

## 布局风格微调 金融股强势吸“金”

□本报记者 王威

本周一沪深两市的融资净买入额达96.51亿元，仅次于1月22日的102.86亿元，创下了“1·19”后的次新高。行业方面，尽管两融市场延续了大小盘均衡化的布局风格，但不少上周五遭遇融资净偿还或融资买入力度不大的蓝筹权重股再度成为融资客关注的焦点，其中，非银金融和银行板块分别获得了31.34亿元和10.77亿元的融资净买入，大盘股吸“金”力度明显提升也显示融资资金布局的风格正在发生微调。

**风格微调  
金融股强势吸“金”**

自“1·19”以来，两融资金并

未像市场预期的那样出现大幅回

落，反而依旧维持在相对活跃的

状态，不过布局风格从此前“独

宠”大盘权重板块转变为小盘股

为主的均衡化布局。但本周一，不

少近期持续遭遇净偿还的权重板

块重获融资客青睐，非银金融和

银行板块更是强势吸“金”，分别

获得了31.34亿元和10.77亿元的

净买入额。

从2月6日的行业两融数据来

看，当日计算机、传媒、非银金融、

商业贸易和通信均获得了2亿元

以上的净买入额，总体来看，融

资资金当日布局的重点依然围绕新

兴行业相对集中的小盘股和二线

蓝筹进行布局，房地产、公用事

业、采掘、银行、建筑股票等权重板

块则遭遇了融资资金的净偿还。

由此，融资资金的布局虽然依

然呈现出均衡化的趋势，但本周

一大盘权重股的吸“金”能力大

幅提升。在融资资金的强势推动

下，本周一申万非银金融指数大

涨3.83%。

分析人士指出，前期快速上涨

的金融板块已调整了2个月时间，

融资压力和悲观情绪已获得释放，

且金融股作为本轮市场上涨的中

坚力量，其止跌企稳和重获资金青

睐对市场也具备相当的指示性意

义，短期融资客能否持续加仓金融

股或成为市场启动反弹行情的“风向标”。

### 单日融资净买入96.51亿元

据Wind数据，2月9日融资融券余额达11526.68亿元，较上个交易日增加了96.51亿元。融资方面，当日融资余额报11478.12亿元，较上个交易日增加了96.51亿元。其中，融资买入额为744.35亿元，融资偿还额为647.84亿元，较前一交易日分别下降了31.38亿元和99.89亿元。由此，当日的融资净买入额达96.51亿元，仅次于1月22日的102.86亿元，创下“1·19”以来的次高。

融券方面，融券规模自2月3日起开始呈现出稳步下行趋势，2月9日的融券余额报4856亿元，较前一交易日下降了1.00亿元。融券卖出额和融券偿还额分别较前一交易日上升了33.84亿元和27.98亿元，报收于154.41亿元和155.92亿元。

整体来看，伴随着本周一沪深两市主板的双双企稳回升，融资客的操作热情继续维持在较高水平，且对后市行情也显得相对乐观。从行业角度看，2月9日在28个申万一级行业板块中，共有23个行业板块获得了融资客的加仓。其中，金融板块成为了融资加仓的重头力量，非银金融和银行板块昨日分别获得了31.34亿元和10.77亿元的融资净买入；紧随其后的计算

### ■ 指数成分股异动扫描

## 浙报传媒跌破半年线

□本报记者 王朱莹

在2014年7~8月经历脉冲式上涨之后，浙报传媒股价便在16.5~22元区间持续震荡，去年底几乎就要突破上行，却梦断于持续两个交易日的大阴线。此后再度发起反攻，但本周以来两根阴线再次阻碍了多头的进阶之路。近两个交易日，浙报传媒持续下跌4.43%。

昨日早盘，浙报传媒以19.03元小幅跳空低开，此后震荡下行，

## 同仁堂放量下行

□本报记者 王朱莹

周二，沪深两市集体反弹，中信29个行业指数也悉数飘红，但仍有455只股票逆市下跌，其中同仁堂全日下跌3.47%，是沪深300成分股中跌幅最大的股票。当日沪深300指数上涨了1.82%，同仁堂跑输其5.29个百分点。

昨日早盘，同仁堂以22.02元低开，此后表现尚为抗跌，维持在前日收盘价附近震荡。但10时30分之后，股价便大幅走低，最低下探至20.99元（跌幅5.54%），此后伴随成交量明显放大，跌幅收窄。截至收盘，该股全日下跌0.77元或3.47%，收报21.45元。成交量上，昨日成交放量，成交额为3.35亿元，较前一交易日的1.77亿元增加

89.27%。

分析人士认为，消息面上并未出现大的利空，昨日的下跌主要基于两方面因素：一是前期涨幅过大，资金获利了结。自2014年5月21日以来，同仁堂股价便震荡走高，最高在今年1月13日触及24.7元阶段新高，期间累计涨幅接近45%。此后股价震荡回调，诱发一部分获利盘出逃。二是市场环境在经历大幅震荡之后再度转暖，蓝筹股在持续回调之后近期出现反弹，有助于重塑市场对于牛市和蓝筹股的信心，偏防御的医药类板块的吸引力便相对失色。从该技术形态上看，该股击穿60日均线后或有反抽，下一步或将考验120日均线支撑，但整体仍属于多头格局之中，回调后有望再度反弹。

# 不睬钱紧 宽松预期力挺期债

□本报记者 张勤峰

期货币市场流动性带来了立竿见影的冲击。

周二，交易所回购市场流动性空前紧张，短期限回购利率全线飙升，其中上交所隔夜回购利率盘中最高成交在65%，不仅超过了去年下半年IPO重启后历次新股批量发行期间的回购利率峰值，同时还创出2008年金融危机后的新纪录。

令人意外的是，面对流动性明显收紧的态势，周二国债期货市场仍面不改色，不仅上涨趋势得以延续，而且涨幅扩大，交投也更显活跃，成交量显著放大。以国债期货主力合约TF1506为例，周二TF1506高开在98.360元，早盘高位盘整，午后涨幅逐渐扩大，尾盘最高涨至98.526元，刷新了五年期国债期货主力合约的最高价，收盘报98.514元，接近日内高点；当天TF1506

经过前一天3只新股预热后，周二A股市场进行IPO的企业家数陡增至17家，书写了单日新股发行数量的新纪录。在机构紧张应对春节备付压力的关口上，破纪录的新股发行申购对短

共成交8720手，较前一日增加3674手，增幅接近100%。

### 扰动难撼趋势

通常来说，在流动性紧张的环境中，证券市场难有好表现。不想，周二国债期、现货市场竟如此强势。不光如此，周二股票市场表现也可圈可点，上证综指全天上涨1.5%。市场人士指出，从以往情况来看，股债齐涨一般离不开宽松流动性的支持，或者是宽松预期的支持。反观周二货币市场运行情况，流动性显然谈不上宽松，甚至紧张程度是超乎预期的，因而唯一能够解释债券乃至股票市场上涨就是宽松的预期。

一方面，随着新股发行冲击加剧，并考虑节前取现高峰在即，如果后续货币市场流动性状况更趋紧张，则不排除在常规操作之外，央行再通过其他手段投放流动性。周二央行已经加大了

公开市场逆回购操作力度，全天净投放资金450亿元，并且调整了逆回购期限组合，更有针对性地满足跨节资金需求，但是从事后来看，公开市场净投放仍难满足新股申购带来的短期流动性需求。因此，不排除后续央行在公开市场操作之外，通过SLR等手段增加短期流动性支持。市场上因此出现了逆势做多的思维，以博弈央行出台流动性宽松政策。事实上，这一情况也曾在去年12月中旬出现过，当时面对新股发行和年末效应的双重流动性冲击，国债期货反而走出一波上涨行情。

另一方面，在经济与通胀下行风险加大背景下，市场对后续货币政策宽松的预期空前高涨。月初以来，先后披露的PMI、进出口等数据不同程度逊于预期，显示开年经济形势出现了加速下滑的势头，经济政策有必要适

时肩负起稳增长的责任，而周二披露的1月份通胀数据继续下行，且低于预期，表明物价通缩风险加大，货币政策放松的空间进一步加大。市场人士普遍反应，在进出口和物价数据披露后，市场上对于继续放松货币政策的呼声更为强烈，而通缩风险加大使得降准之后再降息的可能性明显上升。有交易员即表示，周二出炉的通胀数据，引发的政策宽松呼声显然是掩盖了短期流动性扰动，是支撑债券市场上涨的主要因素。

有研究员表示，倘若短期流动性继续收紧，则国债期货走势可能面临一定调整压力，但综合考虑新股发行日程安排和央行流动性操作来看，节前流动性持续收紧的可能性不大，而节后回归宽松的趋势则相当明确，因此未来一段时间国债期货上涨的可能性大于下跌。

## 打造“智慧城市” 聚光科技涨停

反弹的助推器，至收盘时，该股强势收复多条均线，股价日涨2元报22元。

从分时图上看，聚光科技昨日小幅高开，早盘过后随大额买单涌现股价直冲涨停板，此后未打开。值得注意的是，该股昨日放量明显，成交额达2.02亿元。

## 三高铁启动 中铁二局涨停

□本报记者 李波

兴业证券表示看好聚光科技内外兼修的发展大逻辑，看好公司作为环境监测行业的平台类企业市值更进一步的空间。短期看，公司内部管理逐渐理顺，股东与管理层利益一致化，小非解禁减持已经接近阶段尾声，短期制约股价的因素大大减弱，建议投资者积极关注。

消息面上，武汉、长沙、南昌、合

## 怡亚通创历史新高

□本报实习记者 叶涛

上周市场调整力度较大，怡亚通也未能幸免，随同创业板指接下调，不过伴随昨日市场普涨，以及最新公司利好发酵，怡亚通强势收复前期失地，股价再度逼近22.61元阶段新高。至收盘时，怡亚通每股上涨9.02%报21.99元。

怡亚通在最新披露的《投资者关系活动记录表》中表示，公

司未来的发展重心是深度380业务（即“深度分销380整合平台”）。公司表示，其380业务的网点设立是以订单驱动，如果产品销售产生的毛利可以覆盖成本就可以设立网点，而且380业务受经济周期影响很小。分析人士认为，若公司今年在380平台整合、超市业务、强强联合等方面有新的突破，则市值目标仍有很大的上调空间。

### ■ 融资融券标的追踪

反弹的助推器，至收盘时，该股强势收复多条均线，股价日涨2元报22元。

从分时图上看，聚光科技昨日小幅高开，早盘过后随大额买单涌现股价直冲涨停板，此后未打开。值得注意的是，该股昨日放量明显，成交额达2.02亿元。