

11月融券余额环比大增6.68亿元

本报记者 孙见友

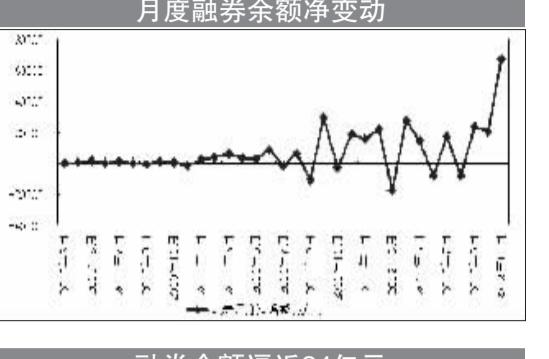
融资融券启动以来还是首次出现。

山西证券策略分析师杜亮指出,11月融券余额环比大幅增长6.68亿元,风头一盖过此前持续领先的融资交易,这在融资融券有关,近期大盘反弹时机构投资者参与热情不是太高,在缺少机构资金参与下,融券对市场和投资者心态影响较大,不少投资者倾向于融券卖出,又在某种程度上强化了市场短期的弱势运行特征。

展望后市,杜亮认为,如果目前的单边下行态势不发生改变,或者说投资者的弱市心态不发生改变,融券增长势头超越融资增长的情况可能会延续。就目前情况看来,融券余额只有23.92亿元,而融资余额却有747.45亿元,这显然是一种不平衡。杜亮指出,目前融券与融资相差悬殊,可能与融资和融券的便利性有一定的关系,剔除这一因素后,在市场多空势均力敌之时,融资与融券应该是大致平衡的;而在市场出现下跌时,融券增长可能比融资增长更快,结合目前市道来看,未来融券向融资规模靠拢应该是一个长期的趋势。

短期融券 心理影响大于实质影响

从实际交易层面来看,融券的赚钱效应似乎是其被追捧的直接原因。信达证券研发中心副总经理刘景德认为,近期市场持续



11月份融券净卖出量居前的证券

证券简称	融券截止日余额(元)	融券截止日余额(股)	融券期间卖融券期间借券出量(股)	融券净卖量(股)	融券截止日融资余额(元)
民生银行	11751360	1872040	4038429	11491258	11924366
易方达深证100ETF	99051954	36391987	756344313	740825630	1173154374
农业银行	10991571	1710000	5000000	5000000	11432474
华夏中小板ETF	7139246	814968	60761704	54907550	10931544
中国中铁	17099539	2130303	6932136	6412023	10210300
华夏上证50ETF	1744063	11427550	2441092	1905164	14676553
华安上证180ETF	4192632	8997065	53717936	530567336	3150600
保利地产	71592173	6241689	25745835	23090523	2655312
武钢股份	6292436	2374504	10154788	792384	2230404
中国铁建	18715012	3472137	17828413	1523797	2050436
中联重科	36635357	4602821	17757569	15620924	1936645
海通证券	33823128	4275994	2930115	17539183	1870932
中国南车	17842034	3732643	18572457	16759532	18122925
中国太保	35038191	2594059	10835111	9036669	179845
金地集团	15594518	2947924	2814216	1645778	37569169
建设银行	1018542	2442601	11720705	10139273	1581300
上汽集团	299065365	28063724	30670285	9303659846	1042747
三一重工	9205100	4072743	3504204	3504204	1997075
中国重工	7318977	1615900	5400489	4089470	1326420
华泰证券	12324249	2272052	12675931	11460162	1215909
中国化学	12920511	1824931	12610162	11437373	1181289
同方股份	9852857	1463384	3433571	2320207	1163364
报喜鸟	19736916	1933824	5179475	4032607	1146686
中国铝业	10606539	2310938	8583713	752844	1055279
华泰柏瑞沪深300ETF	60757962	28063724	30670285	9303659846	1042747
中国船舶	13614208	3213489	2282092	21827603	106772516
中金岭南	11299000	1520848	7645299	6716079	929228
伊利股份	36491052	1835566	6637107	5184334	822273
南方深成ETF	2001546	2474100	3061396	2981305	20165901
川投能源	7578848	993296	4946662	394764	747895
中国联通	2816546	388500	7198894	6491599	70730
华联综超A	9896384	1730172	2127172	20493096	160683668
复星医药	8030238	870015	3033870	2355356	678512

疲软,个股层面黑天鹅事件频出,比如说白酒“塑化剂风波”就引发了某些个股大幅调整,导致股票层面整体赚钱效应趋弱,而此时融券仍有赚钱效应,这是投资者当前青睐融券交易的重要原因。

在融券增长较快局面下,其对市场将产生什么样的影响呢?刘景德指出,短期融券增长较快,可能将持续一段不太长的时间,就长期来看,融资依然将占据主导地位。目前20亿左右的融券规

模对市场的影响主要是在心理层面,因为市场心态整体都是惊弓之鸟,只有数十亿元规模的融券实质影响其实并不大。

除此以外,从融资与融券余额出发,似乎不能简单得出多空谁占上风的结论,要想更好地把握市场风向,还需要将融资与融券数据与增量资金变动进行结合。针对这一点,杜亮指出,假如融资资金没有用来买股票,就有可能造成融资额与融券余额表面上的差距也不能与投资者的多空看法直接划上等号。

酒鬼酒 大宗交易蹊跷溢价成交

本报记者 龙跃

易,令不少投资者感到十分蹊跷。投资者之所以感到奇怪,主要原因在于,从买方的角度看,这笔溢价大宗交易发生的必要性几乎为零。酒鬼酒上周五收报29.15元,本周一收报27.32元,周一盘中最高价为29.27元。也就是说,作为大宗交易买方的民族证券上海南丹东路席位,完全可以用更低的价格买入酒鬼酒,而没有必要在本周一通过大宗交易以30元的溢价买入。毕竟,该笔大宗交易只有10万股。

近期处于风口浪尖的酒鬼酒周一发生了一笔成交价为30元、成交额为300万元、成交量10万股、溢价率高达9.81%的大宗交

股,相对于酒鬼酒近期的天量成交,根本不存在买到的情况,也几乎不可能对股价造成过多影响。

在周一的大宗交易中,曲江文旅也出现了溢价成交的情况。该股昨日以5.93%的溢价率成交了61万股,成交金额为610万元,买入方为一家机构专用席位,其中透露的积极信号值得投资者关注。此外,昨日中海油服、嘉欣丝绸、全聚德、海能达的大宗交易均以相对于上周五收盘价的跌停板价格成交。

在昨日卖出白云山A的资金

股,相对于酒鬼酒近期的天量成交,根本不存在买到的情况,也几乎不可能对股价造成过多影响。

在周一的大宗交易中,曲江文旅也出现了溢价成交的情况。该股昨日以5.93%的溢价率成交了61万股,成交金额为610万元,买入方为一家机构专用席位,其中透露的积极信号值得投资者关注。此外,昨日中海油服、嘉欣丝绸、全聚德、海能达的大宗交易均以相对于上周五收盘价的跌停板价格成交。

白云山A复牌跌停 多家机构齐卖出

本报记者 申鹏

昨日白云山A和广州药业因合并事宜受证监会审核停牌期满,复牌交易当日双双跌停。公开交易信息显示,昨日有两家机构卖出白云山A,此外,QFII大本营”中金公司上海淮海中路营业部也出现在卖出榜中。

除补跌效应外,白云山A和广州药业的重组事宜尘埃落定,也让其暂时失去了上涨的刺激因素,在失去做多理由的情况下,资金迅速撤离。

在昨日卖出白云山A的资金

中,有两家机构,分别卖出了1243.37万元和963.77万元。此外,中金公司上海淮海中路营业部卖出了1197.77万元。相比卖出,买入力量则显得较为分散,买入金额最多的是国信证券北京平安大街营业部,为1067.32万元。买入榜第二位是申银万国证券上海吴中路营业部,但该营业部在买入534.92万元的同时卖出了538.49万元,总体为净卖出。从买卖力量对比来看,资金对于白云山A后市看法并不乐观。

白云山A自11月23日-30日停牌6个交易日,在此期间上证指数连续下跌并击穿2000点整数关口,这

中,有两家机构,分别卖出了1243.37万元和963.77万元。此外,中金公司上海淮海中路营业部卖出了1197.77万元。相比卖出,买入力量则显得较为分散,买入金额最多的是国信证券北京平安大街营业部,为1067.32万元。买入榜第二位是申银万国证券上海吴中路营业部,但该营业部在买入534.92万元的同时卖出了538.49万元,总体为净卖出。从买卖力量对比来看,资金对于白云山A后市看法并不乐观。

白云山A自11月23日-30日停牌6个交易日,在此期间上证指数连续下跌并击穿2000点整数关口,这

股股价涨幅超5%;四大龙头地产股“招保万金”亦有不错表现,分别上涨了1.47%、2.44%、0.57%和2.27%。市值方面,保利地产流通市值增加额居前,达20亿元,其次是顺发恒业、金地集团和万科A,分别增加了5.44亿元、5.37亿元和4.83亿元。

台、泸州老窖、洋河股份和五粮液等4只可融券标的的融券余额分别下跌了7.32%、7.49%、8.02%和9.86%。

在白酒股塑化剂风波兴起之初,融券做空白酒股的说法便已兴起,但数据显示近期这四只白酒可融券标的的融券余额除洋河股份外,均出现萎缩。根据wind数据,截

合二级市场走势看,涨幅超5%的四只强势地产股万方地产、顺发恒业、金地集团和万科A,市值方面,保利地产流通市值增加额居前,达20亿元,其次是顺发恒业、金地集团和万科A,分别增加了5.44亿元、5.37亿元和4.83亿元。

至11月30日,洋河股份融券余额相比前一交易日增加了422万元;贵州茅台、五粮液和泸州老窖融券余额则相比前一交易日分别缩减了1163万元、160万元和400万元。

公开交易信息显示,机构或是昨日做空白酒股的主力。深交所公开交易信息显示,五粮液遭遇五

和房地产行业流通市值分别增加了24亿元和2.71亿元外,其他行业均呈市值缩减状态。食品饮料、金融服务、机械设备、采掘业流通市值在200亿元以上,分别高达489.37亿元、250.68亿元、234.78亿元和209.73亿元。

从风格角度看,沪市主板市值流失了1172.57亿元、深市主板蒸发市值515.42亿元;中小板市值缩减了354亿元、创业板蒸发市值73.43亿元。

从个股角度看,权重股出现较为明显的分化。中国石化和中

主力增减仓

代码 名称 收盘价 涨跌幅 (%) 大单买入 (手) 大单卖出 (手) 占流通股比例 (%)

002679 福建金森 15.78 4.92 72771.43 61486.02 11285.407 3.254

601789 宁波建工 6.61 9.98 52633.703 30435.139 22198.564 2.22

002669 康达新材 10.22 1.89 9467.64 5911.92 3555.72 1.422

300159 新研股份 13.9 7.01 31837.789 27337.16 4500.629 0.965

600381 贤成矿业 4.74 -1.25 260931.625 201487 65444.625 0.838

600667 太极实业 3.5 1.45 696861.813 600104.063 96757.75 0.812

002621 大连三垒 10.52 2.43 8587.992 5665.188 2922.804 0.779

601336 新华保险 18.97 2.65 84607.641 72289.758 12317.882 0.777

000520 长航凤凰 2.82 10.16 168837.344 117946.656 50890.695 0.761

300091 金通灵 6.85 -2.42 16275.854 16976.777 22699.076 0.671

代码 名称 收盘价 涨跌幅 (%) 大单买入 (手) 大单卖出 (手) 占流通股比例 (%)

002587 奥拓电子 10.1 -9.34 19713.119 29041.65 9328.53 1.597

000863 三湘股份 5.48 -6 37275.262 58114.188 20383.924 1.535

300260 新莱应材 10.39 2.47 20700.285 24739.365 4039.081 1.361

002688 金河生物 18.33 -8.76 6304.204 995.