

抄底传统蓝筹亏损 做多新兴产业获利 融资客抓“两头”处境迥异

□本报记者 徐伟平

2014年以来,主板指数节节下挫,创业板综指则再创新高,两者的背离走势折射出大盘股遇冷,小盘股火爆的市场特征。但值得注意的是,两融投资者更倾向于从两个维度来布局新一年的行情:一是跌幅较大、估值偏低的银行和地产行业,二是短期涨势强劲的电子和传媒行业。整体来看,抄底传统蓝筹股的融资客短期亏损,反倒是坚决做多新兴产业股的融资客获利颇丰。分析人士指出,在热点持续性变差,新股正式上市和流动性趋紧的背景下,短期的结构性机会将发散,个股行情将主导市场,融资赚钱难度增大。

融资客两维度布局新年行情

尽管2014年市场明显转弱,但融资融券市场的规模依然呈现稳步增长的态势。据Wind数据统计,1月15日的融资融券余额为3513.14亿元,较1月2日相比增加了38.74亿元。其中,融资余额较1月2日增加了37.73亿元,融券余额较1月2日增加了0.1亿元。

个股方面,2014年以来,700只两融标

的股中,有354只个股呈融资净买入状态,其中包钢股份、国金证券、兴业银行位列前三,期间融资净买入额分别为4.46亿元、3.83亿元和2.58亿元。乐视网、水晶光电、奥飞动漫、机器人、光线传媒等前期强势股融资净买入额居前,1月份此类小盘成长股涨幅较大,受到了融资客的关注。但值得注意的是,万科A、保利地产、贵州茅台、中信证券等个股新年以来,便步入下跌通道,在此期间反而出现了越跌越买的情况,1月份大盘蓝筹股融资净买入额同样居前。

行业方面,28个申万一级行业中,有20个行业呈现融资净买入占比依然较高,显示出融资客并未停止布局的步伐。其中,以电子、计算机为代表的新兴产业融资净买入额居前,具体融资净买入额为7.50亿元、7.44亿元和6.68亿元。值得注意的是,以房地产和银行为代表的传统行业融资净买入额同样居前,具体融资净买入额为5.19亿元和4.08亿元。

分析人士指出,小盘成长股和大盘蓝筹股的融资净买入额在1月均出现大幅增长,这恰恰折射出两融投资者布局新年行情的两个维度。一方面,地产股和银行股短

期跌幅较大,估值偏低,投资者有入场抄底的动力;另一方面,电子股和传媒股短期涨势强劲,积聚了较好的赚钱效应,受到了资金的热捧。两种不同的投资策略也产生了两种不同的效果,新年以来,申万房地产和银行指数分别下跌5.96%和4.54%,融资抄底的投资者短期亏损。与之相对应,申万传媒和电子指数分别上涨7.54%和5.53%,融资做多此类品种的投资者获利颇丰。

三因素致融资赚钱难

在经过此前的快速下跌后,以地产、金融为代表的传统蓝筹股维持在低位震荡,而新兴产业概念在连续上涨几个交易日后的高位回调。在短期热点发散、新股正式上市和流动性趋紧的背景下,无论是蓝筹股还是成长股都将面临更大的压力。短期的结构性机会可能会发散,换言之个股行情将主导市场,融资赚钱的难度将加大。

首先,热点发散。近期走强的绿色节能照明、智能家电概念昨日纷纷回调,取而代之的是自贸区概念的集体反弹,滨海新区、中日韩自贸区涨幅居前,考虑到各地两会和中央一号文政策的发布,热点概念可能出现大更迭,短期热点可能会逐步发散,市

场热点在更迭时,更多的体现出个股的短期行情,投资者很难准确把握。

其次,本周五将有新股正式上市,市场由打新变为炒新,市场将直面资金分流。有机构人士表示,从新股发行公告来看,证监会新规可能会明显抑制新股发行价格,众信旅游、恒华科技、鹏翎股份、贵人鸟等新股的发行市盈率均低于行业平均市盈率。一级市场空间压缩后留给了二级市场巨大的空间。一旦新股上市,由于价格偏低,可能会掀起一波“炒新热”,市场将直面资金分流压力。

最后,流动性或再度收紧。年初以来,货币市场流动性比预期宽松,持续时间也已接近两周。但是,接下来一段时间,流动性依然有收缩的风险,市场对此实际上也

存在普遍共识。在度过1月15日的存款准备金清算点后,居民在春节前大量取现,

将导致现金流出银行系统,进而降低银行超储资金;同时,1月财税缴款点与春节因素叠加,可能会使流动性受到一定的冲击。预计随着时间推移,流动性紧张的情况将逐渐呈现出来。在流动性整体趋紧的背景下,市场整体将受到压制,短期融资客赚钱难。

■ 融资融券标的追踪

乐视网高位暴跌

□本报记者 魏静

作为创业板内部的明星股,乐视网一直延续强势创新高的走势;不过,昨日,该股在创历史新高之后,再度急转直下,日K线收出一根高位长阴。

乐视网昨日小幅高开,早盘一度创出52.55元的历史新高;而后一路下行,午后跌势进一步扩大,盘中最大跌幅一度超过9%;收盘该股下跌8.97%,报收46.90元,短线技术形态再度走坏。

乐视网高位跳水的直接导火索,便是公司推出的70寸大电视未获市场青睐。近日,乐视

网召开了产品发布会,宣布其超級电视最新产品——70英寸的Max70即将上市。但很快就有业内人士认为,乐视网目前面临两个问题:一是价格不断下调,硬件成本如何摊销;二是已经进入百万台阶,硬件在广告和内容上能否实现盈利。

光大证券日前也发布风险提示称,目前互联网广告增长不及预期,电视行业价格存在波动。分析人士表示,乐视网作为创业板中的明星股,对市场情绪的影响极大,短期该股的调整风险还未释放完毕,提醒投资者可适当结融资买入仓位。

国药一致再创历史新高

□本报记者 魏静

近来,医药股普遍进入加速上涨的阶段,其中国药一致更是大踏步上攻,昨日该股更是强势封住涨停板。短期来看,医药股的弱势配置行情还未结束,预计国药一致仍有望继续刷新历史新高。

昨日,国药一致小幅低开后一路上行,午后涨幅进一步扩大,尾市强势封住涨停板,报收51.49元,创历史新高水平。

应该说,国药一致近来的加速上涨,一方面是基于医药股的板块性行情,另一方面则是源于

市场对公司产品的高度认同。2013年下半年,公司积极开展新版GMP的认证工作,深圳致君观澜基地、国药控股深圳中药有限公司、国药集团致君(苏州)制药有限公司已通过新版GMP认证。另外,公司部分生产线也已通过了欧盟认证,提升了国际竞争力。

分析人士表示,当前市场普遍看好公司在国内市场及欧洲等国际主流市场的销售,因而机构集中抱团这类成长性较为确定的个股。短期来看,国药一致仍处于上升通道,投资者可继续持有融资买入仓位。

交割前夜多空减仓 期指短期料弱势震荡

□本报记者 熊锋

交割前夜,期指四个合约小幅上涨。截至16日收盘,新晋主力合约IF1402报收2219.4点,较前一交易日结算价上涨4.0点,涨幅为0.18%。将于周五交割的当月合约IF1401涨幅为0.04%,其余两个合约涨幅略大。市场人士指出,尽管期指近日跌幅有所放缓,但市场情绪依然谨慎,期指短期有望延续弱势震荡的格局。

交割前夜多空减仓

就昨日走势来看,期指维持震荡运行格局,午后新晋主力合约一度上攻至10日均线附近受阻回落。上证指数再度收于十字星,市场方向依然不明。

上海中期资深分析师陶勤英指出,从期指日内持仓变化来看,多空双方纠结情绪较为浓重,双方均没有明显主导格局的表现。不过相对前几日而言,昨日多头表现出了一定的主动性,不过在遭遇10日均线压制后,多头有明显的减仓动作,印证了目前市场缺乏做多信心的判断。

陶勤英进一步分析,期指已连续在低位震荡数日,期指总持仓量、成交量变化不大,表明多空双方间的博弈氛围较浓。

四个合约总持仓减仓4024手至117892手。中金所昨日公布了四个合约持仓数据,汇总来看,多头前20席位减仓3082手至76525手,空头前20席位减仓3135手至94986手。四个合约前20席位净空单为18461手,较前一交易日小幅减仓233手。

陶勤英认为,昨日相对来说期指减仓较为明显,但周五就是IF1401的交割日,期指总持仓量的回落跟移仓有一定关系,

因此指示意义不大。

短期弱势震荡概率大

期指近日跌幅有所放缓,但市场情绪依然谨慎,短期有望延续弱势震荡的格局。

对于近期走势,陶勤英认为,昨日市场消息面较为平淡,由新股发行带来的压力已有一定缓解,但由于市场缺乏明确的利好提振,因此股指依旧是处于上下两难的格局。

国泰君安期货资深研究员胡江来指出,期指量化加权指示信号大概率地指向空头方向,三个方向衍生的期指净空持仓环比一致地降低,空头持仓情绪明显降低,目前空头对行情走势把握相对较好。

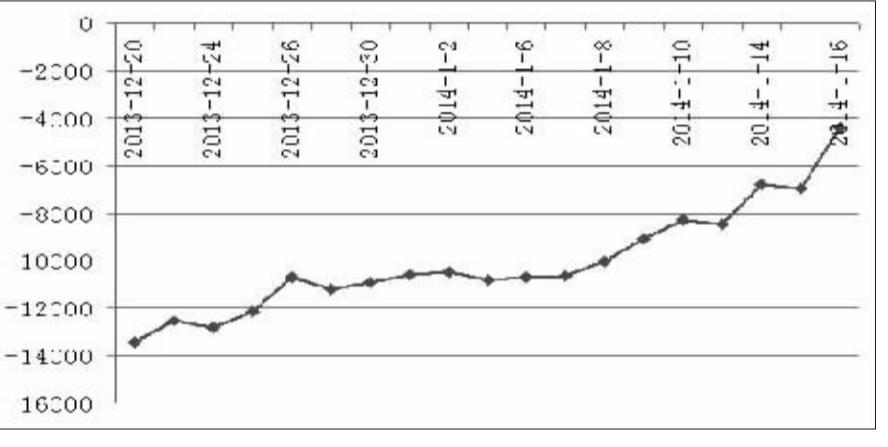
中州期货观点偏向悲观。其指出,鉴于央行年后连续暂停公开市场操作,随着财政交款日的来临,资金面或再趋紧,加之技术形态向上反弹的阻力重重,其对后市依然持较为悲观的态度,“下方支撑为2200点”。

亦有市场人士指出,从上证指数形态看,股指10日均线反弹压力不小,多头信心明显不足,不仅成交量没有明显放出,指数在最后一小时也震荡回落,收出一根十字星。而周一恰逢期指交割,弱势在情理之中。

瑞达期货指出,技术面看,股指昨日震荡收一十字星线,收盘站于5日均线之上,但各均线指标仍呈空头排列,短期5日均线能否站稳仍有待考验。总体来看,目前股指弱势震荡概率较大,周五IF1401交割,多空或继续在2200点附近胶着。

不过,美尔雅期货相对乐观。其指出,期指小幅冲高后回落,站稳均线底部,期指主力面临交割换月,近期基本面平淡,期指筑底基本完成。

股指期货主力合约多空持仓数据



沪深300围绕2200点持续震荡

□本报记者 徐伟平

近期,沪深300指数围绕2200点附近持续震荡,成交额始终维持在低位。板块方面,金融股和地产股短期的超跌反弹对沪深300指数构成一定的支撑。考虑到新股即将上市,市场将直面资金分流的压力

较大,沪深300指数短期难言反弹。

沪深300指数昨日小幅高开后,维持窄幅震荡,最高上探至2227.26点,最低下探至2201.56点,尾市报收于2211.84点,上涨0.13%。值得注意的是,该指数已经围绕2200点持续震荡了5个交易日,期间成交额始终维持在地量水平,显示投资者情绪较为谨慎。

个股方面,昨日中国平安、贵州茅台

和双汇发展对沪深300现指构成明显支撑,指数贡献度分别为2.67%、0.51%和0.42%;与之相比,上海家化、格力电器和兴业银行昨日明显拖累沪深300现指,指数贡献度分别为-0.53%、-0.52%和-0.51%。股指期货方面,四大主力合约悉数上涨,其中IF1403合约涨幅最大,为0.28%。

分析人士指出,昨日申万金融服务指数和房地产指数分别上涨0.31%和0.48%,但值得注意的是,昨日两大权重股的上涨可能更多源于短期的超跌反弹,金融股和地产股的弱势格局并未发生改变。此外,考虑到新股即将上市,此前的“打新热”可能演变为“炒新热”,市场将直面资金分流的压力,沪深300指数短期难言反弹。

大盘蓝筹股融资券压力不减

□本报记者 龙跃

尽管大盘蓝筹股最近一个多月持续下跌,但从最新两融数据看,该板块当前融券压力仍然较大。分析人士指出,经济增速低迷以及流动性紧张局面导致投资者对大盘蓝筹股的兴趣越来越有限,此类股票短期或难摆脱弱势格局。

1月15日,沪深股市融资融券余额报

1月15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)	净买入额(万元)
510050.OF	华夏上证50ETF	1,003,124.75	26,623.51	10,205.33	16,418.18
600000.SH	浦发银行	730,417.26	19,837.29	10,058.58	9,828.71
000069.SZ	华侨城A	75,080.05	9,473.48	756.67	8,716.81
600339.SH	四川长虹	135,560.56	21,546.22	14,049.65	7,496.56
600100.SH	同方股份	164,124.66	22,720.11	16,318.49	6,401.62
000661.SZ	长春高新	95,710.53	14,167.19	7,929.43	6,237.76
300024.SZ	机器人	79,357.02	15,018.14	9,673.12	5,345.02
600036.SH	招商银行	330,039.34	9,303.42	4,037.44	5,266.28
601166.SH	兴业银行	554,727.00	13,171.23	7,906.25	5,264.97
000800.SZ	一汽轿车	51,889.17	6,194.86	1,644.29	4,550.56
601988.SH	中国银行	37,891.55	5,208.34	728.51	4,479.83
601998.SH	中国重工	196,455.76	7,346.25	3,277.34	4,068.91
000001.SZ	平安银行	313,921.63	8,224.06	4,443.38	3,781.28
600718.SH	东软集团	37,014.83	6,463.20	2,816.34	3,646.85
600880.SH	博瑞传播	131,387.03	11,521.67	8,244.13	3,277.54
300251.SZ	光线传媒	76,237.22	11,873.27	8,671.51	3,201.76
600315.SH	上海家化	50,299.51	3,904.47	868.78	3,035.69
002273.SZ	水晶光电	33,829.80	7,950.45	5,109.69	2,840.75
002304.SZ	洋河股份	51,056.72	5,224.44	2,400.74	2,823.70
601216.SH	内蒙君正	37,713.90	9,730.16	6,907.93	2,822.23

1月15日融券净卖出量前20的证券

证券代码	证券简称	截止日余额(元)	期间卖出量(股)	期间偿还量(股)	净卖出量(股)
159901.OF	易方达深证100ETF	4,665,89	8,688,81	2,429,54	1,650,64
601326.SH	嘉实沪深300ETF	3,042,38	1,349,17		