

融资客连续七日加仓

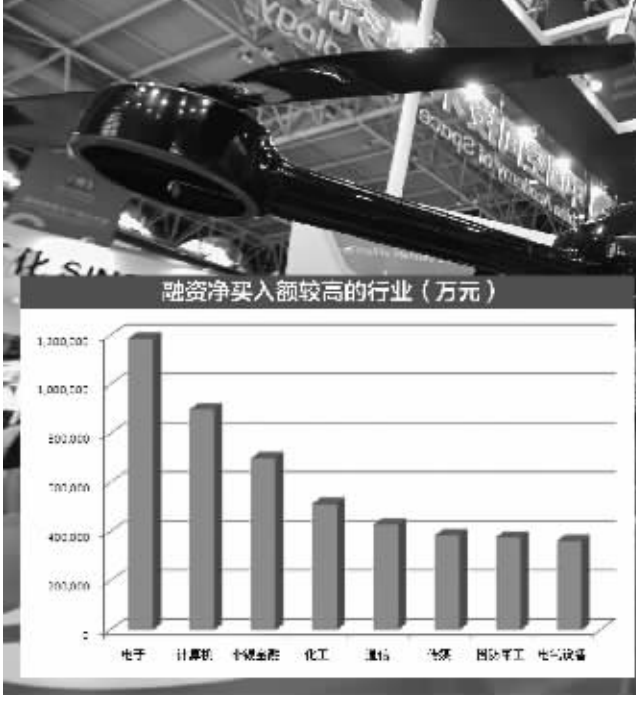
科技板块仍是“心头好”

□本报记者 吴玉华

昨日,两市震荡分化,上证指数下跌0.83%,失守3000点,深证成指下跌3.02%,创业板指下跌4.66%。Wind数据显示,融资余额在2月17日—2月25日的7个交易日中实现“七连增”,其中有5个交易日单日加仓金额超百亿元,累计增加688.23亿元,其中超过250亿元流向科技板块。分析人士表示,短期的震荡盘整对整个市场来说是比较健康的,为更多资金入市提供了良机。

七日加仓近690亿元

近期,市场连续反弹,在2月25日剧烈波动时,深证成指、创业板指仍取得上涨;而在26日,这样的反弹未能持续,三大指数悉数下跌,其中创业板指跌幅超过4%。在昨日的调整之前,融资客出现连续加仓,即使是在2月25日市场剧烈波动之时,加仓金额也超过了110亿元。Wind数据显示,截至2月25日,两市融资余额为11077.73亿元,创2016年1月7日以来新高。在2月17日—2月25日的7个交易日中,融资余额分别增加118.69亿元、112.46亿元、25.39亿元、109.94亿元、72.39亿元、135.29亿元、114.06亿元,合计增加688.23亿元。可以说,融资客是2月17日以来市场反弹的主要推动力。在2月17日—2月25日的7个交易日中,创业板指涨幅超过10%。从融资客的加仓方向来看,Wind数据显示,在这7个交易日中,从行业情况来看,申万一级28个行业板块有27个行业板块获得融资客的加仓,其中电子、计算机、非银金融行业融资净买入金额居前,净买入金额分别为118.71亿元、89.84亿元、69.95亿元,即这三个行业板块吸引了融资客超过270亿元的资金流入。从加仓金额可以看



到融资客对科技板块的青睐。此外,在这7个交易日中,融资客对通信行业的加仓金额也超过了40亿元。唯一一个遭到融资客减仓的为休闲服务行业,遭净卖出9.58亿元。从市场表现情况来看,在2月17日—2月25日,申万一级28个行业全线上涨,作为做多的主要力量融资客获利颇丰,而科技板块的通信、电子、计算机行业分别上涨19.74%、17.89%、14.03%。而在这7个交易日中,融资客加仓科技板块的电子、计算机、通信行业资金超过250亿元。

科技股获青睐

从个股情况来看,在2月17日—2月

25日这7个交易日中,Wind数据显示,融资客加仓居前的10只个股为东方财富、京东方A、海特高新、四维图新、中国软件、格力电器、中环股份、欧菲光、华天科技、招商银行,分别净买入20.25亿元、10.66亿元、9.58亿元、9.15亿元、7.93亿元、7.56亿元、6.79亿元、5.95亿元、5.71亿元、5.34亿元。此外,对中兴通讯的加仓金额也超过了5亿元。可以看到,融资客加仓金额居前的个股中,科技股占据多数,科技股受到融资客的显著青睐。而从市场表现情况来看,这些科技股在这7个交易日期间均取得上涨,涨幅最大的华天科技累计上涨45.87%,海特高新也累计上涨42%。



数据来源/Wind 新华社图片 制图/王建华

在连续上涨后,昨日科技板块显著回调,电子、计算机、通信行业分别下跌6.71%、4.72%、4.56%,这也意味着融资客在昨日获利回吐。对于科技板块,国盛证券表示,虽然累计涨幅较高,但科技成长的大逻辑、大趋势并未被破坏;首先,增量资金仍将不断涌入。最近3个月待审核及已审核未发行的偏股类基金分别有206只和38只,后续仍将为市场带来千亿级别增量。第二,宽货币环境持续。第三,再融资放松周期来临,科技成长最为受益。第四,从基本面来看,科技成长同样具备较强支撑和景气优势,仍是阶段性投资主线。

金油比飙升拉响警报 中国市场注入稳定因素

□本报记者 张利静

最近一段时间以来,海内外商品价格波动剧烈,大宗商品市场以下跌为主,原油、黄金价格大幅波动,金油比飙升至历史高位,为全球经济拉响警报。不过,分析人士认为,目前海外疫情扩散对国内的影响还仅限于情绪面,复工加速的中国市场正在不确定中注入稳定因素。

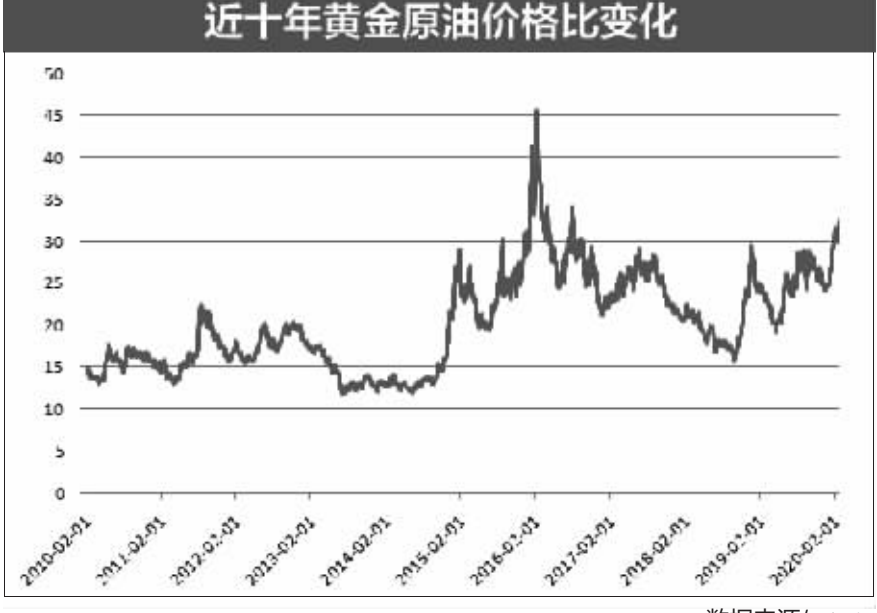
黄金原油走势背离

文华财经数据显示,代表国际大宗商品走势的CRB指数从年初1月3日高点以来,累计跌幅已经超过10%。文华商品指数在1月8日达到高点,随后因疫情等因素影响大幅回落,不过迄今跌幅仅5.4%。

CFTC数据显示,截至2月18日当周,投机基金在黄金、原油市场观点出现巨大分歧,WTI原油空头条头大增11%至4个月高位,净多头头寸下降了22%,至95536手;而同期黄金看多意愿升温,黄金投机性净多头增加45675手,至353649手。彭博汇编的数据显示,黄金ETF持仓创下有史以来的最长连涨纪录。此外,当周投机基金还略增持了大豆、玉米净多单。

值得一提的是,随着市场追捧黄金,逃离原油,对市场避险情绪具有代表性的指标——金油比本周也飙升至历史高位。

“海外疫情规模暂时可控,存在较大不确定性,可能会使金价震荡加剧,出现反复。由于现在国内和国外无论是疫情发展方向,还是风险偏好,均存在差



数据来源/Wind

异,需要注意预期差对资产的扰动。”中信期货分析师张革表示,年初至今国际金价涨幅已超过10%,2月24日触及1689美元关口,创2013年以来新高,逼近2011年至2012年的历史高位。从时间节点来看,近期黄金行情由突发事件触发,但本轮金价上涨并非单纯事件驱动,实际利率下行,美股波动上升也是重要影响因素。

兴业投资研究指出,随着新冠肺炎疫情在中国境外迅速蔓延,投资者为不断加剧的病毒传染风险以及其对全球经济前景的负面影响感到担忧。全球经济

增长放缓可能会削弱对石油及其产品的需求,进而对石油产生负面影响。

国内大宗商品支撑强

从本周市场表现来看,相对外盘大宗商品走势,国内商品期货更加“淡定”,部分内外联动产品支撑更强。以棕榈油为例,虽然2月25日外盘棕榈油期货收盘大跌近4%,但次日国内市场开盘后,棕榈油期货低开高走,走势显著强于外盘,棕榈油主力合约至收盘跌1.32%,报5238元/吨。

国投安信期货杨蕊霞分析,油脂再

度大跌,棕榈油跌幅居前。一方面,近期产量数据显示2月马来西亚产量恢复;另一方面,疫情蔓延,马来西亚推迟公布经济刺激计划,与此同时中国需求不足,印度需求仍低迷,这些因素给市场带来压力。“国内豆油库存也在快速走高,总体来看,疫情带来需求不足,供应端也承压,预计油脂延续弱势。”

而从行情独立性较强的黑色系来看,昨日铁矿石期货带领黑色系回落,但总体跌幅不大。中信证券分析师唐川林表示,目前海外疫情蔓延对黑色商品影响仍在于情绪面。日韩是全球重要的钢铁生产国,两国贡献了全球10%的铁矿需求。虽然疫情初步蔓延,但目前海外受疫情影响的几个主要国家工业生产仍维持正常,因此,疫情对我国钢材基本面也还没有直接冲击。但若日韩疫情全面爆发,则两国下游需求的停滞会对铁矿、进而对我国钢价产生较明显的利空影响。

“以高炉为核心的长流程钢厂一般不会轻易停产,就中国本次新冠疫情的影响来看,即使全国多数行业出现了不同程度的延期复工,全国钢厂高炉也都基本维持正常生产,疫情本身难以使高炉停产,其主要通过下游需求停带来反向影响钢厂生产,这需要下游出现大面积停滞才能对产量造成比较明显的间接影响。就目前来看,海外疫情还未对黑色商品基本面造成明显影响。”唐川林分析,不过还需密切关注海外疫情状况的发展,警惕其是否成为下一只压垮黑色商品价格的“黑天鹅”。

过程中,行业领先、有比较优势的工业软件及咨询类企业将迎来重要的成长发展机遇,也有望诞生能与海外巨头比肩的民族龙头。

“工业互联网发展有望提速,政策加码还将持续。”国盛证券行业研究指出,建议从四方面布局:工业软件/平台、设备、信息安全、数据/流量。国金证券表示,工业互联网是通过IT手段赋能工业,以实现OT和IT的有机融合,从OT工控角度,建议关注以下三条主线:首先,自动化作为数字化基础,其能力提升将直接带动工控元器件销量,重点推荐各子领域龙头企业汇川技术、信捷电气等;其次,推荐具备下游特色应用的工业互联网平台企业智光电气、海得控制等;最后,工业互联网单一领域应用创新能力突出的企业卧龙电驱等。

券商股仍有望获得超额收益

□本报记者 胡雨

昨日多只券商股出现回调,但自2月4日触底反弹以来,券商板块已累计上涨18.17%,36只券商股取得了平均涨幅近19%的良好表现。展望后市,分析人士认为,当前券商股的绝对和相对收益下行空间有限,还有望迎来超额收益机会。

最大涨幅近40%

2月26日沪深两市成交热情不减,全天合计成交1.31万亿元,但行情走势出现分化,截至收盘三大指数悉数下跌。券商板块出现回落,Wind数据显示,截至昨日收盘,券商指数跌1.19%,多只券商股价回落,除了新上市的中银证券外,仅有天风证券、第一创业股价收涨。统计发现,自2月4日反弹以来,券商指数已累计上涨18.17%;2月14日再融资新规发布后,券商指数涨幅显著扩大。从个股情况看,剔除新上市的中银证券,2月4日以来36只上市券商股全部上涨,平均涨幅达18.68%。从个股情况看,红塔证券以39.69%的涨幅领跑,国金证券以35.47%的涨幅紧随其后;华安证券、天风证券、华西证券、太平洋证券、浙商证券、财通证券、南京证券等涨幅均超过20%。券商股的良好表现吸引了多家研究机构的目光。据不完全统计,今年以来已有华泰证券、海通证券、国元证券、招商证券等多只券商股被机构发布的研报推荐。海通证券、国元证券被机构给予“增持”评级。华泰证券评级从“增持”上调至“买入”,天风证券夏昌盛团队给出的理由是,华泰证券具有资本金雄厚、战略清晰、科技赋能、管理效率提升预期、财富管理 and 机构业务双轮驱动、国际化战略清晰等提升估值的积极因素。从机构调研情况看,今年以来

申万宏源、第一创业和国元证券受到机构关注。对于申万宏源,机构较为关注话题包括公司各项业务转型方面思路、股票质押回购业务开展情况等;第一创业被问较多的问题是当前公司金融科技布局情况、债券承销业务如何形成业务优势等;对于国元证券,公司2019年整体经营业绩情况、公司财富管理转型布局等受到调研机构关注。

短期回调提供加仓机会

在业内人士看来,券商股的走强强再融资新规利好外,市场流动性走强以及资本市场改革加速也是重要驱动力,短期回调恰好提供了加仓机会。2月14日,再融资新规正式落地。新规适度放宽了非公开发行股票融资规模限制、支持上市公司引入战略投资者,并且对非公开发行股票定价和锁定机制、发行对象、批文有效期等条件均有所放松。在华金证券策略分析师谭志勇看来,再融资新规落地可能短期对于指数层面的影响偏中性,对券商的积极影响可能更大。究其原因,再融资新规预计松绑上市公司再融资发行,2020年再融资市场预计会迎来爆发,券商可能会明显受益。中信建投非银分析师赵然认为,受疫情影响,今年实体企业复产晚于预期,普遍面临现金流压力,因而更加需要政策面上的呵护与支持,体现为货币政策更加灵活适度、资本市场改革加快推进步伐,这正是券商板块股价上行的核心驱动力。对短线投资者而言,回调意味着存在加仓机会,建议应给予重视。广发证券策略分析师戴康研究指出,贴现率下行驱动的“金融供给侧慢牛”当前要更注重风险偏好提升的驱动力,当前券商股的绝对和相对收益下行空间有限,判断券商股有望迎来超额收益机会。

农林牧渔板块积蓄反弹动能

□本报记者 张枕河

2月26日,中信一级行业指数中,农林牧渔指数在盘初表现抢眼,涨幅位居前三位。然而随后出现V型走势,并在午后再度回调,最终该指数小幅收跌0.19%,在全部30个指数中表现居于第10位。分析人士指出,随着日常生活逐步恢复正轨,农林牧渔的需求将升温,资金将进一步投资优质标的,农林牧渔板块或正在积蓄反弹动能。

种业股迎入场良机

在农林牧渔细分板块中,有市场分析师认为,随着政策支持,种业股或迎来入场良机。天风证券在最新研究报告中指出,种业利好政策频出,带来种业发展机遇。“我们分析当前种业政策核心点有三个:第一,是加强种质资源保护和利用;第二,是加强品种保护和打击种业违法;第三,是推进种业科技创新。我们认为,这三点正切中当前种业发展的要害(品种创新不足),一方面通过种子资源开发利用和科技创新实现品种升级;另一方面只有通过品种保护和违法打击才能优化种业竞争环境,才能使得种业研发创新取得的品种获得应有的市场经济回报,从而激励种业龙头加大研发投入和品种创新。”

天风证券认为,种子行业有望触底复苏,转基因政策有望借进来产业技术升级,种业将迎来发展黄金期。东兴证券分析师程诗月也对种业板块较为乐观。程诗月指出,粮食安全是维护国家安全的重要部分,而种业是为粮食种植提供生产资料的重要环节。年初以来政策陆续出台,强调加强生物技术发展,以及转基因玉米种子安全性评

中国期货市场监控中心商品指数(2月26日)							
指数名称	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数	9916	9916	9916	9916	9916	-0.62	-0.68
农产品期货指数	1030.9	1025	1023.04	1021.26	1026.38	-11.58	-1.1
农产品期货指数	845.61	847.16	848.51	841.85	847.45	-5.5	-0.63
油类期货指数	477.6	474.49	476.73	470.35	477.72	-3.23	-0.68
贵金属期货指数	1181.19	1184.3	1185.74	1181.47	1182.78	1.52	0.13
有色金属期货指数	761.74	756.4	767	756.17	762.75	-11.35	-1.48
工业品期货指数	1064.76	1055.96	1067.37	1055.18	1071.51	-15.65	-1.46
能化期货指数	589.77	582.59	589.92	582.19	593.05	-10.46	-1.76
橡胶期货指数	1407.47	1399.66	1413.77	1387.55	1415.9	-16.24	-1.85
建材期货指数	1118.31	1112.87	1122.67	1111.45	1122.9	-10.03	-0.89

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(2月26日)						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	935.82	939.4	930.36	930.59	-4.46	934.85
易盛农基指数	1238.62	1241.25	1231.12	1231.12	-8.22	1236.89

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。