

蓝筹偿还潮起 指数阴晴难断

□本报记者 张怡

周三,沪深股市在经济数据靴子落地之后,迎来权重蓝筹股的弱反弹。不过,昨日发布的两融数据却显示,周三交通运输、非银金融、采掘、银行、建材蓝筹等行业的融资净偿还力度较大。分析人士指出,经济数据和近期国货院会议决议均显示宽松政策的期待难以兑现,而定向降准消息又使得市场资金对后续政策的预期出现了分歧,这使得当前观望和谨慎情绪提升,短期行情胶着走势料将延续。

融资客借反弹偿还蓝筹

本周三,一季度经济数据靴子终于落地,经济增速低于目标值符合市场预期,但又并不如市场所想象的那么悲观。在这种背景下,沪深两市在大盘蓝筹股引领下出现弱反弹。随后尽管又发

布了定向降准消息,但从周四市场走势来看,大盘蓝筹板块的弱势短期难以扭转。此次,融资客踏准了市场节奏。

昨日公布的最新数据显示,4月16日交通运输、非银金融、医药生物行业成为融资净偿还的大户,净偿还额分别达到1.14亿元、9288.43万元和7594.77万元。同时值得关注的是,采掘、银行、建筑材料、有色金属和国防军工行业均呈现融资净偿还。

而就在4月15日,融资客还在大幅净买入包括金融、地产在内的诸多蓝筹板块。数据显示,15日,非银金融、银行和房地产三个行业的净买入额高居榜首,分别为4.87亿元、3.06亿元和2.80亿元;此外,建筑装饰、化工、建筑材料、交通运输等行业均有超过4000万元的融资净买入。

不过整体看来,自4月11日市场调整以来,房地产、建筑装

饰、建筑材料、银行、非银金融、化工等蓝筹行业的净买入额仍然位居榜单前列;特别是房地产行业的期间净买入额达到7.26亿元,遥遥领先。

同时值得注意的是,标的ETF方面,华泰柏瑞沪深300ETF的净买入额尽管在4月15日为负值,但4月16日变为7324.76万元,买入额和净买入额均出现了明显提升。

分析人士指出,总体看来资金对蓝筹板块的介入仍然较深,资金对政策面出现观望和谨慎情绪,因此当前市场中权重蓝筹板块的涨跌均十分温吞,短线回调幅度料有限。

预期差致震荡格局上演

政策预期的回落,使得指数整体上行的预期减弱。再加上IPO重启之剑仍然悬在A股上方,指数上攻动力已然不足。此

时,市场正在期待对政策维稳力度的确认,因此沪深两市呈现出整体偏弱的胶着状态,个股涨跌均较为温和,观望和谨慎情绪升温。

事实上,此前融资客连续加仓包括金融、地产、建材等在内的权重板块,主要在于市场较为强烈的政策预期。平安证券坦言,二季度其对于改革的推进、经济转型以及由此带来的股权资产的重估是乐观的,强调政策求稳背景下政府隐性担保力度会加强,刚性兑付难破,信用困局仍在;而本次国务院会议则暗示了明确的宽松政策的期待是难以兑现的,调控存在多目标的约束困境。

不过经济数据靴子落地后,市场对政策维稳的预期有所回落。分析人士指出,若政策维稳力度弱于预期,再加上IPO重启对存量资金博弈的格局的冲击,以及房地产市场和信用风险的潜在

影响,均会引发短期市场的继续弱势。

而昨日晚间发布的定向降准消息,使得市场出现了短暂的混淆,对政策力度的预期出现了分歧。对此的解读有乐观积极,也有平淡悲观。东吴证券认为,县域农商行降准,全面降准也不远了。而瑞银证券认为,该政策并不是货币政策转向的信号,不应过分解读此信息。

中信证券认为,经济数据与目标偏差不大,降低了大规模刺激政策出台的可能性,政策定向宽松效果有限;二季度经济仍有下行压力,小批多次存量政策推动结构性宽松,但增量政策出台的概率降低。同时其认为,目前基本面预期最差的时候还未到来,后市依然较为谨慎;基本面预期的弱平衡在二季度可能被较弱的数据打破,并倒逼较强的政策出手。

期指遇寒流 三大空头同增“净空”

□宝城期货 邓萍 高芸

三大传统空头同时增加净空单,给市场继续上行带来了一定阻力。短期来看,期指面临一定回调压力,空头积极补仓以及多头犹豫不决,或使期指再度下探。但是,政策预期的长期存在,限制了下降空间,略好于预期的经济数据或拉长期指底部震荡时间。

“定向降准”值得深思

基本面方面,在公布了喜忧参半的一季度经济数据之后,周三晚间国务院常务会议确定,要加大涉农资金投放,对符合要求的县域农村商业银行和合作银行适当降低存款准备金率。这是国务院首次公开提出对县域农商行和农合行适当降准。国务院常务会议也提出,当前经济增长下行压力一直在存。此前市场上早有降准的呼声。

一直以来,央行对不同类型的银行实行差别化存款准备金率。2012年央行副行长潘功胜曾在公开场合表示,中小银行、农村合作银行、农村信用社存款准备金率分别比大型金融机构低2个、5.5个和6个百分点。目前,大型金融机构的存准率为20%。因此,定向降准的可执行度很高。但是,到底降多少、怎么降还要看央行的最终落实。此前针对县域和合作银行的降准以前有过,主要体现在支持“三农”发展,但总量不大。

值得关注的是,虽然总量不大,但在目前整体资金价格较低、

资金面尚属宽裕的情况下提出,使人不得不产生还会实施进一步宽松措施的联想。4月初以来,银行间市场资金价格持续下跌。昨日SHIBOR利率中4个中短期利率均下降,其中,2周利率降幅最大,下降23.90个基点至2.7640%。本周SHIBOR1周、2周利率先后跌破3%,资金面持续宽松。可以看出,资金面虽有“远虑”,但无“近忧”,此时提出“定向降准”带来的“宽松预期”或将对期指产生持续的“托底”效果。

持仓逼近历史高点

期指四合约昨日继续窄幅震荡,全天振幅均不超过25个点。由于IF1404合约将于今日到期交割,IF1405合约昨日正式成为主力合约,全天下跌5.6个点,收于2226.6点,走势略强于现货沪深300指数。

基差方面,IF1404合约昨日收盘升水4.2个点,较周三的0.47个点有所放大,已经连续6天保持升水收盘。同时,IF1405合约昨日收盘亦升水1.8个点,可以看出,并非移仓换月因素导致当月合约升水,期指市场整体氛围并不偏空。

昨日股指期货四个合约的总持仓为139142手,逼近4月8日创下的139729手的历史高点。周四期指的总持仓比上一交易日增加了2497手,是4月9日以来的最高水平。总持仓持续位于高位,显示市场多空双方分歧依旧较为剧烈,主要是对于稳增长政策是否实施的分歧,期指市

场短期仍存在一定的压力。

昨日期指前20主力在四个合约上总计持有单多单98439手,持有空单115237手,净空持仓达到了16798手,为3月10日以来的最高水平。净空持仓的增加给股指短期走势增添了压力。

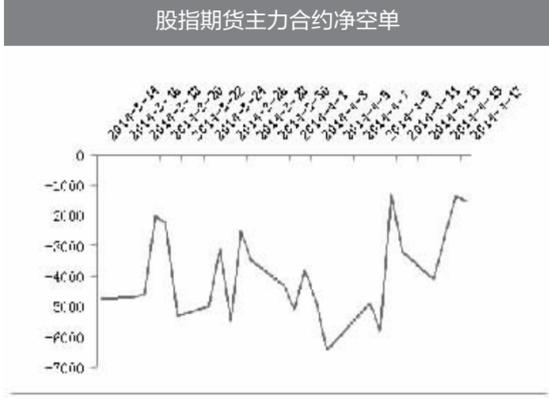
空头力量短期占优

由于本周五是期指4月合约的交割日,主力席位正在移仓换月当中,但是多头的回补力度明显弱于空头。

昨日中信期货在四个合约上总计减少多单1458手,增加空单545手,多空头寸分别为6652手和23924手,多头持仓从前期8000-9000手的水平,降至6千余手,而空头持仓却创下历史新高,净空持仓也已经处于历史高位水平。虽然不排除套保的存在,但是中信期货多单水平的减少在一定程度上暗示了该席位对短期期指调整行情的认同。

昨日海通期货也是减多增空,净空持仓比上一交易日增加1083手;而国泰君安多空双方均有所增仓,但空头增加力度略强,其净空持仓较上日增加了527手。三大传统空头同时增加净空单,给市场继续上行带来了一定的阻力,短期期指或将存在调整需求。

从短线席位来看,多空双方的短线席位都较为积极。永安期货、国投中谷昨日增加多单分别为1751手和1687手;而空头方面增仓最为积极的是财富期货,大幅增加空单1203手,市场分歧之大可见一斑。



沪深300持续缩量

□本报记者 张怡

昨日权重股普遍出现下跌,受此拖累,沪深300指数昨日下跌7.73点至2224.80点,跌幅为0.35%。当前,伴随着市场的观望与纠结情绪,沪深300指数的运行受制于5日均线,量能持续萎缩,弱势格局短期料将持续。

在所有沪深300成分股中,昨日有86只个股上涨,189只个股下跌,不过个股的涨跌幅均较小,总体走势偏弱。所有成分股中并无涨停股,苏宁环球的涨幅最大,仅为6.15%;宁波港和农产品涨幅均超过了5%;跌幅最大的是新和成,下跌3.91%。

指数贡献方面,昨日贵州茅

台、金地集团、歌尔声学对指数的贡献度最高,分别为0.72%、0.48%和0.37%;相反,中国平安、浦发银行、格力电器和万科A对指数的拖累最大,指数贡献度分别为-1.21%、-0.71%、-0.59%和-0.55%。

沪深300指数是大盘蓝筹股的代表,不过昨日各权重蓝筹股普跌。分析人士指出,周三发布的一季度经济数据虽然低于全年的目标值,但是又好于此前市场的悲观预期。受数据影响,市场的稳增长预期有所回落,不过考虑到二季度经济将逐步企稳,故市场情绪当前比较纠结。在这种背景下,沪深300指数的走势稳中偏弱,预计短期调整将延续,但空间或许有限。

指出,近期市场波动较大,家用电器股业绩稳健,估值相对较低,重新进入资金的视野。此外,2014年传统家电厂商逐渐转型新商业模式,进军智能家居之势愈演愈烈,“智能家居”的题材将为家电板块提供较大的想象空间。

两融看台

谨慎情绪升温 融资加仓家电板块

□本报记者 徐伟平

伴随一季度经济数据、短期政策走向等预期逐渐明朗,场内资金参与热情开始降温。4月17日,多只家用电器股的融资净买入额居前,显示两融资金谨慎情绪可能升温。

4月17日,沪深股市的融资融券余额为4054.07亿元,继续稳步攀升。其中,融资余额为4022.88亿元,较前一个交易日增加了643亿元。融券余额为31.19亿元,较前一个交易日小幅增加了1.11亿元。融券方面,统计显示,4月17

日沪深股市融券净卖出量居前的证券分别为华夏上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF和工商银行,当日融券净卖出量分别为371.46万份、298.83万份和180.41万份。融资方面,4月17日,沪深股市融资净买入额居前的证券分别

为中天科技、华泰柏瑞沪深300ETF和新疆城建,当日的融资净买入额分别为8736.63万元、7324.76万元和7285.00万元。值得注意的是,海信电器、四川长虹、格力电器等多家家用电器股的融资净买入额居前。分析人士

融资融券标的追踪

“自贸热”助宁波建工涨停

沪深股市昨日维持震荡,新疆、河北、深圳等区域板块大幅回调,不过宁波板块异军突起,其中宁波建工放量涨停,成为市场关注的热点。

宁波建工小幅高开后,维持窄幅震荡,临近尾盘,成交量突然放大,股价震荡上行,封死涨停板,尾市报收于8.76元。值得注意的是,昨日宁波建工的成交额为1.62亿元,较前一个交易日增加了1.45亿元,增幅超过800%,显示投资者对该股的热捧。

昨日有消息称,为了获得更多的发展机会和优惠政策,宁波也在加紧申报自贸区。同时,宁

波市有关部门正在进行“21世纪海上丝绸之路”建设的前期调研和准备,近期将向国家发改委汇报,争取21世纪海上丝绸之路建设规划覆盖宁波。受此消息的影响,以宁波建工为代表的本地股昨日大幅反弹。

分析人士指出,随着一季度经济数据、短期政策走向等预期逐渐明朗,投资者谨慎情绪再度升温,昨日新疆、河北、深圳等区域板块相继出现调整。如果宁波自贸区的相关政策迟迟不能出台,预计该板块炒作的持续性也有限。建议投资者谨慎对待,逢高了结该股的融资买入仓位。(徐伟平)

廊坊发展高位跳水

近两个多月以来,廊坊发展高歌猛进,成为A股市场最为抢眼的新能源之一。不过,在4月14日升至13.88元的高点之后,近三个交易日震荡回落,昨日更是大跌6.31%,跌幅位居两市融资融券券标的股首位。

昨日,廊坊发展以1328元开盘,之后震荡下行,盘中虽然跌幅一度收窄,但全天基本维持绿盘运行,尾盘跌幅再度扩大。最终,廊坊发展以1247元报收,大跌6.31%。在政策利好刺激下,京津冀概念受到持续热议,廊坊发展近两个月表现强劲。该股自2月7日盘中创出新高4.55元之后,股

价扶摇直上,4月14日盘中摸高至13.88元,区间累计涨幅高达193.74%。而另一方面,廊坊发展也积累了巨大的获利盘,一旦股价掉头向下,短期可能引发游资争相获利出逃。

分析人士指出,在两个月上涨近200%之后,廊坊发展短期技术面存在调整压力;不过京津冀一体化上升为国家战略,股价调整后依然有望借助政策推进再掀升势;昨日该股大跌,成交却并未放量,也反映出资金情绪并不十分恐慌。总体来看,建议短期保留融券仓位,等待股价调整到位。(李波)

中天科技融资大增

4月16日,中天科技融资净买入额为8736.63万元,居于所有两融标的股首位,较其此前的融资规模明显放大,创出4月以来的阶段高点。该股昨日高开后随市场回调,下跌0.86%,报收12.61元。

当日,受融资买入的带动,中天科技融资融券余额增至9.22亿元。但这并不是该股的最高记录,4月8日其两融余额曾经达到过10.36亿元。不过随后在4月9日其发布签署大额订单的利好公告后,出现了近1.7亿元的融资净偿还,随后融资呈现出净偿还与小幅净买入交替的状态。而从4月15日开始,其融资买入额跃增至1.64亿元,但偿还额也高达2.17亿元,因此当日

仍然呈净偿还状态。16日的净买入额跃居所有两融标的股之首,融资客再度开始关注该股。

消息面上,4月9日公司公告称与晶澳太阳能签订了战略合作协议,双方拟在分布式能源建设、光伏组件、背板采购方面展开全方位合作。同时,公司控股子公司与晶澳太阳能全资子公司签署销售合同,销售约300万平方米光伏背板材料,总价1亿元。

分析人士指出,近期上海应国家能源局要求,率先启动分布式光伏项目申报,业内预计各地政府将持续启动申报。当前市场题材仍然是主导,政策的引导或许引发市场对该板块及个股的关注,并逢低建立融资头寸。(张怡)

融资余额前20名证券市场表现

证券代码	证券简称	融资余额(亿元)	融券余额(万版)	涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	综合评级
601318.SH	中国平安	100.07	119.66	-1.47	11.13	买入-
600000.SH	浦发银行	76.29	585.14	-1.41	4.45	增持+
601166.SH	兴业银行	61.23	293.02	-0.10	4.63	增持+
600030.SH	中信证券	51.14	383.99	0.00	24.73	买入-
600016.SH	民生银行	49.84	791.15	0.00	5.23	增持+
600837.SH	海通证券	39.21	341.97	0.00	23.49	增持+
600036.SH	招商银行	38.46	407.40	-0.20	4.92	增持+
600256.SH	广汇能源	35.57	184.12	-1.07	52.47	增持+
002024.SZ	苏宁云商	28.24	226.79	1.50	147.55	增持-
000001.SZ	平安银行	24.69	98.41	-0.82	6.81	
600739.SH	辽宁成大	23.89	80.64	-0.93	30.48	
600804.SH	鹏博士	23.53	66.66	-0.49	49.07	增持+
600048.SH	保利地产	21.35	294.04	-1.53	5.13	买入-
300027.SZ	华谊兄弟	20.93	12.42	0.04	43.76	买入-
600637.SH	百视通	20.33	31.32	-0.98	59.62	买入
000002.SZ	万科A	20.30	493.33	-1.52	5.65	买入
601818.SH	光大银行	19.84	101.88	-0.79	4.39	中性+
600100.SH	同方股份	19.11	49.79	0.43	15.60	
601989.SH	中国重工	19.10	87.50	-0.63	32.19	买入
000503.SZ	海虹控股	19.01	45.56	-1.43	820.82	

融券余额前20名证券市场表现

证券代码	证券简称	融资余额(亿元)	融券余额(万版)	涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	综合评级
600016.SH	民生银行	49.84	791.15	0.00	5.23	增持+
600000.SH	浦发银行	76.29	585.14	-1.41	4.45	增持+
000002.SZ	万科A	20.30	493.33	-1.52	5.65	买入
600015.SH	华夏银行	9.45	430.25	-0.58	5.16	
600833.SH	金地集团	17.51	411.62	3.33	10.89	买入-
600036.SH	招商银行	38.46	407.40	-0.20	4.92	增持+
600030.SH	中信证券	51.14	383.99	0.00	24.73	买入-
000100.SZ	TCL集团	15.35	367.38	-0.77	10.48	买入
600028.SH	中国石化	9.92	366.12	-0.38	9.11	买入
600837.SH	海通证券	39.21	341.97	0.00	23.49	增持+
601668.SH	中国建设	17.11	324.39	-1.00	4.82	买入
601398.SH	工商银行	9.62	299.82	-0.57	4.66	增持+
000776.SZ	广发证券	13.63	297.35	0.00	23.05	
600048.SH	保利地产	21.35	294.04	-1.53	5.13	买入-
000157.SZ	中联重科	8.55	293.80	-0.20	9.90	买入
601166.SH	兴业银行	61.23	293.02	-0.10	4.63	增持+
600839.SH	四川长虹	18.96	281.12	-0.27	33.15	中性+
600019.SH	宝钢股份	5.92	273.15	0.00	11.30	买入-
601899.SH	紫金矿业	2.83	242.22	-0.44	23.02	中性+
000651.SZ	格力电器	16.23	234.83	-1.91	8.31	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,股民据此操作,风险自担。