

融资腾挪提示权重股结构性机会

□本报记者 张怡

继优先股试点刺激银行股普涨后,近期不同银行股之间的融资出现了分化。24日浦发银行融资净买入额激增增至5.76亿元,创出单日新高;不过民生银行、工商银行等却出现融资净偿还。地产股和电力股也呈现出类似的融资分化趋势。分析人士指出,这是融资资金在个股和板块之间腾挪所致。当前市场仍未脱离存量资金博弈格局,在整体上行趋势仍不具备条件的情况下,个股与板块之间的资金腾挪料将继续演绎,这也向投资者提示出权重板块的结构性机会。

浦发银行融资激增 权重股内部显分化

24日,浦发银行成为两融市场中的明星,其融资净买入额激增增至5.76亿元,创下单日净买入额新高,而此前三个交易日,其净买入额分别为616.44万元、56.68万元和4009.89万元。其净

买入额的次新高仅为1.05亿元,发生于2013年12月25日。

从行情上看,上周五优先股试点政策落地激发了权重板块集体大涨,其中银行板块被认为最先受益而涨幅领先,浦发银行是唯一涨停的银行股。本周前两个交易日,浦发银行遇到大量获利盘涌出而呈现高位震荡状态。

不过,从融资客在周一对其的热烈追捧可以看出,两融资金对浦发银行的追捧不仅未减弱,还在大幅增强。据相关报道,中、工、农、建和浦发五家银行有望率先发行优先股,规模料超过1000亿元,其中市场对于浦发、农行等上市银行开展优先股试点预期最高。浦发银行有关负责人近日表示,该行还要等待有关部门的配套政策,暂无新动向。农业银行相关负责人承认该行确有发行优先股的计划,发行的主要目的是补充一级资本及打消市场顾虑、提升股票估值。受此消息提振,农业银行本周净买入额也明显提升,21日和24日的净买入额均超过2500

万元。

相反其他部分优先股预期不够强烈的银行股则出现融资净偿还。民生银行24日净买入额为-9704.62万元,为其自身单日额度的次新低;华夏银行、平安银行、北京银行、工商银行等也呈现出融资净偿还状态。

这种分化在地产、电力等权重板块也较为明显。在地产板块,受益于区域振兴概念的荣盛发展、华夏幸福、广宇发展、天津松江、中航地产、珠江实业等地产股的净买入额均在24日创出自身单日新高。而相反,招商地产则在3月12日创出净买入额新低后,24日创下新低;金地集团已经连续四个交易日融资净买入额为负值;同时,万科A、保利地产均呈现净偿还状态。

在电力板块,大唐发电、恒源煤电、西山煤电等个股的融资净买入额创出新高,而长江电力、乐山电力、葛洲坝等融资净卖出额却均为负值,且均创出新低,呈现净偿还状况。

资金挪腾提示结构性机会

分析人士认为,融资资金开始在权重板块内部腾挪,主要系存量资金博弈所致。在整体上行趋势仍不具备条件的情况下,资金不会对所有的权重股一视同仁,这种个股与板块之间的腾挪将继续演绎。

首先,权重股的持续上涨需要大量的资金支持,而在存量资金博弈背景下,资金的逐利性决定了其将流向更为看好的个股。在5日涨跌幅排行榜上,房地产以6.82%的涨幅位居首位,建筑材料、交通运输、银行、非银金融、钢铁、建筑装饰、采掘、化工、公用事业等权重板块占据榜单前列;而计算机、传媒、电子等成长股密集的板块却跌幅居前。分析人士指出,前期强势成长股的回调与低估值权重股的上漲互现,显示出市场中依然是存量资金博弈的格局;资金有限的情况下,将更多的资金配置于更为看好的个股上是理性的选择。随着消息面的变动,权重股之间的这种资金腾挪仍会展开。

其次,权重板块的连续拉升已经消耗了不少做多力量,在上行趋势尚未确立、存量资金有限的情况下,权重板块之间以及板块内部的分化与休整也会逐步演绎。昨日指数的上涨已经显示出疲态,上证综指微涨0.05%,深市普跌,其中深成指下跌0.29%,中小板指和创业板指分别下跌0.14%和0.18%。银行、钢铁、非银金融等均小幅下跌,涨幅榜前列除了交通运输、公用事业等大盘股密集行业外,还出现了传媒行业。在经济失速、流动性收紧、信用风险预期升温、IPO即将开闸等多因素制约下,股指持续性上行的条件尚不具备,权重股的持续上涨也就缺乏依据。由此,权重股在政策催化下引领的反弹行情将伴随着波动震荡,但无法吸引增量资金入市及形成持续上行格局。

不过,融资客的这种资金腾挪给投资者指示出了权重板块的结构性机会,建议投资者密切关注融资关注度较高的个股,而规避融资持续撤离的个股。

“十字星”透露谨慎 期指续涨动能堪忧

□本报记者 熊锋

期指四个合约连续两日盘整,在上周五暴涨收盘价附近连续报收两个“十字星”。新晋主力合约IF1404昨日小幅收阴,微跌0.06%,报收2152.6点;其余三个合约同样小幅收阴,最大跌幅不超过0.3%。沪深300现货指数跌幅相当,为0.10%,报收于2174.44点。

昨日期指走势以及持仓数据均表明市场情绪谨慎。多家机构依然不看好期指近期延续反弹,指出在经济增速持续回落的大背景下,IPO重启预期较为强烈,期指后市续涨动能不足,不宜过分乐观。

市场观望情绪浓厚

上周五的大涨之后,本周前两个交易日,期指明显表现出谨慎的气氛。

从昨日日内走势来看,期指早盘小幅下跌后,开始掉头向上,日内最高涨幅逼近0.9%,但此后一路下行,收盘微跌。全天主力合约日内持仓并无明显变化,即使日内一波脉冲式上涨,持仓量上变化也不大,多空双方均淡然处之,说明市场资金心态不高。

昨日期指成交量、持仓量均较本周一小幅上升,但依然在低位徘徊,连续两日在上周五暴涨的收盘价附近徘徊不前,报收两连阴,透露出多头底气不足,空头同样因周五的暴涨心有余悸,不敢贸然做空。

上海中期高级分析师陶勤英指出,昨日期指偏强震荡,主力连续合约日内创阶段性新高,

最终以阳十字星收尾。上证指数同样收于十字星,成交量较前两日小幅萎缩。

陶勤英分析,从期指日内持仓变化来看,昨日市场参与热情较低,经历上周五将近百点长阳之后,期指连续两日高位窄幅震荡,日内持仓峰值也明显低于前期水平,同时四个合约成交量以及收盘总持仓量均处于较低水平,表明市场观望情绪浓厚,短期期指走势依然缺乏明确的方向。广发期货高级研究员郑亚男认为,昨日期指震荡走平,最终收长上影线的小阴线。总持仓只出现了306手的增幅,多空双方谨慎观望的情绪彰显。

中期期货认为,昨日股指围绕上一交易日收盘价窄幅整理,盘面个股涨跌互现,成交量也有所萎缩,显示投资者多头热情有所消散。

从中金所公布的席位数据来看,多空双方的操作幅度均较小。主力合约多方前二十席位增加589手,空方增持369手,郑亚男分析,持仓数据表明多空双方实力均衡。就具体席位而言,多空双方均未出现超过1000手变化的增减持,观望情绪浓厚。

机构认为续涨动能不足

多家机构依然认为,期指反弹延续须等待市场出现进一步的政策利好,否则难有上行势能。

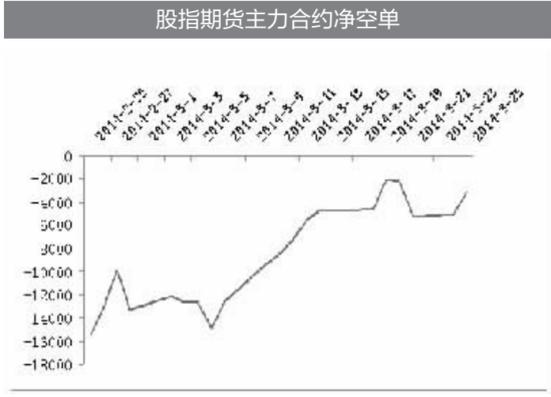
上海中期资深分析师陶勤英认为,近期受到关于优先股以及自贸区等消息利好,股指触底反弹。然而目前股指受制于前期震荡平台压制,加之最新公布的

经济数据表现低于市场预期,股指缺乏足够的上行动力,因而表现的较为纠结。上周五的上涨极大改善了期指的技术形态,同时也令市场情绪得以提振,因此短线期指下方空间有限,但能否延续反弹之势将依赖于市场能否出现进一步的政策利好,短期多空双方将就经济表现疲软及政策利好预期攀升进行博弈,因而期指或将维持高位震荡格局。

中期期货分析,虽然近期政策面对市场构成一定的利好支撑,但IPO重启带来的资金压力不容忽视,在经济增速持续回落的大背景下,其对后市还是不宜过分乐观,暂时仍以应超跌后的技术性反弹对待。

国泰君安期货高级研究员胡江来亦指出,期指量化加仓指示信号大概率地指向空头方向,期指主力连续两日开盘价与收盘价几近接近,持仓结构信号偏差,套保情绪短期或难以退去。美尔雅期货观点亦较为谨慎,其认为昨日期指走势观望拉锯依然明显,IPO重启压力犹在,除非再有明确的政策措施落地,否则大盘难有上行动能。

对于近期走势,郑亚男分析,持仓角度释放着多空谨慎的情绪。在目前数据频频验证经济弱势的大背景下,近期涨跌分化的市场表明增量资金不能推升市场整体的向上行情。IPO的重启虽然可能带来一定的新增资金,但恐也是更多青睐于中小板和创业板。她认为,总体上,市场风格恐难顺利完成转换,期指弱势依然难改。



沪深300受制2200点

□本报记者 张怡

昨日沪深300指数在午盘出现一波较为强势的上攻,最高触及了2191.49点,不过未能延续,午后逐步回落使得指数收盘微跌2.11点至2174.44点,跌幅为0.10%,显示2200点关口存在一定压力。现指当日成交额为675.48亿元,较此前两个交易日出现明显萎缩。

沪深300成分股中,昨日有129只个股上涨,146只个股下跌。其中,受昨日上海自贸区与上海本地重组概念板块的热炒,上港集团、友谊股份和陆家嘴三只个股涨停,外高桥、鹏博士涨幅超过8%,虹江高科、金隅股份、四川长虹和康得新的涨幅超过5%;山西汾酒跌幅最大,下跌

7.63%至16.22元。指数贡献方面,上港集团、鹏博士和特变电工的贡献度最大,分别为1.52%、0.95%和0.75%;相反,金融股对指数的拖累最深,中国平安、民生银行和兴业银行的贡献度分别为-2.06%、-1.57%和-1.45%。此外,贵州茅台、平安银行、五粮液、招商银行、洋河股份、万科A对股指均形成拖累。

分析人士指出,指数冲高回落显示出市场在权重股带动下出现连续反弹之后,存量资金对后续反弹的支撑力度逐步趋弱,指数上行面临技术压力,指数反弹空间受到限制。预计后市低估值权重股行情演绎仍将延续,但波动和震荡将加剧,不宜追涨杀跌。

江、冀东水泥、上海九百等个股均是各地自贸区炒作中的热门股票,由此可见,融资客参与主题投资的热情较高。分析人士指出,目前看,随着利好政策逐步出台,围绕自贸区概念的主题投资短期有望延续,值得投资者重点关注。

■ 融资融券标的追踪

改革预期再度提振上港集团

沪深股市本周二维持震荡格局,但围绕自贸区炒作的热潮依旧,只是这次切换到了上海,上海自贸区指数昨日上涨4.75%,成为市场关注的热点。指数成分股中,上港集团开盘不久便涨停,股价报收于4.92元。昨日该股的成交额为3.24亿元,较前一个交易日增加了1.17亿元,增幅超过50%,显示投资者的参与热情较为高涨。

一方面,有消息称,在我国国有资产体量最大的上海,国资国企改革正在推进,近期上海投资类国企的整合动作较为

明显;另一方面,上海自贸区首批存款利率市场化、自贸区融资创新、支付结算创新、企业资金管理创新等9个金融创新案例正式对外发布。自贸区叠加国资改革的双重利好对于上海本地股票的提振效果显著,上港集团受益明显。

分析人士指出,上港集团是上海国际航运中心、国际贸易中心建设的重要载体,该集团已经整体上市,正在将发展混合所有制作为着眼点,随着上海国资改革的推进,该股有望持续受益,建议投资者保留该股的融资买入仓位。(徐伟平)

汤臣倍健重组预期落空

昨日,汤臣倍健发布终止重组公告并复牌,其股价也遭遇一字跌停,报收68.67元。

为了完善公司产业结构、提升盈利水平,汤臣倍健自今年1月21日起停牌筹划资产重组。但最新公告显示,在磋商过程中,虽然公司曾和相关交易方就交易可能进行的主要条款有条件地达成了一致,但有关前提条件无法在约定的时间内得到满足。为了所有股东的最大利益,公司决定不再继续参与本次重大资产重组相关事项,与相关交易方的讨论也将不再进行。同时承诺,6个月内不再筹划重大资产重组事宜。

受此影响,公司股价复牌跌停。而在停牌前,公司股价自去年12月以来呈现连续上行格局,从62.62元最高触及77.48元。

不过分析人士认为,作为我国膳食补充剂行业非直销领域龙头,公司终端销售网点众多,随着逐步扩张,并购终止不会影响公司的成长和全年业绩,多家机构预计今年公司业绩仍将维持约50%的高增长;预计终止重组对股价的影响有限,短暂的调整将为投资者带来买入良机,建议投资者逢低建立融资头寸。(张怡)

洪涛股份“触网”涨停

受到收购中装新网53%股权的利好刺激,昨日洪涛股份盘中拉升,封住涨停板。

洪涛股份昨日以8.70元小幅低开,之后震荡攀升,午后突然启动两波拉升,冲至涨停板,并封死直至收盘。最终,洪涛股份以9.67元的涨停价报收。

洪涛股份发布公告,拟以2120万元收购中装新网(www.cbda.cn)53%股权,待工商变更登记手续完成后,再投资1480万元与原保留股东共同增资,以上资金全部来自于自有资金。

洪涛股份是国内一家定位于高端家装的领先装饰公司,而中装新网在行业内供给端资源、

业内整合信息资源等方面有着不可比拟的优势。因此,此次收购有助于两个高端企业实现资源共享和优势互补。在完成中装新网的收购后,洪涛股份有望依托该网站进入在线培训和家装两个市场。

平安证券研究报告指出,2014年是洪涛股份的变革收获之年,公司在手订单充足,业绩弹性较高,增发为公司业绩释放提供动力,并且公司近期获得高新技术企业认证,企业所得税从25%下调至15%。分析人士认为,收购中装新网将帮助洪涛股份实现全新商业模式突破,切入新市场,加上公司具有高成长性,建议保留融资仓位。(李波)

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	95.63	115.95	-1.59	10.45	买入-
600000.SH	浦发银行	73.38	426.77	-0.51	4.44	增持+
601166.SH	兴业银行	62.78	175.61	-1.98	4.31	中性
600016.SH	民生银行	52.82	796.48	-1.31	5.07	增持
600030.SH	中信证券	51.49	359.55	0.00	22.79	增持+
600837.SH	海通证券	40.79	406.93	-0.42	22.67	
600036.SH	招商银行	40.23	402.42	-0.51	4.77	
600256.SH	广汇能源	34.34	161.83	-1.65	50.77	增持+
002024.SZ	苏宁云商	31.90	207.78	2.42	153.48	增持
000001.SZ	平安银行	25.27	109.33	-1.76	6.63	增持+
600739.SH	辽宁成大	24.13	81.92	-0.76	29.64	
600804.SH	鹏博士	22.98	70.78	8.12	56.40	增持
600048.SH	保利地产	22.78	230.38	0.54	4.96	买入-
300027.SZ	华谊兄弟	22.42	9.16	0.84	45.58	买入-
600637.SH	百视通	21.06	23.03	0.00	63.75	买入
000002.SZ	万科A	20.66	585.42	-0.99	5.81	买入-
601818.SH	光大银行	20.54	384.69	-1.21	4.34	
000503.SZ	海虹控股	19.91	54.37	3.19	963.45	
601989.SH	中国重工	19.86	94.26	0.84	32.45	买入
600100.SH	同方股份	19.42	58.85	-1.54	16.23	

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
600016.SH	民生银行	52.82	796.48	-1.31	5.07	增持
000002.SZ	万科A	20.66	585.42	-0.99	5.81	买入-
601398.SH	工商银行	9.73	559.33	-0.59	4.57	
601288.SH	农业银行	9.43	432.97	0.00	4.78	
600383.SH	金地集团	13.29	431.11	1.80	9.55	买入
600000.SH	浦发银行	73.38	426.77	-0.51	4.44	增持+
600837.SH	海通证券	40.79	406.93	-0.42	22.67	
600036.SH	招商银行	40.23	402.42	-0.51	4.77	
600015.SH	华夏银行	9.98	398.27	-1.32	4.98	增持+
601818.SH	光大银行	20.54	384.69	-1.21	4.34	
600030.SH	中信证券	51.49	359.55	0.00	22.79	增持+
601668.SH	中国建筑	16.29	353.06	2.06	4.82	买入
601328.SH	交通银行	15.85	305.00	-1.05	4.49	
601899.SH	紫金矿业	3.27	276.27	0.00	23.05	中性+
600028.SH	中国石化	9.05	266.35	-0.96	8.97	买入
000157.SZ	中联重科	8.02	262.96	0.20	9.25	买入
000709.SZ	河北钢铁	3.46	257.15	0.49	-155.14	增持
600031.SH	三一重工	4.55	241.91	-0.69	15.70	
000776.SZ	广发证券	13.43	241.30	-0.58	21.55	
600048.SH	保利地产	22.78	230.38	0.54	4.96	买入-

融资客热捧自贸区概念

□本报记者 徐伟平

沪深股市昨日维持震荡,不过围绕自贸区的题材炒作依然火爆。3月24日,多只自贸区概念股的融资净买入额居前,显示嗅觉敏锐的融资客正在积极参与到主题投资的热潮中来。

3月24日,沪深股市的融资融券余额为3936.19亿元,较前一个交易日增加了20.22亿元,创历史新高。其中,融资余额为3906.94亿元,较前一个交易日增加了18.09亿元;融券余额为29.25亿元,较前一个交易日增加了2.13亿元。

融券方面,统计显示,3月24日沪深股市融券净卖出量居前的证券分别为华泰柏瑞沪深300ETF、华夏中小板ETF和南方深成ETF,当日融券净卖出量分别为4604.99万份、327.63万份和313.04万份。

融资方面,3月24日,沪深

股市融资净买入额居前的证券分别为浦发银行、华泰柏瑞沪深300ETF和华夏上证50ETF,当日的融资净买入额分别为5.76亿元、1.48亿元和1.11亿元。从融资居前的个股来看,并无明显的行业属性,不过不少股票涉及自贸区概念,天津松

3月24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)
600000.SH	浦发银行	733,778.19	126,884.42	69,308.79	57,575.63
510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	1,092,430.96	17,755.89	2,915.73	14,840.17
510505.OF	华夏上证50ETF	1,220,361.73	26,216.34	15,118.04	11,098.30
600340.SH	华夏幸福	61,772.11	24,993.46	13,934.70	11,058.75
002146.SZ	安夏幸福	49,510.27	23,702.15	13,354.94	10,347.22
601668.SH	中国建筑	162,887.20	15,195.87	4,266.18	6,929.69
000778.SZ	新兴铸管	51,177.99	10,586.23	4,487.72	6,098.51
002219.SZ	恒康医疗	58,948.40	8,149.03	2,111.81	6,037.22
600875.SH	东方电气	68,057.37	10,989.19	6,032.21	4,956.99
600050.SH	中国联通	139,311.24	12,596.71	7,996.10	4,710.61
601818.SH	光大银行	205,428.63	17,701.77	13,102.94	4,598.83
601098.SH	中南传媒	70,816.74	8,508.69	4,393.20	4,115.49
600518.SH	康美药业	146,138.18	7,320.86	3,363.89	3,956.98
600225.SH	天津松江	29,476.48	8,747.15	4,998.19	3,748.95
000401.SZ	冀东水泥	30,031.21	11,247.14	7,562.40	3,684.74
000537.SZ	广宇发展	28,286.73	8,620.14	5,132.93	3,487.21
002152.SZ	广电运通	38,726.58	5,490.85	2,091.21	3,399.64
600787.SH	中银股份	130,124.47	17,104.12	11,643.18	3,260.95
510180.OF	华安上证180ETF	224,166.47	5,089.84	1,834.29	3,255.55
600036.SH	招商银行	402,294.19	17,393.06	14,217.01	3,176.05

3月24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(万股)	期间卖出量(万股)	期间偿还量(万股)	期间净卖出量(万股)
510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	11,811.14	13,961.60	9,356.61	4,604.99
159902.OF	华夏中小板ETF	2,545.78	1,051.93	724.30	327.63
159905.OF	南方深成ETF	1,398.63	517.98	204.94	313.04
510050.OF	华夏上证50ETF	4,978.11	12,728.30	12,494.30	234.01
601818.SH	光大银行	384.69	907.36	617.45	189.91
601668.SH	中国建筑	353.06	1,327.49	1,138.39	189.10
600036.SH	招商银行	402.42	603.80	430.57	173.23
000709.SZ	河北钢铁	257.15	248.48	138.12	110.36
510330.OF	华夏沪深300ETF	326.51	152.55	46.89	105.66
601989.SH	工商银行	559.33	331.63	238.38	93.25
600050.SH	中国联通	177.39	420.88	342.63	78.25
000402.SZ	金融街	120.91	176.91	113.94	62.97
601601.SH	中国大保	80.22	95.88	51.62	44.26
600					