

融资杠杆“撬”出强势牛股

融资客布局有道:市值小+有题材

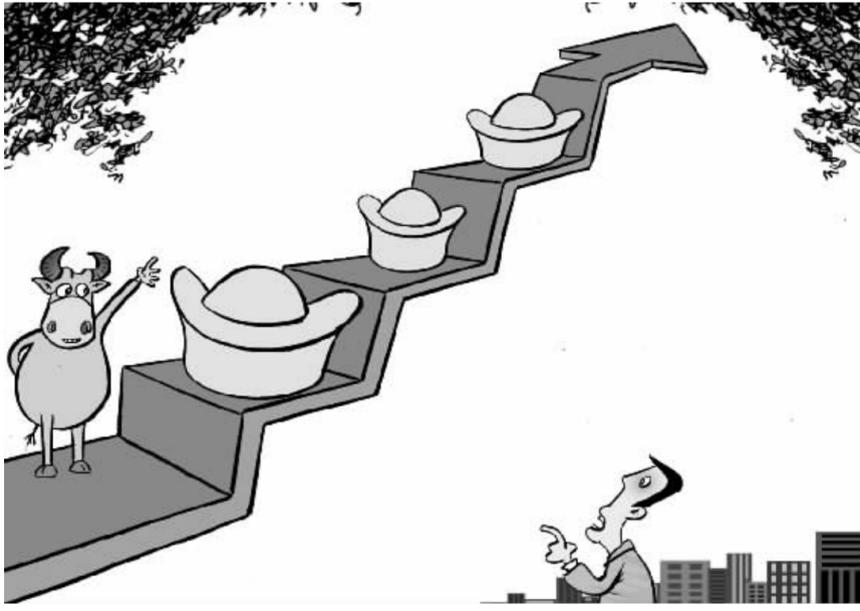
□本报记者 徐伟平

8月份,沪深两市大盘维持高位震荡,不过两融热情却明显升温,部分股票的融资余额快速攀升,其中有100只股票的融资余额占流通市值比重超过10%,此类品种是融资客布局的重要方向,其8月份平均收益率达到9.04%,显著高于全部两融标的。分析人士指出,虽然股指维持震荡,未能继续向上拓展空间,不过两融余额在8月快速攀升,融资资金在市场上的地位愈发重要,融资杠杆撬出了市场中不少强势牛股,建议投资者两方向寻找融资牛股。

融资成牛股推手

8月以来沪深两市大盘维持高位震荡,期间沪综指累计上涨0.71%,深成指累计下跌1.45%,经过7月底的快速上涨,市场客观上有震荡整理的需求。不过值得注意的是,两融市场的热情却明显升温,8月4日以来,融资融券余额连续攀升,冲上5000亿元大关,期间单日的融资净买入额一度超过60亿元。截至8月29日,沪深两市的融资融券余额达到5237.05亿元,其中融资余额达到5200.94亿元,融券余额达到36.11亿元,融资仍然占据绝对优势。

在所有两融标的股中,有100只股票的融资余额占流通市值的比重超过10%,其中丰林集团、燃控科技和华平股份融资余额占流通市值的比重居前,达到21.56%、21.24%和18.52%。广宇



新华社图片

发展,科大讯飞和二六三融资余额占流通市值比较低,分别达到10.19%、10.15%和10.13%。

从市场表现来看,这100只股票8月的平均收益率达到9.04%,而同期所有两融标的的平均收益率仅为3.24%,融资占比高的标的显著跑赢了其他两融标的。具体到个股层面,有80只股票实现上涨,31只股票的涨幅超过10%,9只股票的涨幅超过30%,北斗星通、深天马A和中国宝安期间累计涨幅超过50%,分

别为73.91%、62.18%和54.13%。在下跌的19只股票中,除廊坊发展和和平潭发展的跌幅超过10%外,其余个股的跌幅普遍较小。

值得注意的是,在8月震荡市中,个股行情却颇为活跃,在多只牛股背后均看到了融资客的身影。8月初,深天马A的融资余额仅为8.20亿元,此后连续攀升,期间融资净买入额最高达到1.40亿元,截至8月29日其融资余额已高达16.43亿元,增幅达到8.20亿元,占流通市值比重达

到10.52%,期间累计上涨62.18%,成为8月市场的强势牛股。而北斗星通、人民网、中国宝安等一批牛股中均出现融资客的身影,其融资余额占流通市值的比重同样位居前列,融资成为8月牛股的重要推手。

两方向寻找融资牛股

虽然股指维持震荡,未能继续向上拓展空间,不过两融余额在8月快速攀升,融资资金在市场上的地位愈发重要,融资杠

撬出了市场中不少强势牛股。总体看,融资占比居前的这100只股票具有两大特征:

首先,市值普遍较小。这100只股票流通市值的平均值仅为100.30亿元,其中有13只股票的流通市值超过200亿元,广汇能源、华数传媒和华谊兄弟的流通市值较高,分别为458.96亿元、367.97亿元和284.66亿元。有21只股票的流通市值在100亿元-200亿元之间,有66只股票的流通市值低于100亿元,其中美尔雅、大元股份和三峡新材的流通市值较低,分别为23.83亿元、23.04亿元和21.01亿元。市场人士指出,8月份金融、地产等大盘蓝筹板块的融资净买入额居前,不过由于其盘子较大,融资对其的推动力有限。在此背景下,融资客更倾向于在小市值品种上发力,考虑到资金是助推股价的直接动力,两融资金不断加仓成为股价的催化剂,融资余额占流通市值比重高的股票自然是牛股集中营。

其次,虽然这100只股票的行业特征并不明显,但却有着一根共同的主线——改革政策。这100只股票中,人民网、浙报传媒、电广传媒等传媒股受益于中央强调建成几家拥有强大实力和传播力、公信力、影响力的新型媒体集团的政策导向,广汇能源、卫星石化等个股则受益于能源改革的。由此来看,在布局方向上,融资客并不是简单的以行业来划分,而是沿着政策这根主线去寻找标的。后市的政策方向仍值得投资者重点关注。

指数成分股异动扫描

中航飞机创三年多新高

国家大力推进军事创新、军工改制细则有望十月出台、大飞机新部件交付等多重利好密集袭来,本周一中信国防军工板块以3.56%的涨幅领涨沪深两市,其中光电股份、成发科技涨停,四创电子、中航重机、航天长峰、中航飞机等涨停7%。

在沪深300成分股中,中航飞机的权重占比为0.32%。昨日该股小幅高开于12.9元,开盘后迅速冲高,此后略有回落并一字盘整,临近收盘前小幅微涨,最终日涨7.23%。13.8元,创三年多新高。其成交额亦高达10.18亿元,较前一交易日增加近4亿元。

中航工业8月29日透露,中航飞机西安飞机分公司成功交付C919大型客机首架中机

身(含中央翼)、副翼部件。海通证券指出,中机身(含中央翼)和外翼翼盒作为全机结构载荷传递的中枢,是整个飞机结构中技术最为复杂、制造难度最大的部件之一,此次成功交付为今年实现首架机体对接迈出了决定性的一步。

分析人士认为,在国家大力推进军事改革与创新、军工科研院所改制细则有望于10月出台和大飞机战略的三轮驱动下,作为大飞机产业领军旗舰的中航飞机,承担了C919大飞机机头、中机身/机翼和机身/垂尾等结构部件的研制和交付工作,将引领我国大飞机产业蓬勃发展,分享中国及全球航空军工市场的大蛋糕,其业绩有望持续高速增长,具备长期投资价值。(王姣)

哈药股份四连阳

因中期业绩同比大涨75.7%,哈药股份周一放量大涨近6%,并创一年新高。与此同时,其最近四个交易日实现四连阳,累计涨幅为8.42%。

在沪深300成分股中,哈药股份的权重占比为0.12%。昨日哈药股份高开于6.77元,开盘后随放量迅速走高,此后窄幅盘整,11时后迎来第二波放量拉升,涨幅最高接近9%,最终日涨5.99%,收报7.08元。当日成交额高达2.48亿元,是前一交易日的近4倍。

哈药股份8月29日晚间公告称,2014年半年度归属于母公司所有者的净利润为3.2亿元,较上年同期增75.7%;营业收入为90.28亿元,较上年同期减0.8%。对于上半年业绩提

升的原因,哈药股份方面表示,公司调整发展战略,继续深化各项改革措施,全力推进营销变革,整合品种资源优势,充分发挥公司品牌、产品、生产及研发优势,实施技术改造升级,推行精细化管理,加强成本管控。

分析人士指出,随着未来医药健康产业的总规模快速扩大,网上医药商业网络逐步完善,作为“全国性品牌普药企业+区域商业龙头”,哈药股份行业地位和规模优势突出,且其转型升级步伐明显加快,有助于其业绩持续提升。技术上,今年2月以来,哈药股份基本处于缓慢爬坡阶段,区间累计涨幅接近30%,短期注意回调风险。(王姣)

融资融券标的追踪

消息面刺激 皖新传媒放量大涨

沪深两市大盘昨日强势反攻,场内的题材热点再度活跃起来,其中受益于合肥将申报自贸区的消息,昨日皖新传媒放量大涨,成为市场中的热点。

皖新传媒昨日小幅高开,震荡上行,11点附近一度触及涨停板,此后全天维持在高位震荡,尾盘报收于16.44元,上涨9.82%。值得注意的是,昨日皖新传媒的成交额达到5.69亿元,较此前显著放量,显示投资者短期对该股的热捧。

昨日有媒体报道,在上海自贸区成立后,合肥申报自贸区的研究初稿目前已完成,正在与

相关单位沟通对接。为了发展外向型经济,合肥还将出现一批项目,打通全新通道。受此影响,皖新传媒受到资金热捧。

分析人士指出,合肥自贸区如得到顺利实施,自贸区投资环境的便利性可以吸引大量外部资本的涌入,推动合肥当地经济的发展,作为本地上市公司,皖新传媒有望受益。此外,中央强调建成几家拥有强大实力和传播力、公信力、影响力的新型媒体集团的政策导向也对皖新传媒构成利好,预计该股有望延续升势,建议投资者保留该股的融资买入仓位。(徐伟平)

全息手机概念升温

欧菲光放量涨停

此前全息手机概念捧红了深天马A,昨日该概念再度升温,有媒体报道,欧菲光也是全息手机的合作伙伴,受此影响,欧菲光昨日放量涨停,欧菲光昨日早盘小幅高开,维持窄幅震荡,午后成交额突然放大,股价震荡上行,临近尾盘封死涨停板,尾市报收于25.19元。值得注意的是,昨日欧菲光的成交额为16.03亿元,刷新上市以来的成交额的新高。

有媒体报道,全息手机两个核心元件带眼镜头跟踪能力的前置广角摄像头和屏幕上的TP元件的采购均来自欧菲光,

亿思达跟欧菲光的合作并不亚于和深天马。TP元件早在7月就已经下单,现在TP元件日产量估计在3000片左右,正式出货后可以根据订单量增加到日产量10000片左右。受此影响,欧菲光昨日受到资金热捧。

分析人士指出,全息手机题材的炒作衍生出一批牛股,为全息手机供货的深天马A8月以来累计上涨78.40%,欧菲光后市行情值得期待。不过值得注意的是,近期市场热点切换频率有所加快,投资者在参与时仍需保持谨慎,不要盲目追高。(徐伟平)

隧道股份放量涨停

受益于消息面的刺激,隧道股份昨日早盘开盘后便快速上攻,不到20分钟,股价便封死涨停板,尾盘报收于5.98元。值得注意的是,上周隧道股份一度连续4个交易日下跌,累计跌幅为5.94%,上周五收出一根止跌的小阳线,昨日小幅放量,早盘便宣告涨停。

消息面上,隧道股份以BOT(建设-经营-转让)形式建设的昆明南连接线高速公路(昆明绕城高速内环中线),于8月30日正式通车。公开资料显示,2011年8月,隧道股份公告了昆明南连接线高速公路BOT

项目投资事宜,总投资约55亿元,项目内部收益率约为9.05%。昆明南连接线高速公路工程是隧道股份在西南市场首个BOT项目。受此影响,隧道股份早盘便受到资金热捧,快速涨停

分析人士指出,公司在2014年上半年包括天津、南京、苏州、郑州等地获得中标通知书,一定程度上助推了公司股价走高。不过伴随着股价反弹,隧道股份再度逼近此前压力区域,想要上攻还需量能配合,建议投资者保持谨慎,不要盲目追高。(徐伟平)

期指有望演绎“银九”行情

□中信期货 刘宾

九月第一天沪综指以中阳线实现开门红,但期指却报收十字星阴线,大盘能否摆脱8月的纠结走势,开启“银九”行情呢?我们认为可能性偏大,预计最大的驱动力还是蓝筹估值修复需求。虽然由于政策匮乏加之宏观数据疲软等导致七月底的蓝筹行情在八月戛然而止,热点快速切换到成长板块,但是分析显示蓝筹估值修复的动力仍未消失,预计大盘维持震荡略微偏多“银九”走势还是可期,但是短线需要留意多头信心不足形成的拖累,以及可能贯穿三、四季度的房地产风险。

中行国际金融研究所副所长宗良:

银行渴望参与国债期货

□本报记者 梅俊彦

“国债期货市场目前已有1万多客户,如果商业银行入市,将对国债期货市场的发展和壮大有很大的意义。从目前商业银行自身的技术和准备程度来讲,基本上已经可以参与。”8月30日,中国银行国际金融研究所副所长宗良在接受媒体采访时表示。

2013年9月6日,阔别18年之久的国债期货正式重启,不过持有国债现券最多的商业银行至今缺席。宗良在中国金融期货交易所对深圳地区的商业银行、信托公司等机构进行国债期货培训期间表示,国债期货是商业银行的“国防武器”,是防范金融危机的主要工具。“美国发生次贷危机之后,几次量化宽松实际上大部分都是围绕着国债进行操作,大的机构充分利用国债工具进行对冲。”宗良说。

另一方面,宗良认为国债是金融创新的最高境界。“持有债券是商业银行调整负债的手段,国际上大银行持有的国债70%都是可以交易的,而我国的商业银行持有的国债大部分是持有到期,相当于档次太低。“真正把期货和期权玩转了,才能在

沪综指关注上方2270点附近的第一阻力,下方支撑在2180点附近;沪深300指数上方压力2400点附近,下方支撑2300点。

首先,宏观放缓未必是坏事。虽然由于7月数据偏弱导致市场担忧反弹受阻,但无论是公布7月信贷等疲软金融数据还是汇丰PMI数据当日,市场都仅仅短暂受到压制,而在当天就基本收复,这说明市场对宏观数据敏感度有所下降。我们理解因为现阶段市场更关注的是政策层面,数据越是不好,市场对刺激政策加码预期更强烈,因此,投资者不必过分担心宏观数据对市场形成冲击力,宏观增速放缓虽然对于长线熊牛转换略显不

利,但对于中短期未必是利空。

其次,半年报基本面数据有亮点。虽然周期蓝筹行业盈利能力仍欠佳,但中小板和创业板表现出色形成弥补,而且蓝筹板块的有色行业呈现亮点,二季度有色盈利环比增长达到400%,而且有色库存和负债率均有所下降,预计有色行业偏好的数据或对周期蓝筹存在一定支撑作用。

第三,国内外资金有流入冲动。首先看国际市场,今年以来新兴市场活跃度明显提高,新兴市场成熟市场经常出现轮动效应,资金略显回流新兴市场迹象,尤其在美股不断创出历史新高,市场担忧情绪加重的情况下,新兴市场尤其

中国和印度价值洼地对国际资金形成一定吸引力,最近两个月OFII和ROFII额度提高较快,两个月A50-ETF和安硕A50-ETF均出现一定资金流入迹象,而最近一个多月,人民币汇率也重新回到升值通道,因此也加大了对热钱的吸引力,因此国际资金流入国内具备一定条件;而国内银行理财产品、信托产品发行规模出现一定下滑,网络“宝宝”收益率下滑到4%附近,房地产同样缺乏资金吸引力,因此资金选择股市概率或有提高;还有沪港通进入密集测试期,预估10月开启,市场仍存在资金提前布局的需求。

最后,持仓显示短线多头信

心不足。周一总持仓下降3004手,在短周期分析,上周四连阴总持仓持续回升,显示调整中有资金流入,而周五的反弹和本周一的高位震荡资金却选择离场,这可能存在两种可能,一种情况就是上周持仓资金持续离场,这对市场压力有缓和作用,而另一种可能就是反弹缺乏吸引力,说明市场调整不够充分,如果再结合周一单日数据看,多头大幅减持4175手,足见在现货指数如此强劲的情况下多方信心仍不足,不过空方也有2013手的减仓,说明空方也谨慎。因此从持仓数据分析,短线市场似乎动能仍不充沛,但整体压力也不大,这可能使得市场延续震荡概率大。

国债期货短期震荡偏多

□广发期货 曹晓军

9月第一个交易日,国债期货波澜不惊。主力合约TF1412收盘价93.740元,涨0.01%;成交量缩量,不足千手;持仓继续放大至8834手。

笔者认为,短期,债市利多因素略占优;中长期,经济复苏进程及货币政策方向仍然是债市风向标。中秋节临近,国债期货市场投资者需留意,中秋假期期间(9月8日)有贸易数据公布,上期贸易差额远远高于预期,如果本期数据继续向好,将给债市带来向下压力。债市供给方面,根据以往的规律,结合8月下旬规模偏少的趋势来看,预计9月供给压力小。资金方面,进入9月,IPO及月末影响消褪,资金全面宽松,假日前后有望保持平稳。总体来说,期债市场风险不大,下方有一定支撑,或延续8月下旬震荡偏多的态势。TF1412合约关注93.5-94.1区间的表现。

经济数据空档,资金面无忧。周一(9月1日),中国官方制造业采购经理人指数(PMI)和汇丰制造业PMI终值同时公布。数据显示,2014年8月中国制造业PMI为51.1%,比上月回落0.6个百分点;仍高于今年均值0.3个百分点

点,为今年以来的次高点。分项来看,生产经营活动预期指数表现较好,不过新订单和生产指数双双走低。8月汇丰PMI终值为50.2,低于预期值50.3和前值51.7,也是年内次高点,不过是在连续5个月回升之后的首次下滑。从两个PMI指标双双回落来看,经济增长动能趋弱,制造业扩张之势放缓,内需依旧低迷。接下来的一周,没有新的经济指标公布,直到中秋节(9月8日)会有贸易差额指标,随后开始一系列经济金融指标的集中发布。因此本周是数据空档期,偏宽松的資金面和较弱的PMI指标短期对债市有支撑。

资金方面,8月底,银行间货币市场质押式回购及同业短期拆借的利率均有小幅抬升,一是受到A股市场新股IPO短期分流资金的影响;二是由于月末及中秋节临近,市场提前反应,7天、14天资金先后出现了暂时偏紧的局面。度过8月末,资金开始全期限宽松,9月1日,资金利率纷纷回落,其中14天期限降幅最大,超过了20个基点。

从央行的操作来看,8月的后面三周,公开市场连续净投放,特别是最后一周,在正回购净投放450亿元资金的基础上,还进行了