

资金净流入+融资净买入 98只股票领衔5月“吸金王”

□本报记者 徐伟平

5月以来,沪深股市维持盘整格局,不过在此期间,仍有98只股票不仅实现了融资净买入,而且在二级市场中也获得了资金净流入,可谓是短期市场的“吸金王”。虽然市场尚未能摆脱盘整的格局,不过这98只股票在资金层面获得“双轮驱动”,已经出现了一定的领涨迹象。总体看,这98只吸金股具备三大特征:周期股占比多、股价相对较低、中大市值股票数量较多。投资者可以此为参考,布局后市行情。

融资重点布局98只标的股

经过4月底的一波快速下跌后,两融市场谨慎情绪浓厚,融资融券余额从4000亿整数关口回落。不过沪深股市在5月份震荡企稳,两融余额也随之稳步攀升,

周二达到3995.23亿元,再次逼近4000亿元。不过场内的活跃资金却并不买账。一方面,沪综指的成交额始终在500亿元的低位徘徊,即便本周一沪综指在大涨2.07%,其当日成交额也仅为880.97亿元,资金参与热情并不高涨;另一方面,5月以来共有254亿元资金离场,除5月12日资金小幅流入16.85亿元外,其余7个交易日均出现资金净流出,震荡市中,资金的离场意愿仍较强。

两融资金和场内资金虽然对市场的整体行情判断出现一定程度的分歧,但对于部分品种仍保持了一致性。5月以来,有98只股票不仅实现了融资净买入,而且在二级市场中也获得了资金净流入,可谓是短期市场的“吸金王”,这98只标的股5月以来的平均收益率达到7.25%,同期沪综指累计上涨1.06%,显然资金关注品种远远跑赢了大盘。

康美药业、全柴动力、中信证券、晋亿实业和鱼跃医疗的融资净买入额居前,分别达到5.59亿元、2.23亿元、2.01亿元、1.46亿元和1.15亿元;康美药业、海康威视、兖州煤业、全柴动力和金钼股份的资金净流入额居前,分别达到3.24亿元、1.14亿元、1.08亿元、1.04亿元和0.96亿元。其中,康美药业和全柴动力获得两方资金的共同支持,成为市场热捧的“明星”,同期分别上涨3.34%和11.79%。

市场人士指出,这98只股票为投资者布局后市行情提供了重要线索,即此类品种被多方资金看好,后市有望在反弹中带来超额收益。

强势股现三大特征

沪深股市尚未能摆脱盘整格局,不过上述98只股票在资金层面获得“双轮驱动”,已经出

现了一定的领涨迹象。分析人士指出,由于资金介入较深,后市此类品种有望率先突围,值得投资者重点关注。总体来看,这98只双轮驱动的股票具备以下三大特征:

首先,周期股占比显著较大。在这98只股票中,有69只股票属于周期板块,占比超过70%。其中,采掘、有色金属和非银行金融贡献的强势股数量居前,分别达到16只、12只和8只。此外,机械设备、化工、建筑材料等周期板块的数量也颇多。这主要是因为,一方面,提价预期助推了煤炭、有色金属等强周期板块的反弹;另一方面,政策面预期向好对于周期股的提振效果显著,比如券商大会的召开,市场普遍预期在该次大会上将会有一系列利好政策出台,并有望成为证券行业短期的催化剂,非银行板块近几个交易日受到资金持续关注。

其次,股价相对较低。这98只股票昨日收盘价的平均值为11.69元,全柴动力昨日收盘价为10.24元,康美药业昨日收盘价为16.08元,这两只资金热捧的股票股价均不高。而金钼股份、兖州煤业、晋亿实业等个股昨日收盘价均低于10元。市场人士指出,在小盘成长股挤泡沫的背景下,高估值、高股价的股票面临的回调压力较大,而股价相对较低的品种往往可以为资金提供较高的安全边际。此外,这98只股票前期调整幅度较大,短期主力资金突然发力,往往能起到出其不意的效果。

最后,中大市值的股票数量更多。这98只吸金股的平均总市值为140.45亿元,其中总市值超过200亿元的股票有17只,总市值在100亿元之上的股票有50只,而总市值低于50亿元的个股只有16只。

观望气氛浓厚 期指延续震荡

□本报实习记者 叶斯琦

5月14日,股指期货四合约均以微跌收盘,主力合约IF1406的跌幅为0.16%。高企的持仓量表明多空双方分歧较大,而相对低迷的成交量则表明市场仍在等待方向性信号。分析人士指出,虽然多空双方博弈激烈,但短期来看,期指在技术层面存在一定支撑,并且交割日到来前,当月合约有回补基差的需求;中期来看,货币政策、市场政策和经济基本面都有朦胧的利好预期,因此期指后市震荡偏多的概率较大。

观望情绪加重

昨日,期指走出震荡行情,四合约均以绿盘报收。主力合约IF1406以21592点开盘,早盘震荡下行,最低下探至2150点,午盘突然发力,上冲至2171点,随后又快速下跌,最终报收于2155.8点,微跌34个点,跌幅为0.16%。冲高回落的走势表明期指在20日均线附近有一定压力。现指方面,沪深300报收于2172.37点,微跌0.11%,表现略强于期指。基差方面,当月、下月、下季、隔季合约均维持贴水状态,幅度分别为6.77、16.57、28.37和17.97点。昨日期指四合约总持仓量

再创新高,达到148385手,较上一交易日增加1466手,多空对峙依旧激烈。由于IF1405合约将于本周五到期,主力移仓迹象明显,IF1405合约昨日减仓16202手,下月、下季和隔季合约分别增仓16713手、915手和40手。金鹏期货研究员韩雪指出,昨日持仓量再创新高表明多空双方分歧加大,双方均在等待方向选择的信号。持仓结构方面,中国金融期货交易所数据显示,5月14日在前二十席位中,多单共增加1164手,空单共增加3337手,做空兵力略积极。

值得注意的是,昨日四合约的成交量只有66.4万手,处于相对低位。韩雪认为,低迷的成交量说明,当前市场观望心态较重,投资者信心不足。周一的中阳线中,领涨股指的主要是煤炭、有色和钢铁等强周期板块。总体而言,这些板块代表的行业基本面较弱,属于超跌反弹,再度上涨缺乏足够支撑,因此市场心态偏谨慎,量能不能放大,反弹也未能延续。

后市或震荡

总体而言,近期市场呈现震荡格局,后市或将延续震荡走势,但利多因素预计将逐渐增多。短期来看,期指震荡偏多的

概率较大。从技术层面上看,期指可能在2150点至2180点之间维持震荡。这是因为,该区间内期指成交相对密集,说明该区间得到多空双方的认可。且近期走势表明,一旦指数跌出该区间,往往有较大概率出现政策支撑,下方空间不大。同时,之前强周期板块引领下的期指反弹缺乏动能,如果有其他板块接棒,反弹势头或将进一步持续。金融板块由于政策扶持而受到市场期待,因此短期内期指仍有反弹可能。

从时间窗口上看,IF1405合约将于本周五交割,而近三天当月合约均处于贴水状态,在周五交割之前,IF1405合约将大概率与沪深300指数趋于一致,基差有望得到填补。

中长期来看,期指走势主要取决于货币政策、市场政策等政策面因素和经济基本面。首先,在货币政策方面,宽松的预期若隐若现。4月16日,国务院常务会议提出的定向降准政策使市场预期悄然变化。5月6日,央行公布的2014年第一季度中国货币政策执行报告称,货币政策将“保持定力,主动作为”,还指出将“根据经济金融形势变动以及金融创新对银行体系流动性的影响,灵活运用公开市场操作、存款准备金等

工具”。按照之前五次的经验,“灵活运用”的表态可能意味着货币政策将向偏宽松转变。总体而言,货币政策给市场留下了一定的期待。

其次,在市场政策方面,5月9日发布的新“国九条”从顶层设计的高度规划了资本市场的中长期发展路径,在建立多层次股权市场、注册制的推进以及退市机制的安排上都有比较明确

的表述,显示了高层对资本市场的重视,虽政策的具体落实情况有待观察,但对期指市场而言仍是一个利好。

第三,在经济基本面上,宏观经济数据表明当前经济处于企稳状态。虽然经济形势仍不算乐观,但由于前期指数下跌在一定程度上消化了宏观经济的利空因素,所以当前的企稳状态给市场留下了一定的想象空间。

沪深300成交重现地量

□本报记者 徐伟平

沪深300指数昨日维持小幅震荡走势,虽然地产股再度发力,不过涨幅较小,对于沪深300指数的提振效果有限。此外,沪深300昨日的成交额重回地量水平,显示投资者谨慎情绪渐浓,这并不利于该指数的后市反弹。

沪深300指数本周三小幅高开后,维持窄幅震荡格局,午后一度上探至2184.22点,不过随后回落,尾市报收于2172.37点,下跌0.11%。值得注意的是,沪深300现指昨日的成交额为392亿元,较前一个交易日下降了110.27亿元,重新回到400亿元之下的地量水平。

个股方面,万科A、浙江龙盛

和保利地产对沪深300现指构成显著支撑,指数贡献度分别为0.59%、0.35%和0.31%;与之相比,伊利股份、浦发银行和贵州茅台则显著拖累沪深300现指的市场表现,指数贡献度分别为-0.56%、-0.59%和-1.35%。股指期货方面,四大主力合约悉数下跌,其中IF1409合约跌幅最大,为0.19%。

分析人士指出,有色金属、钢铁、煤炭等前期领涨板块昨日纷纷回落,地产股再度发力,不过涨幅普遍较小,对于沪深300现指的提振作用有限。目前看,市场缺乏明显热点领涨,资金缺乏有效的着力点,主力难于形成一致做多共识,这并不利于该指数后市延续反弹。

■ 融资融券标的追踪

二六三收获放量三连阳

随着虚拟运营商进入产品发布密集期,相关概念股也逐步走出止跌反弹的走势,其中二六三就强势收出放量三连阳。

昨日,二六三高开高走,早盘一度冲高至21.79元,午后该股维持高位震荡的走势,收盘该股上涨4.19%,报收21.65元,不仅收出放量三连阳,其股价也回到了3月底的水平。

应该说,二六三的翻身上涨,一方面是与行业层面近来出台利好有关,另一方面也与整体市场暂时止跌密不可分。随着170号段的发布,虚拟运营商进入产品发布密集期。继蜗牛移

动、巴士在线、阿里通信之后,京东通信也将于近期发布其具体资费方案。恰在这一时点,工信部和发改委联合发文吹响电信业务资费市场化改革的号角,这无疑将进一步加剧电信业市场的竞争态势。

分析人士表示,虚拟运营商业务的全面爆发,肯定会在一定程度上对相关上市公司构成利好刺激,再加上这类概念股本身也已调整过久,存在技术弹升的需求,因而预计二六三等虚拟运营商概念股短期仍可维持强势格局,投资者可适当建立融资买入仓位。(魏静)

全柴动力融资余额骤增六成

5月13日,全柴动力融资买入额骤增至2.02亿元,创历史新高。由此,该股当日融券余额也骤增至3.97亿元,较上个交易日环比增幅为66.16%,融资净买入额也高达1.58亿元,融资余额增速和净买入额双居两融榜前列。当前,融资余额占全柴动力流通市值的比例高达13.52%,可见两融资金对其股价的影响巨大。

实际上,自5月起全柴动力的融资买入额就开始明显增加。4月融资买入额大多在2000万元上下徘徊,但5月6日起这一数额始终维持在3000万元以上,并呈现出持续上升态势,7日和8日均超过了6000万元,5月13日这一数额进一步放大至

2.02亿元。

受资金推动,全柴动力的股价也节节攀升,从4月25日的8.48元开始,到5月12日最高触及了10.68元。在5月13日和14日其股价出现了高位盘整,14日全柴动力小幅低开后震荡走低,引人注目的是,其在上午10:40后股价出现直线拉升,快速翻红。但随后又逐步震荡走低,最终报收10.24元,下跌1.25%。

消息面上,4月底政策加大了对三农的金融扶持力度,13日沪苏浙皖“世界超级经济区”方案上报又引发了资金对当地个股的关注。考虑到融资大幅加仓,建议投资者暂时保留融资头寸。(张怡)

■ 两融看台

受益于利好消息的提振,中南建设昨日放量大涨,涨幅在所有两融标的股中位居首位。中南建设早盘跳空高开后高位震荡,午后成交量显著放大,股价震荡走高,尾市报收于7.61元,上涨9.81%。值得注意的是,中南建设昨日的成交额为2.48亿元,较前一个交易日增加了1.79亿元,增幅超过200%,在资金的助推下,中南建设结束数个交易日的盘整,向上突破多条均线的压制。

有媒体报道,一份有关沪苏浙皖超级经济区“优化带动纵深发展的空间布局”的方案已上报有关决策部门。具体细看,该方案特别提及,在现有的行政区划之下,提升南通的战略定位与行政级别,建设“江北上海”,并将通州湾新区提升为国家级新区,迅速打造战略制高点,联动上海浦东新区,形成两岸对称的超级中心,支撑这一超级经济区的发展。由此来看,南通的行政和经济地位将获得大幅提升,未来发展前景有巨大想象空间,作为南通本地地产股,中南建设自然受到显著提振。

分析人士指出,近期沪深股市维持震荡格局,热点切换频率较快,新晋的题材概念也常常出现一日游行情,沪苏浙皖超级经济区概念的持续性仍待观察,建议投资者保持谨慎,逢高了结该股的融资买入仓位。(徐伟平)

■ 两融看台

融资客继续加仓周期股

5月13日,融资融券市场继续保持增长态势,两融余额为3995.23亿元,较上个交易日增长了7.67亿元。其中,融资余额增长7.84亿元,融券余额略降0.17亿元。当前,沪深两市虽然出现了上涨之后的休整,但平淡之中融资融券已经在积极布局,特别是周期性行业的净买入额多居前列。

融资客布局周期性行业的动作明显,非银金融、采掘、有色金属、机械设备、化工和银行均获得了超过亿元的融资增仓,净买入额分别达到3.36亿元、2.99亿元、2.18亿元、1.55亿元、1.31亿元和1.09亿元,钢铁行业的净买入额也达到9478.69万元。而房地产和交通运输行业则呈现出融资净偿还状态,净偿还额分别为3.42亿元和5356.18万元。

个股方面,全柴动力融资净

买入额跃升至第一位,达到1.58亿元。值得关注的是,国元证券、辽宁成大、招商证券、国金证券、东北证券等多只非银金融股盘踞在榜单前列。此外,地产股则遭遇逢高净偿还,金地集团继续遭遇大额融资净偿还,净偿还额为1.35亿元,居所有两融标的之首位。其次,万科A的净偿还额也达到6890.91万元。此外,金融街、荣盛发展等个股的净偿还额也分别达到3995.84万元和2839.18万元。

不过,当日ETF大多呈现出融资净偿还的状态,融资余额居前的华泰柏瑞沪深300ETF和华夏上证50ETF均呈现出融资净偿还状态,显示出资金对权重板块以及指数的看法短期偏空。总体看来,资金多空分歧存在,指数波动、个股活跃的态势或将延续。(张怡)

5月13日融资净买入额前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(万元)
600210.SH	全柴动力	39,742.90	20,237.80	4,412.96	15,824.84
600160.SH	巨化股份	26,250.13	13,020.75	5,639.36	7,381.39
000825.SZ	太钢不锈	19,727.69	11,601.20	4,677.12	6,924.08
000728.SZ	国元证券	65,454.16	15,961.98	9,753.58	6,206.40
000629.SZ	攀钢钒钛	59,003.12	10,878.37	5,790.45	5,087.92
600518.SH	康美药业	224,135.60	7,880.81	3,154.46	4,653.54
600739.SH	辽宁成大	237,362.21	12,459.53	7,997.17	4,462.36
600999.SH	招商证券	125,423.66	8,772.54	4,376.92	4,395.62
300104.SZ	乐视网	130,611.72	11,328.38	7,226.50	4,102.08
002340.SZ	格林美	81,422.31	21,100.98	17,121.08	3,979.90
600352.SH	浙江广厦	144,882.08	9,811.78	6,070.15	3,741.63
600109.SH	国金证券	152,950.32	14,185.79	10,460.35	3,725.44
601958.SH	金钼股份	26,891.56	10,547.55	7,013.26	3,534.29
600545.SH	新赣粤铁	94,145.65	14,662.01	11,147.89	3,514.12
601288.SH	农业银行	94,458.74	6,038.14	2,687.14	3,351.00
000686.SZ	东北证券	90,477.42	10,718.21	7,400.09	3,318.12
600348.SH	阳泉煤业	27,987.42	7,446.99	4,351.97	3,095.02
002426.SZ	云南锗业	52,082.34	8,170.03	5,135.08	3,034.95
600971.SH	恒康煤电	10,282.53	5,877.72	2,985.47	2,892.25
000937.SZ	冀中能源	23,516.57	4,744.98	1,857.51	2,887.47

■ 上交所个股期权投教

个股期权基础篇之“认识期权”

编者按:

您了解个股期权吗?您参加过上交所个股期权全真模拟交易吗?为了帮助广大投资者更好地认识个股期权这一创新产品,从本周起,我们开辟“上交所个股期权投教”专栏,刊发投资者教育系列文章,介绍个股期权的基础知识、境外发展、投资风险、策略应用等内容。

您还可以通过上交所个股期权投教专区 (<http://edu.sse.com.cn/option/>)、上交所发布”和 期权全真模拟交易每日必读”微信公众号订阅号,获取更多、更丰富的个股期权学习资料。

□申银万国证券研究所金融工程部

期权(option),是一种选择权,赋予期权买方以约定价格在约定时间购买或者出售约定数量标的资产的权利,但并没有必须购买或出售的义务。

从交易的角度看,购买期权合约的一方称作买方(或多头),而出售合约的一方则叫做卖方(或空头)。买方是权利的受让人,而

卖方则必须履行相应的义务。期权的买方在该项期权规定的时间内拥有选择购买或不买、卖或不卖的权利,他可以实施该权利,也可以放弃该权利,而期权的卖方则只负有期权合约规定的义务。

从本质上看,期权是将权利和义务分开进行定价,期权买方为了得到合约所赋予的权利必须支付一定的对价,即权利金(premium)。

期权有哪些构成要素

1、标的资产。标的资产是期权合约中规定的,期权持有人行使权利时可买进或卖出的资产。标的资产主要有股票、股指、外汇、利率、债券、实物商品等。

2、行权价格。行权价格是指合约规定的期权的买方行使权利时买入或卖出标的资产的价格。在行权日,无论标的价格上涨或下跌到什么水平,只要期权买方要求执行该期权,期权卖方都必须以此行权价履行其必须履行的义务。

3、到期日。到期日是期权的最后有效日,是期权买方可以行权的最后日期。对于欧式期权,

到期日与最后交易日、行权日通常是同一天,其中,最后交易日是期权可以交易的最后日期,行权日则是期权买方可以行权的日期。

4、行权时间。行权时间是合约规定的可以行使权利的时间。例如,美式期权的行权时间为到期日前的任意一个交易日,欧式期权的行权时间则只有到期日那一天。

5、交割方式。期权的交割方式有实物交割和现金交割两种。如果某一期权的交割方式是实物交割,那么在交割时,期权行权双方需进行资金和现货的交割。如果某一期权的交割方式是现金交割,那么在交割时,期权卖方将按照约定向期权买方支付行权价格与标的证券结算价格之间差额。

日常生活中的期权

对于国内大部分投资者而言,期权属于新的金融衍生品,但是期权的思想大家并不陌生,日常生活中许多地方都蕴含着期权的原理。

购房合同相当于认购期权。

对于签订买房合同的购房者而言,其拥有了在约定的时间以合同中约定的价格购买该房屋的权利,这和认购期权合约十分相似。签订合同所付订金相当于认购期权的权利金。买房合同和认购期权的区别在于买房初始订金本身就是房款中的一部分,因此在付款时将从房款中扣除,而购买期权的花费不会在行权时扣除。

买认购期权相当于融资买股票。假设标的股票价格为S元,购买期权花费C元,那么购买认购期权相当于融资S-C元买股票。投资者只需要在前期投入C元,就确定了以特定价格买入股票的权利,也就相当于融资买入股票。

购买认沽期权相当于给所持股票买保险。当投资者持有现货股票,并想规避股票价格下行风险时,可以买入认沽期权作为保险。例如,投资者花费一定的权利金买入行权价格为40元的某股票认沽期权,那么当股价上涨时,投资者保留了股票的上涨收益;当股价跌破40元时,投资者可以行使期权以40元卖出股票,从而保证股票的价值不低于行权价。

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。