

农林牧渔 有色金属 纺织服装

融资逆市偿还 三行业成反弹“背阴面”

□本报记者 龙跃

1月21日开始的本轮反弹中,不仅场内大部分个股涨势喜人,两市融资余额也呈现持续放量走高态势,显示资金参与热情很高。不过,投资者的做多热情并未覆盖到所有行业。统计显示,1月21日反弹以来,农林牧渔、有色金属和纺织服装三大行业呈现融资净偿还的不利局面,说明即便在大市明显转暖的背景下,融资客对上述三个行业内的股票仍然兴趣有限。分析人士认为,前期股价涨幅过大以及基本面压力较大,是导致融资对上述行业内部分品种保持谨慎的主要原因。

融资“扫货” 三行业受冷落

最近一个季度的融资融券市场体现出一个比较鲜明的特点,就是融资客做多态度非常坚决。一方面,在去年12月5日至

今年1月20日的市场调整中,融资余额并未受市场下跌影响而明显走低,在此期间,两市融资余额反而温和增长。统计显示,在上一轮市场下跌中,融资余额从3289.19亿元增长至3505.80亿元,增幅为6.59%。显然,对于去年12月初开始的调整,融资客并不是十分悲观。另一方面,伴随1月21日开始的温和放量反弹,多方资金此前的乐观判断获得了一定程度的验证,这导致融资余额开始迅速增加。截至2月14日收盘,两市融资余额为3714.93亿元,为历史最高水平,相对于1月20日的3289.19亿元,增长幅度高达近13%。

可以说,与二级市场投资者仍略显犹豫的心态相比,融资资金在本轮反弹中的做多情绪显得更加饱满。这一点在行业融资统计上也表现的比较充分。在本轮反弹中,申万27个一级行业板块中,有24个行业呈现融资净买入

两原因降低资金吸引力

在反弹初期观察融资弱势品种的特点,可以更好地把握资金偏好,从而最大限度避免无效投资的出现。总体来看,农林牧

渔、有色金属和纺织服装三大行业在本轮反弹中被多方资金抛弃,主要与市场层面和基本面因素相关。

从市场层面看,上述三大融资弱势行业中的不少个股有一个共同特点,就是在去年市场表现低迷的时候,普遍因为相关题材热点而实现了大幅逆市走强,这一点在农林牧渔板块中体现的最为明显。去年以来,基于农业土地流转的政策预期一度涌现出了大量牛股,而由于拥有农业用地较多,农林牧渔板块成为这一轮题材炒作中的主力军,北大荒、亚盛集团等个股都是如此。与之相似,罗莱家纺等部分纺织服装业内个股去年也曾经凭借线上销售等题材吸引资金关注。不过,当题材热度退潮后,很多没有实际业绩支撑的个股也开始迎来沉重的获利盘抛压,愿意“抬轿子”的新增资金少之又少,这导致部分行业股票在如今的市场反弹中难以获得

融资资金的关注。

当然,也有部分个股,在此前市场下跌中就十分低迷,而在本轮反弹中仍然呈现融资净偿还的格局,行业前景的极度不明朗是导致其难获融资青睐的主要原因。典型的如有色金属行业,一方面,1月PMI等数据显示国内经济仍在不断缩减OE规模,有色金属价格持续面临压力。在上述两方面因素作用下,有色金属行业基本面临短期内看不到转强契机,相关个股在反弹中被融资抛弃也就在情理之中了。

从上面的分析不难看出,多数本轮反弹中的融资弱势品种,都存在市场层面或行业层面的缺陷,除非相关不利因素弱化,否则这部分融资弱势股在未来的反弹中仍然很难改变资金吸引力有限的问题,后续参与价值无疑相对较低。

■ 融资融券标的追踪

大秦铁路利好“见光死”

沪深股市本周再迎开门红

行情,不少受到题材支撑的个股大幅走强。相对而言,迎来铁路货运价格上涨利好消息的大秦铁路的市场表现却令人大跌眼镜,该股昨日高开低走,跌幅在当日两融标的股中处于前列。

中铁总公司日前决定,自2月15日起对铁路货运价格进行调整,平均每吨公里提价1.5分。据相关预测,大秦铁路今年营业收入将因此增加43亿元。受到利好消息提振,大秦铁路本周一早盘一度表现非常强势,该股以8.05元大幅高开,盘中最高上探至8.06元。不过,股价强势只是昙花一现,开盘后不久,卖盘蜂拥而出,这使得该股此后持续震荡下行,盘中最低下探至7.41元,尾市以7.57元报收,跌幅达

航空动力创历史新高

在1月份信贷数据好转的背景下,本周一沪深两市延续升势,题材概念的炒作热潮再次兴起。其中通用航空概念受到资金的热捧,大涨4.30%,指数成分股中航空动力放量涨停,股价创历史新高。

航空动力于本周一小幅高开,震荡上行,成交量显著放大,此后维持在高位运行,临近尾盘,成交量再次放大,公司股价封死涨停板,尾市报收于25.93元。值得注意的是,昨日航空动力的成交额为7.34亿元,较前一个交易日增加了4.12亿元,增幅超过100%,显示投资者对于该股的热捧。

受到参与“智慧泉州”建设的利好消息刺激,昨日智慧城市龙头股易华录强势涨停。

昨日,易华录以42.98元高开,之后强势震荡,早盘一度拉升至涨停板;之后虽有打开,但午后再度牢牢封死涨停板。截至收盘,股价报收46.31元。昨日该股成交1.53亿元,较前一个交易日的9113万元有所放大。

有消息称,泉州市政府与华录集团于上周五签署了产业项目投资合作协议。根据协议,5年内华录集团计划在泉州投资20亿元,用于搭建产业项目投资合作平台,引进产业总部基

■个股期权知识普及

什么是保险策略(二)

投资者构建保险策略可以以较低成本规避标的证券的下行风险,将损失控制到一定范围,通过这种头寸组合,投资者相当于是一种放弃了上行向上的潜在得利,来降低成本。但是保险策略开仓和备兑开仓一样,需要足额的合约标的证券用于认购期权的行权交割,一张认购期权合约开仓应使用等于合约单位的标的证券做保证金。

除了投资者可以构建保险策略来规避风险外,上海证券交易所所在个股期权全真模拟交易中也通过一系列限仓制度来控制期权交易中的风险。

(1)限仓:个股期权交易实行限仓制度,即对交易参与人和投资者的持仓数量进行限制,规定投资者可以持有的、按单边计算的某一标的的所有合约持仓(含备兑开仓)的最大数量。

按单边计算是指:对于同一合约标的的认购或认沽期权的各行权价、各到期月的合约持仓头寸按看涨或看跌方向合并计算。具体而言,认购期权权利方与认沽期权义务方为看涨方向,

与认沽期权义务方为看跌方向,规定投资者可以持有的、按单边计算的某一标的的所有合约持仓(含备兑开仓)的最大数量。按单边计算是指:对于同一合约标的的认购或认沽期权的各行权价、各到期月的合约持仓头寸按看涨或看跌方向合并计算。具体而言,认购期权权利方与认沽期权义务方为看涨方向,

对不同的合约标的可以设置不同的持仓限额,对不同类型投资者设置不同的持仓限额。目前,对单个标的期权合约,个人投资者投机持仓不超过1000张,如果投资者进行备兑开仓或保护性策略持仓(买入认沽期

到2.57%。

从此前走势看,大秦铁路不仅在去年12月开始的市場調整中明显抗跌,而且在本轮反弹中也在众多权重股中表现较为出色,昨日在利好消息提振下反而大幅逆市下跌,只能说明利好“见光死”一幕在该股身上重演。

分析人士指出,无论从估值水平还是行业发展动向看,大秦铁路都具备颇多投资亮点,导致该股昨日利好“见光死”的主要原因恐怕还在于场内资金对权重股的排斥心理。但是从中期看,向好的基本面变化终究会在股价运行中得以反映,因此建议融资大秦铁路的投资者不必过度悲观,可以中期继续持有融资仓位。(龙跃)

分析人士指出,周六网上公布了《国务院关于取消和下放一批行政审批项目的决定》,民航局最新取消了国内通航企业承担境外通航业务的审批。审批取消后将释放企业自身的经营活力,提升国际市场参与性和竞争力,作为航空业的龙头公司,航空动力受到明显提振。此外,随着“两会”临近,两会热点可能提前发酵。机构人士认为,国家安全可能仍将是重点讨论的议题,通用航空、大飞机、航空发动机等军工热点有望受到热捧,短期航空动力有望延续升势,建议投资者保留该股的融资买入仓位。(徐伟平)

易华录强势涨停

受到参与“智慧泉州”建设的利好消息刺激,昨日智慧城市龙头股易华录强势涨停。昨日,易华录以42.98元高开,之后强势震荡,早盘一度拉升至涨停板;之后虽有打开,但午后再度牢牢封死涨停板。截至收盘,股价报收46.31元。昨日该股成交1.53亿元,较前一个交易日的9113万元有所放大。

有消息称,泉州市政府与华录集团于上周五签署了产业项目投资合作协议。根据协议,5年内华录集团计划在泉州投资20亿元,用于搭建产业项目投资合作平台,引进产业总部基

地,参与“智慧泉州”建设。公司于2月14日先后发布公告设立控股子公司泉州易华录投资发展有限公司、乐山市易华录投资发展有限公司和易华录集成科技有限责任公司。

分析人士指出,智慧城市行业发展前景值得看好,而公司在行业内处于龙头地位。新设立的泉州、乐山两个子公司均采用了与当地政府下属平台公司合资的形式,“城投合资”模式开创了智慧城市行业先河。随着大型智慧城市项目的集中签订和落地,公司今年将进入业绩爆发期,可暂时保持融资仓位。(李波)

期指跳空攻上2300点 机构坚定看涨

□本报记者 熊锋

期指四个合约周一全线上涨,主力合约跳空攻上2300点整数关口。截至收盘,主力合约IF1402上涨0.89%,报收2305.4点。其余3个远月合约涨幅则超过1%。而沪深300现货指数涨幅略小,为0.70%,报收于2311.65点。市场人士指出,资金面、政策面等多重利好的助推下,近日期指连续上涨,并且多家机构看好强势格局延续。此外,远月合约较当月合约涨幅更大亦透露出市场对于期指延续涨势的看好。

博弈下多头占优

昨日期指高开后有所回落,但就全天走势来看,多头依然占据优势。而净空单的回落亦是多头占优的佐证。

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,多头做多积极性有所恢复,而空头明显气势不足,日内有平仓逃离出场的迹象,由此可见,当前市场情绪已逐步由悲观转向乐观。

多个维度的净空单数据亦透露出向好的讯号。就中金所昨日公布的主力席位持仓数据来看,汇总3个合约,多头席位上,银河、申银万国分别加仓857、556手,海通、国泰君安分别减仓976、534手;空头席位上,中信、海通分别加仓786、189手,国泰君安、光大分别减仓1868、250手。主力合约IF1402前20名会员净空单减少1568手至5111手,三个合约前20名会员净空单

减少672手至14895手。

不过,广发期货资深研究员胡岸提醒关注持仓透露出的谨慎讯号。她指出,从持仓量变化来看,主力合约前20席位多单减持7043手,空单减持8689手,次月合约前20席位多单增持7755手,空单增持8399手。

胡岸进一步分析,昨日多空双方大举减仓并移仓至下月合约,其中空头主力在移仓过程中撤离幅度较大,使得当月合约净空继续下降。但是,从次月合约的持仓来看,空头移仓或在加速。中信、华泰长城和海通次月合约空单分别增持1391、1286、983手,次月空头增持幅度大于多头,需要警惕空头反击。

多家机构判断涨势继续

多重利好的支撑下,多家机构依然看好期指近期的强势。

陶勤英进一步分析,从消息面来看,1月信贷数据超出预期对期指走势有一定提振作用,加之隔夜美股表现良好,期指昨日小幅跳空高开。近期市场环境有明显改善,首先,随着1月经济数据的公布,由经济数据带来的不确定性影响已逐步消失;其次,由于IPO暂时空窗改善了股市供求关系,尤其是节后资金回流令当前市场流动性较为宽松,从而有利于期指保持强势;此外,两会政策红利预期持续升温。

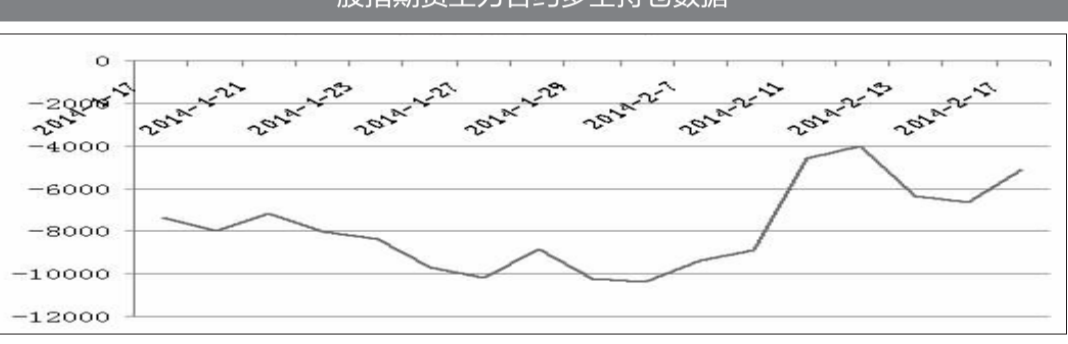
对于近期走势,陶勤英看法乐观,其认为多重利好因素下,期指有望延续目前涨势。

中原期货指出,期指跳空突

破2300点,新的上涨空间打开。其从技术面分析,经历上周4个交易日高位震荡后,昨日跳空突破区间高点,成交量进一步放大,市场的做多人气进一步激发,重要阻力位2300点突破。

中期期货认为,昨日股指延续年后强势格局继续向上运行,盘面上个股全线飘红,上证指数更是突破小熊分界线MA60压制,整个市场看起来强势依旧。

沪深300指数主力合约多空持仓数据



沪深300收复2300点

□本报记者 龙跃

受1月信贷数据大幅超出市场预期等因素提振,沪深股市本周一走出“开门红”行情,沪深300指数高开高走,收盘站上2300点整数关口。

沪深300指数本周一以2308.79点明显高开,但开盘后在上探2315.58点后,指数出现明显回落走势,盘中一度下探至2293.55点;不过下午开盘后,入场做多情绪明显增多,指数也开始逐渐震荡收复失地,尾市最终

以2311.65点报收,上涨16.07点,涨幅为0.70%,成功收复2300点整数关口。在成交方面,沪深300昨日共成交868.71亿元,较此前一个交易日的646.13亿元明显放量。

股指期货四大合约周一全部出现上涨,且涨幅均大于现指。其中,主力合约IF1402上涨0.89%。从日内走势看,主力合约在昨日午后运行过程中出现了一轮明显的空头平仓潮,显示市场做多情绪进一步提升。

在个股方面,贵州茅台、中

直维持稳步增加的态势,这可能意味着市场情绪开始转暖,两融投资者看好市场的反弹。

融券方面,统计显示,2月14日沪深两市融券净卖出量居前的证券分别为TCL集团、河北钢铁和苏宁云商,当日融券净卖出量分别为9274万股、7035万股和4830万股。

融资方面,2月14日,沪深两市融资净买入额居前的证券分别为金瑞科技、双良节能和五矿稀土,当日的融资净买入额分别为1.51亿元、7789万元和7107万元。值得注意的是,当日融资净买入居前的股票以电子股居多,欧

菲光、同洲电子、浪潮信息的融资净买入额均为4000万元以上,在两融标的股中位居前十位。分析人士指出,随着改革深入和经济转型,以电子为代表的新兴产业有望进入行业的爆发期,在产业扩张、技术进步和应用普及的支撑下,电子行业中的上市公司值得投资者重点关注。

■ 两融看台

电子股融资额激增

□本报记者 徐伟平

在1月份信贷数据好转的背景下,本周一市场延续升势,以电子为代表的新兴产业板块再次强势上攻。从两融数据来看,2月14日电子股的融资净买入额激增,显然融资客把握住了电子板块的

强势上攻的节奏。

2月14日,沪深两市融资融券余额为3741.21亿元,较前一个交易日小幅增加了1.82亿元。其中,融资余额为3714.93亿元,较前一个交易日增加了2.35亿元;融券余额为26.28亿元,较前一个交易日减少了0.53亿元。年后融资余额一

2月17日融资净买入前20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)
600390.SH	金瑞科技	24,463.11	22,002.35	6,910.41	15,091.93
600481.SH	双良节能	41,487.37	10,776.49	2,987.50	7,789.00
000831.SZ	五矿稀土	69,106.26	10,398.92	3,291.88	7,107.05
002456.SZ	欧菲光	55,783.43	12,121.57	7,562.04	4,559.53
510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	1,085,553.33	9,765.41	5,425.31	4,340.10
002052.SZ	同洲电子	76,343.31	8,754.85	4,489.43	4,265.42
601519.SH	大智慧	34,084.35	8,475.17	4,322.26	4,152.91
000977.SZ	浪潮信息	54,533.24	7,287.81	3,245.87	4,041.94
600832.SH	东方明珠	115,011.58	21,959.55	17,970.29	3,989.26
002176.SZ	江特电机	25,218.12	6,365.54	2,773.41	3,592.13
002106.SZ	莱宝高科	51,218.54	11,227.23	7,731.65	3,495.59
000009.SZ	中国宝安	130,493.95	10,680.89	7,204.39	3,476.50
601818.SH	光大银行	184,353.18	10,615.53	7,233.68	3,381.85
600352.SH	浙江龙盛	51,190.62	6,802.19	3,428.08	3,374.11
601098.SH	中南传媒	49,756.95	8,284.17	4,987.89	3,296.28
600643.SH	爱建股份	73,310.57	10,626.93	7,480.94	3,145.99
600366.SH	宁波韵升	25,871.67	6,882.09	3,823.30	3,058.79
600388.SH	龙净环保	92,020.56	9,182.39	6,306.07	2,876.32
600728.SH	佳都科技	44,054.58	5,749.73	3,081.82	2,667.92
000988.SZ	华工科技	38,389.58	8,238.07	5,614.51	2,623.56

2月17日融券净卖出前20证券					
证券代码	证券简称	截止日余额(万股)	期间卖出量(万股)	期间偿还量(万股)	期间净卖出量(万股)
000100.SZ	TCL集团	423.05	329.85	237.11	92.74
000709.SZ	河北钢铁	116.20	136.06	65.71	70.35
002024.SZ	苏宁云商	318.66	420.22	371.92	48.30
600048.SH	保利地产	335.71	167.48	129.95	37.53
601333.SH	广深铁路	96.23	264.01	228.17	35.84
600688.SH	上海石化	43.53	116.45	82.59	33.86
601607.SH	上海医药	59.37	155.66	128.11	27.55
600030.SH	中信证券	255.05	235.20	208.75	26.45
600029.SH	南方航空	65.56	42.96	17.38	25.58
000858.SZ	五粮液	96.14	250.07	227.03	23.04
601989.SH	中国重工	150.21	151.75	130.12	21.63
002202.SZ	金风科技	146.54	186.82	168.14	18.68
600125.SH	铁龙物流	24.38	67.51	48.94	18.57
159919.OF	嘉实沪深300ETF	1,152.73	322.55	304.65	17.90
000012.SZ	南玻A	70.52	57.87	42.44	15.43
600169.SH	太原重工	30.64	133.69	118.37	15.32
600811.SH	东方集团	22.44	14.70	0.00	14.70
600383.SH	金地集团	246.67	38.52	24.32	14.20
000983.SZ	西山煤电	106.16	100.85	87.22	13.63
600583.SH	海油工程	76.71	93.68	80.53	13.15

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。