

融资布局1月行情 金融股成“香饽饽”

□本报记者 张怡

12月以来,两融市场的融资净买入额较11月出现了不少变化。其中最为显著的特征是,银行、证券行业的融资净买入额大幅增长,前期热门的国防军工等题材股和被市场爆炒的成长股融资净买入额减退。此外,贵州茅台等大盘蓝筹也受到融资的追捧。分析人士指出,蓝筹估值处于低谷,绩优龙头价值凸显,同时IPO利好券商,新股上市不确定性引发的避险情绪,可能是造成当前布局方式的主要原因。

蓝筹成长融资现分歧

据中国证券报记者统计,12月全月,银行、非金融行业的融资净买入额遥遥领先于其他行业,分别达到了31.29亿元和23.47亿元;而在11月,尽管银行和非金融行业的净买入额仅次于国防军工居第二、第三位,但金额远低于12月,分别为17.85亿元和17.68亿元。

16只银行业两融标的中,12月仅有宁波银行、华夏银行和中信银行三只个股呈

融资净偿还状态,浦发银行、兴业银行、招商银行、民生银行和交通银行的融资净买入额均超过了3.9亿元。非银金融方面,东吴证券、招商证券、中信证券、国海证券的融资净买入额均超过了2.2亿元。

此外,从融资净买入额的环比增幅上看,食品饮料、有色金属、建筑建材、电子、汽车行业的融资净买入额均在12月出现了明显的提升。同时,医药生物和房地产行业的融资净买入额也超过了10亿元,均较11月出现明显提升。钢铁行业的融资净买入额则从11月的-3.08亿元变为12月的1616.32万元,增长明显。

相反,11月净买入额居首位的国防军工行业,以及居前的公用事业、农林牧渔业的融资净买入额居最后三位,分别为-4.20亿元、-2.39亿元和-1.35亿元。商业贸易、传媒行业的融资净买入额减退较为明显。

与11月相比,融资净买入额发生“逆袭”的个股多为蓝筹股。12月融资净买入额增量居前的个股为贵州茅台、浦发银行、交通银行、华闻传媒、中信证券,这些个股在11月均呈现融资净偿还状态,在12月受

到了融资客的追捧。

从全部两融标的股来看,苏宁云商、中 国卫星、掌趣科技、中国重工、外高桥、航天电子、北大荒、海南橡胶等前期热门的题材股融资净买入额环比均减退了28亿元以上。传媒行业中,华谊兄弟、博瑞传播、掌趣科技、新华传媒、人民网等融资净买入额均大幅回落。不难发现,这些大多为前期热门成长股。

融资布局思路或变

当前,IPO重启是影响市场的最重要因素。从上述数据看出,近期融资布局主要围绕大盘蓝筹股,特别是银行、证券、食品饮料、有色、建材等,而有意识地撤离在2013年被爆炒的高估值成长股和题材股。

首先,估值方面来看,2013年末银行股迎来破净潮,而且大多数银行股的A股股价相对于H股价格均呈现折价状态,其中招商银行、农业银行尤甚。同理,近期贵州茅台的股价屡创新低,引发了融资客的布局。分析人士认为,2014年在改革浪潮下,绩优大盘蓝筹股适当配置有助于平稳穿越改革阵痛。

不过,短期内银行股依然受到压制。华安证券认为,阶段性的流动性趋紧对第四季度银行行业的盈利与稳定带来冲击,银行自身创新转型瓶颈短期内难见实质性突破,随着各项金改措施的持续推进,板块或活在一定时期内延续不佳的行情。

其次,IPO给券商带来的利好不言而喻。民族证券认为,2014年证券业迎来多重利好,其中IPO开闸将使得券商投行业务收入实现同比大幅增长;新股发行实行注册制,将使得上市公司数量增加和证券化率进一步提升,股票衍生品和债权市场也将大幅增长。同时,新三板扩容、融资融券业务稳定增长、投资对冲工具运用增多、自营投资范围扩大等,均有助于证券业业绩提升。华泰证券认为,IPO重启带来的主题投资机会,主要利好发行券商和创投类公司。

对此,兴业证券认为,2014年可能有700多只新股,融资规模约4200亿元,其中创业板上市260只,平均融资2.4亿元。其预计1月份新股密集期之后,IPO新政将冲击现有市值结构,导致挤泡沫,优质成长股以及传统产业的绩优龙头股更显稀缺。

2014年开门见绿 期指反弹遇“噪音”

□本报记者 熊锋

2014年首个交易日,股指期货四个合约全线收阴,未能走出开门红。主力合约IF1401报收2331.8点,较前一交易日结算价下跌16.6点,跌幅为0.71%,其余三个合约跌幅亦在0.7%附近。不过,沪深300现货指数跌幅略小,报收2321.98点,跌幅0.35%。市场人士指出,期指未能延续2013年最后交易日的偏强走势,主要由于1月1日和1月2日分别公布的官方及汇丰12月PMI数据低于预期引发了市场对于经济形势的担忧。此外,资金面偏紧压制了市场做多股指的积极性。

谨慎情绪渐起

昨日在期指偏弱震荡,PMI数据偏空的影响下,期指未能在2014年取得开门红,最终小幅收阴。上证指数在2100点上方窄幅震荡,市场成交低迷。对于昨日走势,上海中期资深分析师陶勤英指出,从期指盘面来看,多空双方没有出现明显一方占据主导的局面,日内持仓变化显示双方意见分歧较大。这主要体现在,一方面经过连续的低位震荡运行,市场利空因素已得到消化,同时5日均线上穿10日均线形成金叉,期指技术形态有所趋强;但另一方面1月初公布的2013年12月官方和汇丰PMI数据引发市场对于经济形势的担忧,从而压制了市场做多股指的积极性。两方面的因素影响下,昨日期指走势表现的较为纠结。

陶勤英进一步指出,1月1日公布的12月官方中国制造业PMI数据,较上月回落了0.4个百分点,也低于市场预期,同时1月2日汇丰PMI终值的公布印证了初值的回落,从而重燃了市场对于国内经济形势的悲观情绪。不过,她也表示,考虑到本月的经济数据有季节性回落的规律,经济形势是否趋弱仍有待于观察。

两融看台

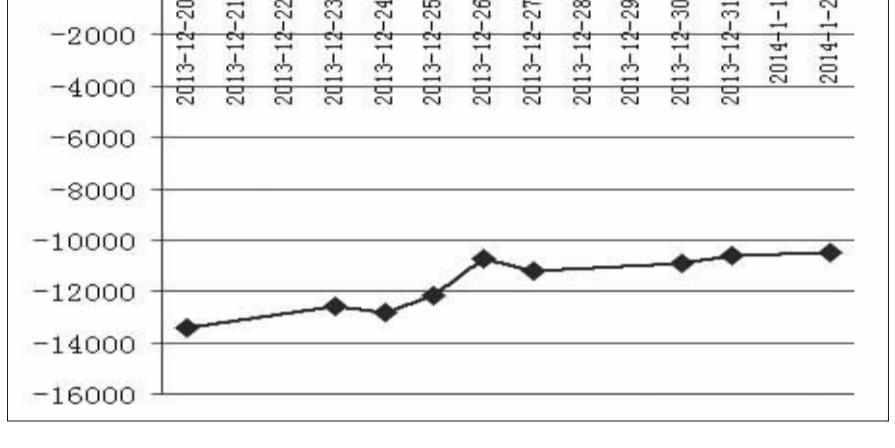
□本报记者 张怡

2013年最后一个交易日,两融市场平稳收官,融资融券余额为3465.27亿元,其中融资余额为3434.70亿元,融券余额为30.57亿元。相对而言,融资余额较上个交易日微增1.47亿元,融券月增长了近4.4亿元。值得注意的是,传媒行业的融资净买入额为-9495.34万元,居所有行业之末。

12月31日融资净买入额前20的证券

证券代码	证券简称	截止日余额(万元)	期间买入额(万元)	期间偿还额(万元)	期间净买入额(万元)
600016.SH	民生银行	578261.04	25862.89	12454.93	13407.96
510050.OF	华夏上证50ETF	894980.25	27790.13	14749.24	13040.89
000002.SZ	万科A	212634.59	14725.41	5952.77	8772.64
600000.SH	浦发银行	712617.43	21490.61	15292.33	6198.28
510180.OF	华安上证180ETF	135269.08	5444.31	855.17	4589.15
600387.SH	海通股份	39254.47	6574.15	2033.32	4540.84
600770.SH	综艺股份	95015.64	8130.83	3663.31	4444.52
600837.SH	海通证券	474418.02	21286.57	17228.21	4058.36
600837.SH	伊利股份	80857.23	9527.59	5522.68	4004.91
000001.SZ	平安银行	316050.78	13942.26	15043.05	3899.22
600543.SH	莫高股份	18643.61	6810.62	3160.23	3650.39
601169.SH	北京银行	115937.39	4877.52	3138.19	3559.03
600256.SH	广汇能源	373137.10	7589.62	4275.56	3314.06
000669.SZ	华联综超	63113.09	5507.95	2216.03	3291.92
600259.SH	广晟有色	37101.95	5103.85	1953.85	3150.00
600339.SH	四川长虹	123782.99	7247.65	4172.61	3075.04
601166.SH	兴业银行	528923.88	18167.51	15146.28	3021.24
000690.SZ	宝新能源	36234.89	4523.45	1575.17	2948.28
600206.SH	有研硅股	27718.93	4326.38	1778.81	2547.57
600303.SH	中信证券	482667.86	26334.36	23912.46	2421.90

股指期货主力合约多空持仓数据



沪深300节后首日表现低迷

□本报记者 龙跃

2014年的首个交易日,A股市场再现跷跷板格局,在创业板、中小板明显走强的时候,蓝筹股重归低迷。本周四,沪深300指数下跌0.35%,成交量也继续保持地量状态。

沪深300现指本周四以2323.43点小幅低开,开盘后惯性下探2310.65点;此后在市场情绪转暖带动下收复部分失地,尾市以2321.98点报收,下跌0.35%。在成交量方面,沪深300昨日成交490.12亿元,继续保持近期围绕500亿元震荡的地量格局。

在个股方面,电子类股票昨日对沪深300现指起到了明显支撑作用,歌尔声学、中兴通讯、三安光电昨日指数贡献度明显居前,分别达到了0.77%、0.64%和0.61%。与之相比,伊利股份、招商银行和

中国平安昨日对指数构成明显拖累,其当日指数贡献度分别为-1.38%、-1.18%和-0.92%。

股指期货四大合约昨日全线下跌,且跌幅均大于现指。其中,主力合约IF1401周四下跌0.71%,收盘价为2331.8点。从日内交易看,主力合约在上午10点至下午14点30分的震荡下行过程中,持仓呈现明显的上行格局,显示空头力量占据日内主导地位,不利于后期反弹行情的展开。

展望后市,尽管资金年关已过,但在春节之前预计市场资金面仍将保持偏紧格局,加之1月新股发行基本确定,股市流动性短期难言充裕。在此背景下,尽管蓝筹股群体估值具备支撑,但上涨所需的资金支持预计难以保证,因此沪深300指数在1月保持弱势震荡的可能性仍然很大。

传媒行业融资偿还大增

□本报记者 张怡

行业方面,2013年12月31日银行业是唯一一个融资净买入额过亿元的行业,达到1.76亿元;房地产、化工、采掘和通信行业的这一数额也超过了3000万元;相反,传媒、食品饮料、商业贸易、国防军工和汽车行业的融资净买入额均小于-4000万元。

2013年12月31日,33只传媒行业个股中,共有23只个股呈现出融资净偿还状态。其中,电广传媒、蓝色光标、人民网、时

代出版、中青宝和光线传媒的融资净买入额均低于-1000万元。在依然受到融资客青睐的传媒股中,仅有乐视网、华闻传媒的融资净买入额超过了1000万元。

值得注意的是,这些前期涨幅较高的两融标的自12月25日以来融资偿还在普遍大增。如人民网的融资偿还在12月25日前在2000-3000万元左右,而12月26日以来均超过了4500万元;乐视网尽管目前

融资净买入额依然为正值,但自12月26日以来偿还额由此前的千万元左右,跃升至26日的1.08亿元,12月31日这一数值为9059万元。

分析人士指出,IPO开闸使得中小盘股的稀缺性丧失,加上创业板不能借壳的规定,以及部分公司估值高企但业绩低于预期,这些均破坏了中小盘股原有的投资逻辑,小股票估值压力增大。

12月31日融券净卖出量前20的证券

证券代码	证券简称	截止日余量(万股)	期间卖出量(万股)	期间偿还量(万股)	期间净卖出量(万股)
159901.OF	易方达深证100ETF	10,632.91	7,619.51	5,579.85	2,039.66
510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	8,449.94	7,858.33	6,201.35	1,656.97
600016.SH	民生银行	1,133.85	1,582.30	737.36	844.94
510050.OF	华夏上证50ETF	2,368.64	12,160.05	11,379.37	780.68
600036.SH	招商银行	1,263.25	1,674.98	898.38	776.60
159919.OF	嘉实沪深300ETF	2,117.59	1,000.48	286.86	713.62
510002.OF	华夏中小板ETF	2,972.99	667.18	239.97	427.21
510101.OF	交银180治理ETF	516.66	398.70	3.15	395.55
600030.SH	中信证券	687.29	903.67	517.32	386.35
510180.OF	华安上证180ETF	731.66	2,678.52	2,348.67	329.84
000002.SZ	万科A	385.99	343.14	152.41	190.74
601318.SH	中国平安	284.49	258.00	120.33	137.67
510880.OF	华泰柏瑞红利ETF	153.14	150.19	19.39	130.80
601766.SH	中国南车	256.75	250.87	168.14	82.73
601818.SH	光大银行	353.64	316.47	247.35	69.12
600015.SH	华夏银行	556.88	192.47	137.64	54.83
000669.SZ	华联综超	113.19	198.63	149.69	48.94
600837.SH	建设银行	106.48	144.94	98.33	