

坚守成长 短线博弈 资金自救

融资客对创业板“不离不弃”

□本报记者 龙跃

IPO重启、风险偏好降低、估值泡沫摇摇欲坠……一切迹象都显示创业板将在未来一段时间可能成为空方大军的“靶子”。然而,从两融市场数据统计看,创业板股票却恰恰是12月以来融资余额增幅最大的板块,显然融资客即便在创业板风雨飘摇的当下,仍未放弃对该板块的坚守。

分析人士认为,对转型期成长股的中长线看好情绪、短期博反弹心理以及主力资金无奈的自救行为,都是12月以来创业板融资不退反进的重要原因。当然,这也意味着针对创业板的多空决战可能已经到了最后的时刻,鹿死谁手将见分晓。

创业板再显强悍生命力

中央经济工作会议和城镇化大会结束,相关利好预期进一步明朗;与此同时,新三板扩容的政策也正式落地,成长型企业又迎来了新的发展阵地。从上周末政策面变动看,人们很容易得

出市场风格转换将再次迎来重大契机的结论。毕竟,中央经济工作会议等政策变动更加利好主板市场,而新三板扩容无疑令创业板资金面临很大的分流压力。但从本周一的盘面看,风格转换却没有发生。

从周一主要指数表现看,沪综指和深成指分别下跌了1.60%和1.86%。其中,沪综指一举跌破了此前苦苦支撑的年线大关,短期行情显得岌岌可危。但另一方面,预期中会再度受到重创的创业板指数却逆势收红,小幅上涨0.14%。其实,生板跌,创业板涨”的格局已经持续了一段时间。自11月底IPO重启正式确定开始,创业板指数先抑后扬,收复了大片失地;而主板大盘则在经历了最初的“雄起”后屡创阶段新低。

创业板在一片看空中顽强收复失地的背后,是做多资金的持续流入。从两融市场看,与11月最后一个交易日相比,12月13日A股主要板块的融资余额都出现了不同程度的增长,其中,上证A股、沪深300、中小板、创业板的融资

余额增幅分别为2.94%、2.26%、3.05%和3.35%。不难发现,创业板12月以来的融资余额在全部A股主要板块中是增长最快的。这说明,近期笼罩在投资者心头的创业板下跌阴云基本未对融资资金产生实质影响,融资坚守创业板的态度非常明确。

三原因致融资不离不弃

那么,是什么原因令创业板股票几乎被二级市场投资者唯恐避之不及的时候,仍然继续得到了融资资金的厚爱呢?分析人士认为,其中的原因可能有三:

首先,风格转换未获认同,结构性背景下成长股仍有机会。虽然当前投资者对2014年市场的预期普遍较好,但考虑到资金面偏紧、宏观经济增速低企、经济转型刚刚开始等因素,以风格转换为契机发动一轮牛市行情并不现实,A股中期仍难改变结构化的行情特征。既然是结构性的机会,那么以创业板为代表的更可能出现业绩高速增长的成长股群体显然仍有很大可能存在机会。更何况,从

美国、日本、韩国等已经渡过转型期的经济体股市看,小盘成长股在转型期的大部分时间都表现的更好。上述因素可能使得部分长线融资很难轻易放弃对成长股的追逐。

其次,短线抢反弹冲动。尽管自两融市场出现以来,融资余额就几乎呈现出直线上涨的特点,但不能否认的是,融资资金中包含了很大一部分短线资金。而从创业板走势看,在今年10月10日见顶后,指数出现了明显调整,不少个股的股价更是几近腰斩,这使得12月初该板块在IPO重启冲击下大幅杀跌后,具备了很强的超跌反弹动能,部分融资资金可能也正是看准了超跌反弹的机会而开始逆势增仓。

最后,主力资金自救。可以说本次IPO重启,在时间上明显超出了市场预期,这使得大部分沉浸在创业板炒作中的主力资金猝不及防。当冲击形成后,主力资金只有两条路可以选择:一是顺势杀跌出货,但考虑到创业板“可怜”的流动性,杀跌出货并不现实;另

一个选择就是“扛住”股价,等市场情绪平稳后再择机而动。从融资居前的创业板股票看,很多主力资金都可能选择了第二条路径作为操作策略。因为12月以来融资净买入额居前的创业板股票,在行业属性、估值高低等方面都没有什么共性,其唯一共同的特点就是他们都属于今年甚至最近两至三年以来被资金深度介入的品种。显然,主力资金很有可能在利用融资这一杠杆平台来进行股价保卫战。

但值得注意的是,创业板融资的逆势增长,可能也意味着多空资金在该板块的博弈已经到了最后的时刻。因为具备杠杆属性的融资资金并不具备进行“持久战”的条件,不进则退成为必然结果。分析人士认为,后市一旦在融资支撑下,创业板股价仍然不能重归强势,那么融资偿还也将引发该板块做多资金阵营的快速溃败,并可能由此引发相关股票更加明显的调整。由此看,融资余额的变动应该成为投资者后市判断创业板股票走向的一个重要观察点。

期指尾盘跳水 做空热情高涨

□本报记者 熊锋

股指期货四个合约周一全线下跌,且尾盘跳水加剧了日内跌势。七宗主力合约IF1312大幅下跌48.4点,报收2365.6点,跌幅达2.0%。其余三个合约跌幅亦在2.0%附近。而沪深300现货指数跌幅略小,下跌38.72点至2367.92点,跌幅为1.61%。就持仓成交来看,收盘四个合约总持仓大幅增仓7102手至133236手,成交量亦小幅增加近8000手至703434手。此外,期指三个合约前20席位累计净空单增仓至17751手,处于近期高点。

在市场人士看来,期指破位下行重挫了市场做多信心,显示股指期货处于较明显的空头格局。并且,期指总持仓大幅增加、净空单居高不下,亦佐证了做空资金热情较高,期指短期弱势难改。

空头发力致破位下跌

昨日尾盘的跳水彰显市场悲观氛围较为浓厚。目前,空头占据明显优势,导致了昨日期指的破位下跌。

就全天走势来看,主力合约IF1312早盘小幅冲高后,开始一路向下,午盘前后几乎没有反弹,收在上午最低点。午后市场情绪稍有缓和并小幅盘整,在日内仅有的一波小反弹后,期指再

度出现一波下跌。这表明期指悲观情绪严重。

广发期货资深研究员郑亚男认为,从技术上来看,期指日均线上多头被彻底打破,收盘在各短期均线下方,30日均线也被毫不犹豫跌破,反弹呈现基本终结的迹象。

上海中期分析师陶勘英指出,昨日期指主力合约在上周五短暂停歇后继续向下跳水,期指的破位下行严重打击了市场信心。上证指数同样大幅下挫,暂时守在2150点之上。

陶勘英进一步分析指出,从昨日期指日内持仓变化来看,伴随着期指的破位下行,总持仓量快速上升,表明昨日期指空头加仓积极性较强,日内期指的微弱反弹也均是空头减仓所致,证明目前市场多头信心不足。同时期指尾盘继续跳水导致期指主力转为贴水状态,再度印证了当前市场空头氛围较浓。

在陶勘英看来,目前市场处于明显的空头格局中,预计短线期指或难改弱势。

短期弱势有望延续

多个指标透露出期指将延续空头格局的信号,期指短期并不乐观。

近期消息面并不利于多头。郑亚男指出,汇丰12月中国制造

业PMI预览值为50.5,创三个月低点成为昨日下午的诱因,同时美国即将召开的议息会议亦有QE退出预期不断升高的相对悲观情绪。尽管中央经济工作会议释放出一定的政策利好,但对市场影响有限,反而是新三板扩容、年底资金面趋紧的担忧却加剧了市场的紧张情绪。

在郑亚男看来,就中金所公布的席位数据分析,空方依然相对占优。同时,三个合约累计净空单增加至17751手,持续处于高位,风险仍未能有效释放。并且,消息面和技术面上均存在着明显的压制期指做多的力量。

就期指持仓来看,总持仓持续增加、净空单居高不下,这均透露出做空资金不愿退场的讯号。而昨日尾盘跳水后,主力合约IF1312出现贴水,这也表明市场信心并不乐观。

国泰君安期货资深研究员胡江来分析,期指量化加权指示信号较多地指向空头方向。就持仓来看,总持仓量大幅增加11.05万手至13.32万手,但是前5名会员净空持仓增加至2.53万手,前20名会员净空持仓增加至1.78手位置,持仓规模较大的个别席位的净空单亦持续增加。胡江来进一步指出,期指总持仓量大增增加,净空持仓规模持续不降,说明短期内或继续利好空头格局。

地产建材融资净买入额跃升

净买入额遥遥领先于其他行业,分别为1.72亿元和1.67亿元,正在成为融资新热点。

除了房地产和建材行业外,农林牧渔和电子行业的融资净买入额也居前,分别为7073.48万元和5890.70万元;另外,家用电器、纺织服装、餐饮旅游行业的融资净买入额均超过2000万

元。相反,信息服务、商业贸易、采掘和食品饮料行业的融资净买入额则排名居后,数额均小于-5000万元。

个股方面,亚盛集团是13日唯一融资净买入额过亿的个股,居所两融标的之首;光线传媒、中国建筑、城投控股、时代新材和正和股份融资净买入额也

居前列,其中,正和股份、城投控股的融资余额比上个交易日出现明显增长。相反,航天信息、中信证券、苏宁云商和掌趣科技的融资净买入额居后,且均小于-5000万元。

分析人士指出,周末中央经济工作会议、城镇化大会的召开使得市场上对相关板块有所预

■ 融资融券标的追踪

上海九百受累“见光死”

□本报记者 魏静

在上海领衔国企改革的大背景下,上海本地具备国资背景下的概念股早已走出了一波震荡上行的行情,其中上海梅林及上海九百一度成为概念的领头羊。不过,在上海梅林最新公布的股权激励方案低于市场预期的背景下,上海国资委概念股普遍遭遇“见光死”,上海九百更是出现了近一个多月以来的首根长阴。

据媒体最新报道,上海市国资委已拟定完成《关于进一步深化上海国资改革促进企业发展的意见》,并已上报上海市委审发。也就是说,上海国资改革方案已进入倒计时,在此关口,上海梅林公布的股权激励方案弱于市场预期,由此也降低了市场对上海国资改革方案的预期,进而催生了国企改革概念的“见光死”。分析人士表示,尽管本地股上海梅林的股权激励方案给上海国资改革泼了盆凉水,但国企改革依然是中期值得关注的领域,其中上海本地股尤为值得关注,建议投资者适当保留上海九百的融资买入仓位。

华谊兄弟放量上攻

□本报记者 徐伟平

昨日,沪深两市弱势回调,各行业板块悉数下跌,但传媒板块明显抗跌,板块成分股中,华谊兄弟继续强势上攻,成为市场的一大亮点。

昨日,华谊兄弟小幅高开后,维持强势震荡,午后涨幅有所扩大,尾市报收于34.80元,上涨5.36%。值得注意的是,昨日华谊兄弟的成交额为30.03亿元,较前一个交易日增加了5.62亿元,显示投资者对于该股的热捧。10月份,华谊兄弟曾大幅回调,股价从40.90元的历史高点一

路下跌至20元附近,股价被腰斩。但11月起至今,华谊兄弟开始强势上攻,期间累计上涨48.78%,显然公司股价在大幅回调后吸引了部分超低资金的入驻。

分析人士指出,进入12月下旬,意味着影视传媒股再次迎来了新的催化剂——贺岁片的高预期票房收入。作为传媒股中的龙头,华谊兄弟出品的《私人定制》也将在此期间上映,由于对影片有着较高的票房预期,华谊兄弟在二级市场上也受到了资金的热捧,华谊兄弟的“贺岁行情”有望延续。建议投资者保留华谊兄弟的融资买入仓位。

白云山复牌大跌

□本报记者 徐伟平

昨日,白云山复牌后,股价大幅回调,虽然公司公告称,公司乙肝疫苗安全有效,但投资者却并不买账。

昨日,白云山低开后,维持在低位震荡,午后跌幅有所扩大,尾市报收于29.07元,下跌9.64%。值得注意的是,昨日白云山大幅下跌后已经跌破年线位,短期股价有继续下探的可能。

白云山复牌公告称,备受关注的白云山治疗性乙肝疫苗Ⅲ期临床试验显示,该疫苗的安全性与其有效性达到预期效果,并将根据相关部门的批复情况决定下

一步是否进入Ⅲ期临床研究,还是继续Ⅱ期临床研究,或者是终止本项目临床研究等其他情况。

公告发出后,在市场上掀起了强烈讨论;乐观者认为这个结果符合预期,预计该疫苗能顺利进入Ⅲ期临床研究,而悲观者认为,从公告数据来看,数据样本处理和实验操作上都存在瑕疵。而在二级市场上,投资者对此也并不买账,公司复牌后大跌。分析人士指出,面对公告解读的“迷雾”,投资者并不愿意涉险参与其中。考虑到公司在复牌前,短期涨幅较大,投资者更倾向于及时获利了结。建议投资者逢高了结该股的融资买入仓位。

12月16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	5.9661	3,639.4238	-6.0807	72.0353	增持
600016.SH	民生银行	53.8738	422.1370	-1.0883	5.5159	买入-
600030.SH	中信证券	44.6687	421.1067	-2.0456	27.3570	买入
600036.SH	招商银行	30.8321	389.1169	-0.7477	5.3587	买入
002024.SZ	苏宁云商	38.2480	372.3957	-7.2435	71.6831	增持+
600837.SH	海通证券	46.7189	337.1343	-2.0888	25.2493	买入-
600000.SH	浦发银行	68.2635	317.9507	-0.9156	4.7966	增持
601398.SH	工商银行	6.0636	292.1126	-0.8065	5.0050	
601006.SH	大秦铁路	8.2579	288.9138	-1.8349	8.9963	买入
000651.SZ	格力电器	9.8498	288.5633	-2.6830	10.4270	买入
600015.SH	华夏银行	12.2931	274.7626	-0.3672	4.9155	增持-
600010.SH	宝钢股份	4.0213	268.0976	0.0000	91.3565	增持
601766.SH	中国南车	5.8531	261.7507	-3.9033	19.4586	增持+
600839.SH	四川长虹	12.5854	241.6200	-6.1047	34.2342	
000157.SZ	中联重科	9.6048	232.7606	-1.0563	10.3980	
000625.SZ	长安汽车	3.1938	228.3252	-6.1466	18.6621	买入
600256.SH	广汇能源	39.2356	226.9539	-3.5827	64.9707	
000002.SZ	万科A	19.0149	219.1496	-1.2881	6.8111	买入-
601328.SH	交通银行	13.0303	214.8093	-0.4890	4.8309	
000783.SZ	长江证券	11.0838	203.7565	-1.1811	25.1611	增持

12月16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	90.1408	173.1947	-0.6149	12.1827	买入
600000.SH	浦发银行	68.2635	317.9507	-0.9156	4.7966	增持
600016.SH	民生银行	53.8738	422.1370	-1.0883	5.5159	买入-
601166.SH	兴业银行	49.7773	136.9429	-0.8662	4.7310	增持
600837.SH	海通证券	46.7189	337.1343	-2.0888	25.2493	买入-
600030.SH	中信证券	44.6687	421.1067	-2.0456	27.3570	买入
600256.SH	广汇能源	39.2356	226.9539	-3.5827	64.9707	
002024.SZ	苏宁云商	38.2480	372.3957	-7.2435	71.6831	增持+
600036.SH	招商银行	30.8321	389.1169	-0.7477	5.3587	买入
000001.SZ	平安银行	30.5468	128.6932	1.5936	7.0330	增持+
300027.SZ	华谊兄弟	28.4267	11.1100	5.3588	80.6168	增持+
600804.SH	鹏博士	24.3949	84.7316	-2.9333	55.5577	买入
600111.SH	包钢稀土	23.8866	71.1154	-3.3878	51.2843	
600739.SH	辽宁成大	21.0214	168.1479	0.1115	36.8358	
000002.SZ	万科A	19.0149	219.1496	-1.2881	6.8111	买入-
000917.SZ	电广传媒	18.6556	11.4000	-2.3767	29.1506	买入
600519.SH	贵州茅台	18.5080	33.2778	-2.5147	9.8900	增持+
000798.SZ	华闻传媒	18.0589	25.2418	-1.7901	32.1736	
601989.SH	中国重工	17.2664	59.5710	-3.1987	33.7955	增持
601818.SH	光大银行	17.0950	153.0000	-0.3546	4.3331	