

银行地产仍承压 改革成长是主线

基金四季度减仓两融标的

□本报记者 张怡

据Wind数据统计,在2013年第四季度,基金对466只两融标的的持股数量发生变动,相对于三季报合计减少了110.61亿股,持股市值降低了1456.78亿元。分析显示,被基金持有的两融标的股自年初以来的市场表现好于两融标的股整体,且基金的配置显示出其在四季度减仓银行、地产和部分估值高企成长股,而看好有政策支撑的国防军工、以高铁为代表的机械设备等行业的发展趋势,对于涨势旺盛的成长股建议投资者可以待调整到位后逢低介入。去年四季度基金在两融标的股中的布局或可以为投资者提供思路。

基金减配两融标的

去年四季度,基金对两融标的股进行了减仓操作。而在2012年第四季度,基金对700只两融标的增持了739亿股,持股市值增长了1.47万亿元。2013年四季度基金减配金融、地产蓝筹股是造成这种现象的主因。

其中,有116只标的股获得了基金的

增持,被增持数量最大的个股为农业银行,增持数量为4.17亿股,中国南车、长安汽车、青岛海尔和中国北车的基金持股数量也分别增长了3.05亿股、2.38亿股、1.48亿股和1.45亿股。

相反,被基金减持的个股中,民生银行、交通银行的减持股份数居前,分别为7.15亿股和4.57亿股;同时,京东方A、兴业银行、海通证券、苏宁云商、TCL集团、万科A的减持数量均超过3.3亿股。

从行业分布来看,仅有机械设备、国防军工、轻工制造三个行业的标的股合计获得了基金的增持,增持股份数分别为2.08亿元、5438.25万元和902.63万元;而银行、房地产则是基金建仓的重灾区,减持股份数分别为17.06亿股和13.54亿股,非银金融、电子、公用事业、医药生物、通信、建筑建材、传媒、有色金属行业的减持股份数量也均超过5亿元。

整体而言,基金增持的两融标的股的市场表现好于其他两融标的股。据统计,年初以来700只两融标的股平均下跌了0.37%。而这些被基金增持的标的股自年初以来平均涨幅为1.13%,有43只实现上涨,占比为37%。其中涨幅最大的前四名

个股全部隶属于计算机行业,分别是用友软件、易华录、广联达和东软集团,涨幅分别达到47.18%、42.66%、40.63%和38.88%;其中跌幅居前的则是中国化学、重点远大和青岛啤酒。

而被基金减持的标的股自年初以来的平均涨幅为0.29%,其中有119只个股实现上涨,占比为34%。其中,5只个股年初以来涨幅超过40%,分别为金证股份、均胜电子、网宿科技、号百控股和光线传媒,而中船股份、北大荒、沱牌舍得跌幅居前。

蓝筹承压 逢低介入成长

从上述统计结果中可以看到,基金增配较多的标的股多为大盘蓝筹股。不过,大盘蓝筹股中的分化较为严重。以银行股为例,在基金持股数目居前的银行股中,仅有农业银行获得了基金的增配,其他银行股均获得不同程度的减配。由此可见,银行、地产等传统蓝筹板块压力依然不小。

同时,基金的操作显示出其长期趋势看好高铁、国防军工等板块。而兴业证券表示,基金四季度超配最多的行业是制造

业、信息技术服务业、水利环境公共设施业。这些均可以显示出基金所看好的趋势,建议投资者关注。

值得注意的是,基金在第四季度针对前期的多个热门行业多进行了减仓操作。从市场表现来看,四季度成长股普遍迎来了调整,与基金的操作相符合。同样,兴业证券研究也显示,基金四季度减仓最多的是文体娱乐业、金融业和房地产业。其中文体娱乐业未能延续前两个季度持续加仓的趋势。

而从今年初以来的涨幅来看,“新股+成长股”为主导的市场行情,创业板突破1500点再创新高,文体娱乐业的增幅依然可观。尽管在此期间基金的操作尚未披露,但预计在1月份不少机构投资者在成长股调整到位后进行了逢低介入操作。

后市,回调后的成长标的股或值得特别关注。海通证券认为,地方债叠加IPO重启导致去年10月底至12月底成长股普遍迎来调整,创业板回调15%左右。近期创业板指突破1500点再创新高,短期内有10%左右的透支,预计需要三个月左右时间来盘整消化,不过长期看,小盘成长股的市场表现仍然值得期待。

期指或以“小红包”谢幕

□本报记者 熊辉

股指期货4个合约1月29日继续小幅上涨。截至收盘,主力合约IF1402小涨0.38%收至2240点,较28日涨幅0.15%略大。其余3个合约上涨多在0.3%左右。而沪深300现货指数涨幅0.36%,报收于2227.78点。

市场人士分析,昨日期指延续小涨格局,但交投继续清淡,市场情绪谨慎。目前市场缺乏明显的利多因素,导致多头积极性不够,“马上涨”动力不足。预计蛇年谢幕战将延续窄幅震荡报收小阳线的格局。

多头底气稍显不足

期指连续两日小幅收红,但多头底气整体不足。昨日期指跳空高开后窄幅震荡运行,临近长假,市场情绪较为谨慎,虽然上证指数站上了5日、20日均线,不过市场交投气氛较为清淡。

从昨日期指日内持仓变化来看,上海中期资深分析师陶勤英指出,虽然期指收红,但盘面依旧基本由空头主导,期指的日内两次较为明显的触底反弹都伴随着持仓量的冲高回落,表明空头主动逢低减仓推动了期指的反弹。由于目前市场缺乏明显的利多因素,导致多头积极性不足,因此限制了昨日期指的涨势。

广发期货资深研究员范士坤观点乐观。他分析,银行板块连续两日保持强势,受此影响,近两日大盘重心稳定。其他权重板块则涨跌互现,如券商保险反弹,地产资源下跌。创业板再次大涨,但未突破周二创下的高点。大盘在周三大涨后,连续5个交易日横盘,即将面对30日均线下移带来的压力,技术上有回调的需要。29日晚间公布FOMC会议决议,从当日亚

洲主要股指表现来看,日经指数、恒生指数都出现大幅反弹,可能代表市场对该会议的预期较为乐观。

不过,净空单数据透露出一丝警讯。主力合约IF1402净空单从8873手升至10251手,增加1378手;次月合约IF1403净空单从7438手升至7445手,增加7手。对此,范士坤指出,主力合约前20名席位净空持仓再次上升,透露出短期行情的谨慎讯号。

“小红包”行情节前料延续

多位市场人士认为,蛇年最后交易日期指料延续窄幅震荡的小涨格局,最终以“小红包”行情辞旧迎新。

中州期货指出,昨日股指维持偏强震荡态势,盘面上个股涨跌互现,成交量继续于地量区域徘徊,场内提前过节氛围浓厚。而对于蛇年最后交易日行情,中州期货预计市场面临的抛压相对较小,窄幅震荡收出一根小阳线的概率较大。倍特期货持类似观点,认为春节前股指维持重心持平的窄幅震荡格局的概率较大。

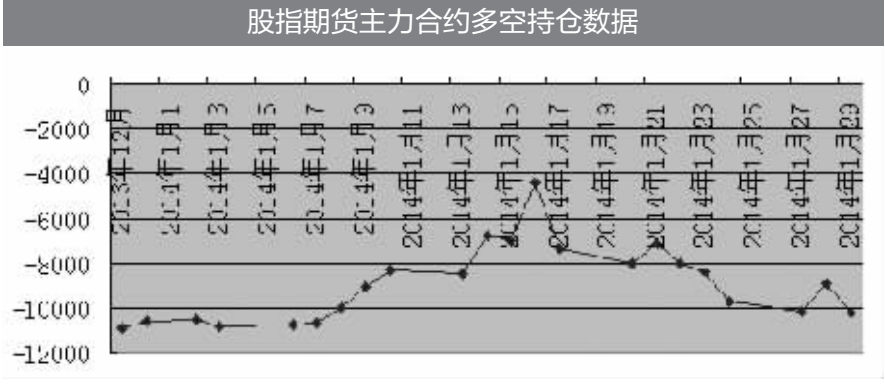
陶勤英认为,正是由于春节长假期间的不确定性因素较多,空头持仓因此不够坚定。预计节前最后一个交易日期指将延续昨日格局,窄幅震荡的可能性较大。

陶勤英进一步分析,1月29日央行未进行逆回购询量,1月30日逆回购释放流动性的预期基本落空,给股指走势带来一定的压力,不过市场对于节前“红包行情”的期待以及春节期间的不确定性因素限制了空头做空动能,导致期指走势较为纠结。

不过,国泰君安期货资深研究员胡江来相对谨慎。他认为,期指量化加权指示信号大概率指向空头方向,期指日内小幅

走高,上行格局已持续两个交易日,开盘价与收盘价几近一致。从持仓结构来看,空头套保情绪萦绕难去。日内总持仓量小幅降低,前5名会员净空持仓下降,但前

20名以及持仓规模较大会员组合的净空持仓依旧保持增持。胡江来建议,后市应关注美联储加息结果以及1月份中国官方的PMI数据表现。



沪深300指数缩量震荡

□本报记者 徐伟平

继上周触底反弹后,本周沪深300指数围绕5日均线震荡,期间成交量持续萎缩。板块方面,近期金融股和地产股涨势趋缓,对沪深300指数的贡献有限。预计短期沪深300指数将维持震荡。

沪深300指数于昨日小幅高开后,维持窄幅震荡,最高上探至2233.06点,最低下探至2219.93点,尾市报收于2227.78点,上涨0.36%。值得注意的是,昨日沪深300指数的成交额为487.89亿元,已经连续三个交易日缩量震荡。

个股方面,民生银行、科大讯飞和招商银行昨日对沪深300现指构成明显支撑,指数贡献度分别为2.21%、0.75%和

0.58%;与之相比,格力电器、伊利股份和万科A昨日明显拖累沪深300现指的表现,指数贡献度分别为-0.67%,-0.67%和0.49%。股指期货方面,四大主力合约悉数上涨,其中IF1406合约涨幅最大,为0.45%。

分析人士指出,由于要补充2013年年报,2月新股发行基本暂停,这使得整体市场的资金分流压力明显缓解,给沪深300指数反弹提供了契机。但值得注意的是,前期涨幅较大的权重股近日涨势趋缓,昨日申万金融服务指数上涨0.93%,申万房地产指数下跌0.13%,权重股未能形成做多合力一定程度上限制了沪深300指数的反弹高度。预计沪深300指数将维持震荡。

■ 融资融券标的追踪

科大讯飞放量涨停

□本报记者 张怡

受在线教育概念股的上涨带动,昨日科大讯飞放量涨停,报收53.53元,涨幅为10.01%。

昨日科大讯飞早盘表现平平,小幅震荡,在11点以后突然放量,在午后触及了涨停板又再度打开,下午以高位震荡走势为主,临近收盘,成交量再度放大,股价封死涨停板。

近期在线教育相关消息鼓舞着该概念板块的上涨。新东方日前发布的2014财年第二财季财报中,首次提出将积极争取在线教育市场的布局,表示已开发了网上互动学习平台,涵盖所有主要产品线,新的在线学习平台将显著提升学习体验,通过增值

网络服务创造新的收入,提高线下入学率。

而日前据美国《福布斯》网站报道,苹果公司最大的离岸硬件生产商之一台湾鸿海精密集团正携手在线应用公司网龙网络和一家由阿里巴巴前任总裁领导的投资公司共同进军在线教育市场。近期,亚马逊宣布收购在线数学教育服务商TenMarks,以继续拓展其在线教育领域的步伐;谷歌也在测试其C2C在线教育平台Google Helpouts。巨头争先涌入在线教育行业的举动,反映出对该行业前景的强烈看好。当前行业景气度较高,建议投资者短期内保留融资头寸。

沱牌舍得业绩预减大跌

□本报记者 张怡

由于2013年业绩预减,沱牌舍得昨日弱势下跌,盘中一度跌停,最终报收11.43元,跌幅为9.93%,在所有两融标的中跌幅居首位。

沱牌舍得日前发布业绩预告称,经财务部门初步测算,预计2013年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将减少80%到100%。公司表示,2013年由于受宏观政策和市场环境的影响,公司高档产

品的销售下滑,营业收入较去年同期下降;同时,为了加大产品宣传推广力度,公司销售费用较去年同期大幅度增加。以上原因共同导致公司的净利润较去年同期下降。

昨日白酒板块普遍重挫,除了沱牌舍得,老白干酒、莫高股份、山西汾酒、伊力特等均跌幅超过3%。分析人士指出,当前白酒行业景气度依然难以看到回升势头,而业绩又相对较差,建议择机建立融券仓位。

国金证券强势涨停

□本报实习记者 叶涛

在昨日的券商股集体上涨的浪潮中,国金证券独占鳌头,成为领涨股,尤其午后强势封死涨停。

国金证券昨日大幅高开,此后不改升势持续冲高,此后维持在高位震荡,午后成交量突然放大,带动股价封死涨停板,尾市报收于22.09元。值得注意的是,2014年国金证券涨势强劲,从年初至本周三,股价已经累计上涨30.17%。

消息面上,四川证监局近日正式核准国金证券设立6家分支机构。根据公告,国际证券将在上海、重庆、南京、郑州、沈阳、绵阳6市各设立一家证券营业部。而此前,该公司表示将于腾讯集团在网络券商、在线理财、线下高端投资活动等各方面展开合作。

分析人士表示,该股目前发展势头良好,但是受近期大盘震荡调整影响,一旦消息利好消化殆尽,后市走势将存在较大不确定性,建议投资人逢高了结。

1月29日融券余量前20只股票市场表现

证券代码	证券简称	融券余量 (万股)	融资余额 (亿元)	涨跌幅 (%)	市盈率(PE, TTM)	综合评级
600016.SH	民生银行	524.70	57.37	2.64	4.98	增持+
000002.SZ	万科A	367.24	22.85	-1.31	6.09	买入-
002024.SZ	苏宁云商	330.56	40.68	2.27	84.12	增持
600010.SH	宝钢股份	304.62	7.69	-0.95	96.72	增持+
000100.SZ	TCL集团	300.56	13.40	0.78	14.05	增持+
600015.SH	华夏银行	278.91	11.53	1.09	5.04	增持
601328.SH	交通银行	276.45	15.16	0.00	4.51	增持
600000.SH	浦发银行	271.43	71.44	1.09	4.23	增持
601988.SH	中国银行	258.06	3.16	1.61	4.61	增持
600839.SH	四川长虹	245.49	14.73	0.29	36.35	增持-
600837.SH	海通证券	238.57	45.94	0.38	24.99	买入-
600048.SH	保利地产	233.95	18.94	-1.24	5.26	买入-
600030.SH	中信证券	220.90	52.83	0.69	24.74	买入-
601006.SH	大秦铁路	219.03	10.84	0.14	8.64	买入-
600031.SH	三一重工	206.92	5.24	-0.50	16.30	增持+
000157.SZ	中联重科	200.94	9.65	-0.39	9.45	增持
600383.SH	金地集团	196.63	5.76	0.33	8.60	买入-
000625.SZ	长安汽车	187.20	3.33	-0.18	17.33	买入
600036.SH	招商银行	185.00	34.10	0.67	5.30	增持+
601818.SH	光大银行	182.40	16.95	0.80	4.49	增持-

1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	89.17	95.41	0.31	11.39	买入-
600000.SH	浦发银行	71.44	271.43	1.09	4.23	增持
600016.SH	民生银行	57.37	524.70	2.64	4.98	增持+
601166.SH	兴业银行	57.23	67.69	0.85	4.36	增持+
600030.SH	中信证券	52.83	220.90	0.69	24.74	买入-
600837.SH	海通证券	45.94	238.57	0.38	24.99	买入-
002024.SZ	苏宁云商	40.68	330.56	2.27	84.12	增持
600036.SH	招商银行	34.10	185.00	0.67	5.30	增持+
600256.SH	汇能能源	31.83	131.17	-1.00	49.07	增持+
000001.SZ	平安银行	31.13	141.56	0.52	7.41	增持+
300027.SZ	华谊兄弟	27.45	10.61	-1.60	69.78	买入-
600804.SH	鹏博士	24.03	67.54	7.49	63.00	增持+
000002.SZ	万科A	22.85	367.24	-1.31	6.09	买入-
600739.SH	辽宁成大	22.82	102.86	-1.51	32.10	买入
600111.SH	宝钢稀土	21.64	54.66	-0.65	44.94	增持
600519.SH	贵州茅台	20.27	47.80	-1.59	10.19	买入-
601989.SH	中国重工	20.05	78.99	0.19	35.29	买入-
600048.SH	保利地产	18.94	233.95	-1.24	5.26	买入-
000793.SZ	华闻传媒	18.28	42.70	1.04	49.39	增持
000917.SZ	电广传媒	18.12	8.25	3.15	38.07	买入

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。