌停的直接导火索。

不过,需要指出的是,早在10月21日伊利股份创出历史新高52.24元之后,该股就出现了

业绩刺破苏宁“大泡沫”

□本报记者 魏静

作为三季度最风光的概念王,苏宁云商因坐拥民营银行、移动转售等多重概念而持续受到资金的追捧。然而,随着三季报的临近以及相关概念预期的兑现,苏宁云商遭遇了概念见光死及业绩不及预期的双重打击,昨日封住跌停板。

因三季报净利大亏,苏宁云商昨日低开低走;午后随着市场的跳水,封死跌停板,最终报收10.70元。统计显示,自10月10日该股创出14.33元的阶段新高后,已累计回调了18.26%。据公司新披露的三季报显

示,公司线上线下业务均低于市场预期。受去年高基数的影响,公司前三季度的线上业务同比增速放缓;而受同价策略的影响,公司的实体店收入增速放缓,改善效果尚未显现。而三季度以来,苏宁云商股价不断飙涨,所谓的民营银行概念及移动转售等多重概念,都给公司的股价注入了太多“泡沫”。

事实上,公司公告移动转售名单之后放量大跌的见光死表现,就表明了公司回调之旅已启程,三季度业绩的亏损,只不过进一步推动了其股价“挤泡”的过程,提醒投资者要择机了结融资仓位。

10月30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	80.3162	167.6818	-1.5245	10.6751	买入-
600000.SH	浦发银行	65.2087	500.1225	-2.4551	5.0871	增持+
600016.SH	民生银行	48.5303	548.314	-2.3965	6.0418	增持+
600030.SH	中信证券	47.1132	368.374	-2.0661	26.0386	买入
600837.SH	海通证券	46.3693	2232.446	-1.269	26.192	买入-
600256.SH	广汇能源	40.5306	349.6535	-1.3412	84.1365	买入-
601166.SH	兴业银行	37.5239	286.8267	-3.2099	5.4017	增持+
002024.SZ	苏宁云商	35.8586	541.5206	-10.0084	83.1897	增持
000001.SZ	平安银行	33.904	233.6493	-3.4722	7.6674	增持+
600804.SH	鹏博士	27.147	113.8871	-6.0206	62.5406	买入-
600036.SH	招商银行	24.2588	431.9019	-1.5582	5.4193	买入
600111.SH	包钢稀土	23.3279	74.8763	0.199	53.2731	增持
300027.SZ	华谊兄弟	22.5392	5.9	-0.8058	54.1847	买入-
600519.SH	贵州茅台	21.5523	42.6163	1.9006	10.0492	买入-
000002.SZ	万科A	18.8483	368.6446	1.4317	7.4413	买入
000793.SZ	华闻传媒	18.7535	21.3211	0	32.5201	
600739.SH	辽宁成大	18.2562	187.1064	-4.0171	36.7538	买入
000917.SZ	电广传媒	17.5853	10.8762	-3.3184	26.8796	买入
000503.SZ	海虹控股	16.8014	50.52	-0.3571	775.9251	
600637.SH	百视通	16.767	20.2294	-4.9756	66.2769	买入-

10月30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	4.4933	2419.548	-0.321	57.3512	增持
600837.SH	海通证券	46.3693	2232.446	-1.269	26.192	买入-
600016.SH	民生银行	48.5303	548.314	-2.3965	6.0418	增持+
002024.SZ	苏宁云商	35.8586	541.5206	-10.0084	83.1897	增持
600000.SH	浦发银行	65.2087	500.1225	-2.4551	5.0871	增持+
000157.SZ	中联重科	9.6957	452.7768	0.1748	10.6015	买入-
600036.SH	招商银行	24.2588	431.9019	-1.5582	5.4193	买入
601398.SH	工商银行	4.709	420.413	0.2625	5.1813	增持
601288.SH	农业银行	6.4483	420.3985	-0.7782	5.0812	增持+
600015.SH	华夏银行	12.0482	387.222	-2.0025	4.7283	增持
000002.SZ	万科A	18.8483	368.6446	1.4317	7.4413	买入
600030.SH	中信证券	47.1132	368.374	-2.0661	26.0386	买入
600256.SH	广汇能源	40.5306	349.6535	-1.3412	84.1365	买入-
601006.SH	大秦铁路	8.5001	339.7815	-0.1357	8.8462	买入
601299.SH	中国北车	5.8717	304.826	-1.6304	16.3556	买入
601166.SH	兴业银行	37.5239	286.8267	-3.2099	5.4017	买入-
601766.SH	中国南车	5.6366	276.4396	-0.409	18.3295	买入-
600010.SH	包钢股份	5.9999	262.3694	2.0833	91.3565	
000783.SZ	长江证券	10.7095	255.2708	-3.0214	24.9356	增持+
600795.SH	国电电力	5.6139	255.1651	-0.3817	5.8879	买入-