

“招保万金”遭遇大额融资撤离

□本报记者 张怡

本周以来,房地产行业连续三个交易日上涨,周四才顺势回调,对指数贡献巨大。不过在两融市场中,房地产行业却在遭遇持续的融资净偿还。5月14日,房地产行业的净偿还额达到4.24亿元,“招保万金”四大地产上市公司悉数落人融资净偿还前十位,行情走势与两融数据变动的背离值得关注。

地产股遭遇持续净偿还

在经过了三个交易日的反弹后,昨日A股摆脱纠结走势选择向下调整,房地产行业也顺势回调,低开后随着指数一路下行,至收盘下跌了1.86%,在所有行业中跌幅偏前。其中,成分股涨少跌多,除了外高桥上涨了4.46%外,其余个股的涨幅均未超过2%;而包括运盛实业、华联控股、烯碳新材料等在内的18只个股的跌幅都超过了4%。

近期地产板块呈现持续融资撤离的状况。Wind数据显示,5月14日房地产行业的净买入额为-4.24亿元,居所有行业之末,呈现大幅融资净偿还状态。实际上这种状态已经持续多日。数据显示,自4月18日起,房地产行业的净买入额开始出现大额负值的现象,其中4月18日和4月24日受金地集团大额净偿还的拖累,地产行业的净买入额分别低至-2.77亿元和-7.33亿元。

随后,净偿还几乎成为地产行业的常态,仅有4个交易日出现融资净买入。从本周的状态来看,仅有周一房地产行业融资净买入了2618.71万元,随后两个交易日则分别净偿还了3.38亿元和4.24亿元。

个股方面,金地集团持续蝉联净偿还的冠军宝座,且仍然在遭遇大额净偿还,对行业数据形成长期拖累。此外,“招保万金”中的其他三家的净偿还额近期也呈现出放大趋势。14日金地

资金增速也大幅回落。

不过近期政策面的微调激发了市场的热情,除了部分压力较大的城市开始陆续对现行调控政策进行调整和放松外,央行13日表示,合理确定首套房贷款利率水平,及时审批和发放符合条件的个人住房贷款,严格执行个人住房贷款各项管理规定,加强对住房贷款风险的监测分析。中信建投认为,“分类调控”趋势有助于地产行业合理发展。地价估值已经领先反应,随着量变到质变的积累,这一现象将得以加强。

民生证券认为,行业基本面不佳将倒逼政策面转暖,政策走向已从供给端的纠偏过渡到需求端的实质放松,限购和财税政策放松先于限贷放松,而接下来的重要政策目标则是首套房贷优惠重新大规模出现。之前南宁限购放松未被叫停将促使更多省会城市和直辖市跟进,而三线及以下城市的

政策无需向住建部备案,自主权较高,跟进的城市可能快速增加。从政策转暖到投资企稳还需一段时间,而棚改将是今年稳投资的利器,住宅金融专项债券定向支持保障房,开发贷也会对保障房有所倾斜。

同样,中信证券认为,政策不再是单纯应对基本面,而是试图冲破预期,由此看,开发利用的断崖式下跌并不会发生。目前来看,规模较大的龙头地产公司在结构、资源和能力方面较为均衡。另外,“沪港通”之后,香港市场众多的低估值中小地产企业可能会一定程度分流A股中小市值地产公司的持仓;且对行业的个体来说,资产负债表风险并没有消失,因此看好龙头地产公司。

相反,兴业证券仍然较为谨慎,表示行业仍处于下行探底的过程中,在出现明显的货币政策变化之前,销量可能持续走弱,也将压制地产板块估值的回升。

此外,亚信上海峰会将于5月20~21日举办,期间与会各国外高桥昨日放量大涨。

外高桥昨日以27.57点开盘,之后震荡上行。截至收盘,该股报28.33元,上涨4.46%。外高桥昨日成交3.78亿元,环比周三的1.83亿元实现翻倍。

近日,关于上海自贸区的利

好不断。4月9日央行行长周小川表示,自贸区建设是一项重要的国家战略,人民银行将全力配合

做好自贸区建设的各项工

作。5月14日,银监会授权上海银监局发布了自贸区银行监管制度,对上海自贸区内的银行业金融机构

机构进一步加大简政放权的力度。

(李波)

净空持仓回落 期指跌势趋缓

□宝城期货 邓萍 高芸

昨日期指四合约低开低走,与现货一起重回弱势格局。在周一大幅反弹之后,期指连续震荡两个交易日,昨日再回颓势,IF1405合约昨日下跌21.4个点至2147.4点,三个交易日回吐了大部分涨幅。当前总持仓持续走高,净空持仓开始出现回落,有助于缓解期指跌势。

货币政策保持中性格局

昨日期指当月IF1405合约再度从贴水转为升水。自周一IF1405贴水收盘之后,本周前三个交易日均以贴水收盘,贴水幅度分别为1.25%、8.25%和6.77个点。昨日沪深300收报2144.08点,IF1405合约转为升水3.32%。由于1405合约将于近日到期交割,基差方面还需参考下月1406合约。IF1406昨日收于2136.6点,贴水7.48点,市场信心略显不足。

基本上,昨日央行开展了870亿元的28天期正回购操作,中标利率继续持平于4%。本周央行共实施了1840亿元的正回购,用于对冲本周大量的到期资金。本周到期正回购量为1880亿元,到期央票为400亿元。以此计算,央行本周在公开市场上共实现资金净投放440亿元。此前两周公开市场操作分别为净投放910亿

元和净回笼600亿元。由于目前资金价格维持偏低水平,央行净投放和净回笼更替进行,显示出当前货币政策中性格局未变。

昨天下午,证监会发布了《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》,明确了今后一段时期推进证券经营机构创新发展的总体原则、主要任务和具体措施,使得券商板块备受关注。业内人士认为,新“国九条”和即将召开的券商创新大会将给券商带来政策利好,券商板块有望在本周最后一个交易日提振大盘。

总持仓再攀升 净空持仓回落

“五一”长假过后,股指期货四个合约的总持仓一路攀升,周三、周四总持仓更是连创新高,分别为148385手和148715手。持仓量的大幅攀升,显示出多空双方对于当前行情的分歧较大,双方博弈在不断升温。

但是,经过了昨日的大幅下跌之后,前20主力多空双方都有所减仓,而空头获利离场的迹象更为明显。昨日前20主力多头在三个合约上总计持有多单98116手,较上一交易日减少了234手;持有空单118090手,较上一交易日减少3123手;净空持仓从周三的22863手历史高位减少2889手

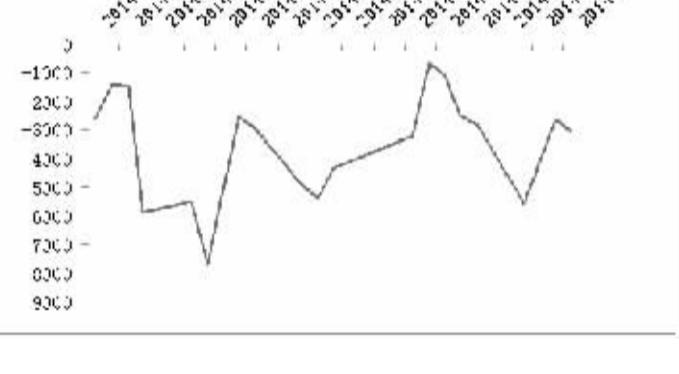
至19974手的水平。总持仓不断走高,净空持仓出现下滑,表明多头抵抗加剧,或有助于缓解期指跌势。

本周五期指IF1405合约即将交割,IF1406合约正式成为主力合约,多空双方在移仓过程中,分别在6月合约上增加多单11825手,增加空单8293手,显示出多头乐观情绪有所提升。在IF1409合约上多头增仓力度也强于空头。

从重点席位上来看,昨日中信期货在三个合约上总计持有多单7308手,空单24381手,净空持仓为16790手。该席位的空头持仓量从周一就开始就持续下滑,净空持仓则是连续两个交易日减少,显示该席位对于期指的悲观态度略有改观。周四,国泰君安大幅减少空单1515手,减少多单353手,净空持仓减少了1218手;海通期货减少空单699手,增加多单360手,净空持仓较上一交易日减少了1059手。经过多日的分歧之后,三大传统空头席位的净空持仓再次同时减少,暗示短期期指继续下探空间或相对有限。

从持仓结构上来看,多空增仓力度较前期有所减弱,而空头减仓力度相对要强一些。昨日,国泰君安、申银万国、招商期货、海通期货、南华期货减持空单量都在500手以上;而多头方面减仓力度最大的是中信建投,减少多单353手。

股指期货主力合约净空单



沪深300缩量下跌

□本报记者 张怡

昨日沪深300指数一路震荡下行,最终下跌28.29点至2144.08点,跌幅为1.30%。在跌幅较前两个交易日扩大的同时,成交额进一步走低至389.39亿元。

昨日A股所有行业全线尽墨,概念仅有油气管网升级板块出现尾盘直线拉升而大涨,其余也全部翻绿。由此,沪深300的成分股也多处于下跌状态。所有成分股中,昨日仅有26只上涨,且涨幅均未超过5%。涨幅最大的外高桥也仅上涨了4.46%,第二位的中国船舶涨幅为1.33%。下跌的个股跌幅相对较大,大同煤业下跌7.57%,跌幅最大,还有另外9

只个股的跌幅也都超过了5%。

指数贡献方面,贵州茅台、金地集团、工商银行、农业银行昨日对指数的贡献度居前,分别为0.17%、0.15%、0.15%和0.12%。中信证券、海通证券、中国平安和浦发银行对指数的拖累较为严重,当日指数贡献度分别为-0.38%、-0.60%、-0.51%和-0.40%。

分析人士指出,成交额再度萎缩,显示出资金进场意愿不强;一路下行跌破多只均线,显示出市场情绪再度回落至悲观状态。虽然部分权重股仍有所上涨,但依然未能降低资金离场规避风险的意愿。短期内建议投资者轻仓观望,等待风险继续释放。

融资融券标的追踪

多重利好助外高桥大涨

受益自贸区改革推进以及亚信峰会即将召开的利好刺激,外高桥昨日放量大涨。

外高桥昨日以27.57点开盘,之后震荡上行。截至收盘,该股报28.33元,上涨4.46%。外高桥昨日成交3.78亿元,环比周三的1.83亿元实现翻倍。

近日,关于上海自贸区的利好不断。4月9日央行行长周小川表示,自贸区建设是一项重要的国家战略,人民银行将全力配合做好自贸区建设的各项工

作。5月14日,浦发银行融资净买入额再度激增,居所有两融标的之首。不过昨日浦发银行的股价表现平平,全日以震荡下行为主,最终微跌0.82%,报收9.73元。

自4月21日以来,浦发银行几乎遭遇了连续的融资净偿还,融资融券余额节节败退,从80亿元以上逐步减至5月13日的75.72亿元。不过,这种跌势在5月14日出现了明显的变化。当日,该股融资买入额增长至2.98亿元,偿还额为1.62亿元,由此净买入额增至1.36亿元,带动融资融券余额超过了77亿元。

消息面上,日前新“国九条”对股市的情绪有所提振;优先股方面,继浦发银行、农业银行之后,中国银行日前发布公告,表示拟分别于境内和境外公开发行总额不超过人民币

亿元,居所有A股之首;而巨灵数

据显示昨日又净流入了近2472

万元。这可能意味着当前资金存

在分歧,与银行业当前的纠结走

势相符合。安信证券近日的报告

认为,信贷低于预期,短贷增量

极少,暗示需求疲弱且银行避险

倾向。近期有关房地产市场调

整、债务风险暴露的讨论较为密

集,使得市场对银行资产质量担

忧情绪加大,预计在这种背景下

行业整体绝对收益空间有限。

分析人士建议投资者短期不要跟风建立浦发银行融资头寸,应等待更为合适的建仓时机。(张怡)

大同煤业领跌煤炭板块

沪深股市昨日明显调整,前期领涨的煤炭板块大幅下挫,中信煤炭指数下跌20.5%,成分股中大同煤业下跌7.57%,跌幅居首。

大同煤业昨日跳空低开,震荡下行,此后维持在低位运行,尾市报收于5.47元,下跌7.57%。值得注意的是,大同煤业5月以来连续上涨,不过近两个交易日却高位回调,累计下跌8.74%,且成交量较大,放量下跌显示投资者获利了结心态渐浓,不利于其后市行情。

一方面,煤价连续上涨,5月14日环渤海地区发热量5500大卡动力煤的综合平均价格报

收于537元/吨,比前一个报告期上涨了3元/吨;另一方面,近日山西省政府召开常务会议,部署落实2013年推出的煤炭救市政策。在政策预期提升和煤价上涨的背景下,以大同煤业为代表的煤炭股前期强势上涨。不过,考虑到煤炭行业基本面较差,产能过剩严重,前期的上涨主要源于存量资金的借题发挥,突然发力,反弹持续性预计有限。分析人士指出,随着获利资金的逢高了结,资金不断出逃,大同煤业后市回调压力仍大,建议投资者逢高了结该股的融资买入仓位。(徐伟平)

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)	融资余量(万股)	涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	综合评级
601318.SH	中国平安	91.67	160.20	-0.60	9.94	买入
600000.SH	浦发银行	76.60	461.71	-0.82	4.25	增持+
601166.SH	兴业银行	56.57	477.36	-0.40	4.36	增持+
600030.SH	中信证券	50.82	282.97	-2.43	22.97	买入
600016.SH	民生银行	47.93	659.32	-0.39	4.94	买入
600036.SH	招商银行	39.51	265.62	-0.10	4.69	增持+
600037.SH	海通证券	37.37	289.29	-1.75	24.07	增持+
600256.SH	广汇能源	33.73	112.63	-1.74	32.77	增持+
600204.SZ	苏宁云商	24.71	189.87	-2.96	-82.94	中性+
600739.SH	辽宁成大	23.70	147.59	-2.87	22.99	买入
600001.SZ	平安银行	22.68	151.35	-1.06	6.38	买入
600518.SH	康美药业	22.65	132.37	-2.61	18.00	增持+
600637.SH	百视通	21.48	21.66	-2.31	50.14	买入
600048.SH	保利地产	21.03	284.00	-1.99	4.86	买入
601818.SH	光大银行	20.26	296.01	0.41	4.28	中性
600804.SH	鹏博士	19.67	71.19	-2.86	42.38	买入
300027.SH	华谊兄弟	19.08	12.18	-2.70	29.46	买入
600839.SH	四川长虹	18.65	222.92	-3.13	38.15	买入
601989.SH	中国重工	18.27	64.13	0.22	27.88	买入
000002.SZ	万科A	18.16	698.19	-0.66	5.55	买入

融券余量前20名证券市场表现

<tbl