



6只两融标的引发QFII追逐

□本报记者 孙见友

近日QFII扩容传闻不脛而走，衍生品交易投资者对于QFII增仓的关注度与日俱增。其中，兰花科创等6只两融标的因一季度被QFII增仓而备受瞩目。从二级市场来看，QFII增仓对于一些股票走势影响似乎并不直接，而对于另外一些股票走势则产生了立竿见影的效果。分析人士指出，在赚钱效应驱动下，一些受QFII增持影响积极的两融标的，可能在较大程度上获得融资交易投资者青睐。

QFII追逐两融标的

近期有消息称管理层与包括国际知名指数产品开发商明晟(MSCI)在内国际指数编制公司进行了沟通，就A股纳入相关指数技术问题进行了探讨。纳入国际指数向来是市场关心的热点，这不但是为A股国际化踏出试探性的第一步，而且也将为资本市场释放新的动力。

实际上，就过去较长时期来看，QFII始终运行在持续扩容的通道中，只是不同时间扩容节奏

有所不同而已。尽管A股纳入国际相关指数尚没有明确时间表，但这一消息无疑在一定程度上给了二级市场以新的期待。

分析人士认为，如果A股成功加入国际基准指数，跟踪全球指数和地区性指数的资产管理者和ETF基金将配置A股，在此局面下，A股市场的增量资金可能又多了一个新的源头，这其中当然包括QFII扩容预期。

在QFII朦胧扩容预期影响下，一些衍生品交易投资者对于目前QFII增仓的关注度与日俱增。例如，随着一季报陆续披露，一些QFII增仓股逐渐浮出水面，兰花科创、华新水泥和新兴铸管等6只两融标的分外引人注目。其中，QFII一季度对于兰花科创、华新水泥、新兴铸管、东方锆业、福耀玻璃、重庆啤酒都进行了大幅增仓，增仓量分别达到720万股、662万股、614万股、420万股、389万股和191万股，显示QFII对于这些两融标的十分青睐。

赚钱效应推升关注度

需要指出的是，在刚刚过去

的一季度，QFII并非一味大幅增仓，一些股票也遭遇了QFII大幅减仓。例如，万科A、海螺水泥、川投能源、双汇发展、山东黄金、贵州茅台等两融标的，一季度分别被QFII减仓8922万股、1047万股、630万股、448万股、440万股和240万股。

分析人士指出，在以上被减仓两融标的中，山东黄金和贵州茅台分外引人注目，从近期国际金价重挫来看，QFII似乎先知先觉，因为其在第一季度提前减仓了山东黄金；而白酒塑化剂和禁酒令或许是其在第一季度减持贵州茅台的重要动机。

从二级市场来看，QFII增仓与减仓对于一些股票的走势影响似乎不很直接，而对于另外一些股票走势则产生了立竿见影的效果。例如，QFII一季度增仓的华新水泥4月以来累计上涨12.49%，而QFII减仓的山东黄金同期则下跌2.34%。QFII减仓的举动，或影响一些两融投资者的判断，进而影响资金对于相关两融标的的操作行为。

分析人士指出，受赚钱效

应驱动，一些前期受到QFII增持的两融标的，可能在更大程度上获得融资交易投资者关

一季度QFII增仓与减仓的部分股票

证券代码	证券简称	收盘价	4月以来涨跌幅(%)	市盈率(TTM)	一季度归属母公司股东净利润同比增长(%)	是否两融标的	一季度QFII增仓数量(万股)
002285.SZ	世联地产	13.02	11.19	17.05	294.47	是	1159.64
600123.SH	兰花科创	17.93	0.50	11.55	-17.46	是	720.97
600891.SH	华新水泥	14.95	12.49	24.23	494.08	是	662.39
000778.SZ	新兴铸管	5.91	-1.01	9.19	-9.21	是	614.67
002607.SZ	亚夏汽车	8.62	6.03	18.54	23.41	是	560.06
002033.SZ	丽江旅游	16.94	-1.97	19.74	17.63	是	479.90
002167.SZ	东方锆业	11.66	-2.58	1557.83	-47.27	是	420.00
600660.SH	福耀玻璃	8.25	1.73	10.56	11.33	是	389.24
600688.SH	S上石化	5.72	-6.23	-34.74	190.84	是	312.80
300119.SZ	瑞普生物	20.45	-7.05	26.53	21.88	是	229.69
600132.SH	重庆啤酒	17.45	-1.86	52.07	8.49	是	191.16
000639.SZ	西王食品	18.16	-1.68	21.75	65.28	是	182.73
002358.SZ	森源电气	12.88	-4.80	21.55	47.26	是	149.98
002550.SZ	平红制药	34.83	13.34	31.73	48.57	是	137.98
002301.SZ	齐心文具	5.96	0.00	34.79	-48.17	是	132.40
002586.SZ	国海股份	18.81	8.60	46.11	-30.26	是	106.58
002116.SZ	中国海诚	12.58	-0.79	20.16	33.14	是	-116.00
600359.SH	天利高新	4.35	-5.23	-12.20	74.54	是	-149.15
000608.SZ	沈阳化工	4.40	-2.22	-16.81	-27.30	是	-163.60
002430.SZ	聚氯股份	8.76	-14.95	17.97	-55.54	是	-170.00
600117.SH	西宁特钢	4.43	-1.56	35.58	360.27	是	-195.00
002341.SZ	新纶科技	11.97	1.79	47.37	2.03	是	-217.83
002650.SZ	加加食品	18.96	-5.95	20.41	6.37	是	-221.12
002400.SZ	省广股份	57.33	25.86	55.89	66.68	是	-233.35
600519.SH	贵州茅台	174.87	3.56	13.03	21.01	是	-240.41
000987.SZ	广州友讯	10.42	-2.89	10.02	-7.70	是	-265.57
002342.SZ	巨力索具	6.88	7.17	55.42	-4.68	是	-365.94
600517.SH	山东黄金	32.13	-2.34	21.48	-6.93	是	-440.01
000895.SZ	双汇发展	80.80	0.00	25.73	47.47	是	-448.34
600743.SH	川投能源	8.99	-2.49	28.67	1723.57	是	-630.00
600517.SH	置信电气	11.83	0.77	49.08	91.57	是	-737.90
600352.SH	浙江龙盛	10.59	4.64	16.23	125.13	是	-1000.00
600585.SH	海螺水泥	18.31	7.39	16.09	-22.18	是	-1047.86
000002.SZ	万科A	11.30	5.02	9.73	15.61	是	-8922.47

期指减仓大涨 空头阵营现分歧

□本报记者 熊锋

昨日股指期货全线上涨，尤其是午盘前后大幅拉升，30分钟大涨近70点，此后有所回落。市场人士分析，期指昨日快速反弹由多头主导，但随后的减仓透露多头依然底气不足，期指短期仍将延续弱势。不过，昨日期指的快速拉升让空头阵营出现了分歧。

多头主导昨日反弹

在周二重挫逾3%之后，周三期指快速反弹，再度向2500点整数关口发起攻击。截至昨日收盘，主力合约IF1305报收2492.6点，较前一交易日结算价上涨44.2点，涨幅为1.81%，盘中最大涨幅近3%，其余三个合约收盘涨幅均在1.7%附近。期指四个合约总持仓减少1461手至104362手。现货指数涨幅更大，沪深300指数报收于2495.58点，上涨46.11点，涨幅为1.88%。

上海中期分析师陶勤英指出，周二的大跌之后，期指积蓄了技术性反弹需求，因此在隔夜美股收涨的刺激下，昨日期指小幅高开，同时市场上一些利好消息的配合下，期指全

日出现了较大幅度的上扬。

从盘面看，期指的冲高回落伴随着持仓量的先增后减。陶勤英认为，这表明期指多头占据了盘面的主动性，昨日的拉涨主要由多头主动出击所致，不过多头随后的快速减仓也反映出他们做多信心不够坚定，反弹持续性有待观察。值得关注的是，昨日期指总持仓量延续回落态势。市场人士指出，五一小长假即将来临，出于风控考虑，市场持仓意愿有所下降，特别是近期市场敏感性较高、波动剧烈，同时又缺乏明确的方向，投资者更偏向于日内短线操作。

空头阵营现分歧

值得关注的是，尽管市场人士认为期指近期难改弱势格局，但昨日的上涨却让空头阵营产生了分歧。就主力合约IF1305来看，空头前10主力席位增仓2887手，但是，空头后10席位减仓1660手，空头一线、二线主力出现了分歧。昨日一线主力中，国泰君安、中证席位增持仓单772、682手，海通席位稍减仓21手，本周内这几个席位连续的统一性，开始被打破。

中证期货研究部副总经理刘宾认为，期指近两日上蹿下跳巨幅波动，显示多空博弈较为激烈。技术上，期指还处于围绕2500点的争夺格局，上周形成的阶段低点支撑仍然有效，但是如果2500点的争夺迟迟无法有效收复，则再度探底的概率将增大，五一小长假将至，震荡格局仍可能延续，方向选择或在五一后逐渐明朗，向上关注2550点的阻力，向下关注2420点的支撑。

国泰君安期货金融工程师胡江来指出，量化加权指示信号较多地指向空头方向。期指再度回到2500点整理，暨上一交易日尾盘走势萎靡后，当日尾盘表现再度不佳。若行情未能有效突破整数关口，期指转向向上攻态势短期内料难出现。目前，期指净空单仍持续处在高位，表明一些参与者的空头套保思路仍在升温。

陶勤英认为，经济数据表现不佳引发市场对于政策利好预期的预期，但目前市场环境依旧偏空，期指处于空头格局。广发期货资深分析师刘奕奕也预测，期指或延续偏空格局，但他也提醒，昨日的快速拉升让空头产生了分歧。

4月24日主力合约IF1305主力席位前十位持仓情况

持多单排名				持空单排名			
名次	会员	持多单量	比上交易日增减	名次	会员	持空单量	比上交易日增减
1	国泰君安	4591	-412	1	中证期货	5493	864
2	海通期货	2596	634	2	国泰君安	5189	629
3	华泰长城	2454	34	3	华泰长城	4062	-327
4	广发期货	2445	27	4	中银万国	3133	1383
5	中银期货	2211	116	5	海通期货	3009	16
6	永安期货	2127	426	6	银河期货	3004	164
7	光大期货	2094	-558	7	广发期货	2915	-55
8	银河期货	1901	-380	8	南华期货	2467	-68
9	金瑞期货	1839	931	9	光大期货	1736	-76
10	中证期货	1753	-155	10	鲁证期货	1630	357
合计		24011	663			32638	2887

沪深300横盘整理概率大

□本报记者 王朱莹

本周三，沪深300指数在早盘有所徘徊之后，于午盘大举冲高，全日上涨1.88%或46.11点，收报2495.58点。从周二的大跌到周三的快速反弹，显示了资金的“弱市思维”。资金对于市场缺乏坚定看多的信心，则易对消息面产生过激反应，市场短线震荡难免。

昨日市场整体走强，印证了“调整一步到位”的判断，主要仍得力于金融股2.38%的涨幅。从个股的指数贡献上看，昨日的反弹中，民生银行

功劳最大，指数贡献幅度为3.99%。此外，中信证券、海通证券、兴业银行和招商银行等金融股贡献力度亦居前，分别贡献了1.50%、1.43%、1.33%和1.14%。与此同时，双汇发展、泸州老窖等食品股以及宇通客车、上汽集团等交运设备股则小幅拖累了指教。分析人士认为，金融股依然是沪深300指数走势的“指挥官”，金融服务板块目前依然处于“类板行情”中：上攻缺乏增量资金驰援，向下则估值已处洼地。因此，沪深300短线维持横盘整理概率大。

融券余额单日净减少3.6亿元

□本报记者 孙见友

4月23日沪深融券余额环比前一交易日净减少3.66亿元，两市融券余额从前一交易日的37.60亿元骤减至33.93亿元。同时，融券余额环比增加18.07

亿元，增长至1738.66亿元。整体看，融资融券余额当日达到1772.6亿元。

4月23日大盘出现大幅下挫，而同期不少ETF出现融券净偿还，显示投资者有明显的见好就收倾向，短期化操作策略十分明显。其

中，23日易方达深证100ETF、华夏上证50ETF、华安上证180ETF、华泰柏瑞沪深300ETF融券余额分别

相对前一交易日净减少2778.08万份、1421.33万份、1180.53万份、849.86万份，成为融券偿还量居前的证券。这些证券纷纷遭遇融

券净偿还，使当日融券余额出现大幅减少。

在融券余额下降之时，融券余额继续温和增长。其中，兴业银行、华夏上证50ETF、浦发银行的融券余额分别净增长1.88亿元、1.45亿元和0.88亿

元，增长势头最猛。同时，也有部分证券的融券余额出现环比减少。例如，民生银行、兴蓉投资和大湖股份融券余额分别环比净减少7158万元、5788万元和4323万元，在同期两融标的中排名居前。

4月23日融资净买入额前20只证券

证券代码	证券简称	截止日融资融券余额(元)	融资融券余额(元)	融资期间买入额(元)	融资期间偿还额(元)	融资净买入(元)
601166.SH	兴业银行	3697568134	3590354967	400822269	212177280	18864150
510050.OF	华夏上证50ETF	1538259675	1504331687	242479642	96829512	14565.01
600000.SH	浦发银行	4190151616	4136305434	197483341	108883220	8860.01
600036.SH	招商银行	2064126522	2002644281	69395114	7606.70	7606.70
601318.SH	中国平安	4305132285	4264372248	161430733	98673601	6275.71
600048.SH	保利地产	1650087451	1616636564	46600476	46600476	5609.99
600030.SH	中信证券	3627820951	3581371125	186221138	132989859	5332.23
600518.SH	康美药业	944268927	914654718	77736049	25490588	5224.55
000661.SZ	长春高新	450660275	447258335	89124013	37833538	5129.05
300070.SZ	碧水源	245643529	244438209	61782331	16536209	4524.61
600015.SH	华夏银行	1153482472	1139455607	99536573	55065940	4447.06
600894.SH	鹏博士	563090465	547752258	93635660	50136098	4350.05
000651.SZ	格力电器	811623188	767941885	56524521	16792337	3973.22
002456.SZ	欧普光	257914879	257467579	91268805	53185558	3808.32
600252.SH	中恒集团	704456617	698723971	61582895	30852762	3433.01
600585.SH	海螺水泥	636503924	613549088	82385210	48500538	3388.20
600433.SH	冠泰高新	1404468707	1403918467	95891119	64281999	3158.71
000623.SZ	吉林敖东	823953607	810937688	63295638	93693673	2963.80
601328.SH	交通银行	996381751	995407069	47378085	19051663	2832.64
600674.SH	川投能源	450350761	443242598	34962991	8354042	2660.89

4月23日融券净卖出量前20只证券

证券代码	证券简称	截止日融资融券余额(元)	融券截止日余额(元)	融券截止日余额(元)	融券期间卖出量(股)	融券期间偿还量(股)	融券净卖出(万股)
159901.OF	易方达深证100ETF	142768177	40956000	70859688	33620409	61401175	-2778.08
510050.OF	华夏上证50ETF	1538259675	33927988	19244663	52060775	66274091	-1421.33
510180.OF	华安上证180ETF	583542632	13848434	26030091	39502900	51302200	-1180.53
510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	3761749022	143719103	58613011	67864461	76363110	-849.86
600016.SH	民生银行	5484409664	244768707	25078671	10632442	12681123	-231.79
159919.OF	嘉实沪深300ETF	402461011	27817328	11363288	5634344	7547872	-191.35
000100.SZ	TCL集团	437148228	20946671	7324011	1647000	2832931	-118.59
601601.SH	中国太保	61641031	15487383	823359	355212	1435071	-107.99
600030.SH	中信证券	3627820951	46449626	3819887	4116207	517478	-105.86
000783.SZ	民生证券	68526458	14326724	1581316	260100	1192808	-92.67
159902.OF	华夏中小板ETF	118326166	78853519	36916441	1367209	2283665	-91.65
600048.SH	保利地产	1650087451	33450887	2846884	2344459	3165013	-82.06
000629.SZ	鲁麒麟牧	665189714	2375649	79700	28900	1098600	-80.93
601166.SH	兴业银行	3697568134	107213167	5884367	5338740	6125900	-78.72
601688.SH	华泰证券	1087419345	9096210	967132	627589	1388792	-76.12
601288.SH	农业银行	593983640	2221811	825952	2225551	2977899	-75.43
600000.SH	浦发银行	4190151616	53846182	5427173	5224411	5821711	-59.73
600104.SH	上汽集团	485973087	16006332	1060022	438592	1022586	-58.40
000002.SZ	万科A	857828108	10441695	8993058	5277441	5753979	-47.65
600585.SH	海螺水泥	636503924	22954836	1268223	1861340	2321916	-46.06

■ 融资融券标的追踪

电广传媒突破盘整平台

4月24日，电广传媒量能急剧放大，单日换手率达到11.39%，在量能支撑下，该股股价也迅速上扬，最终以涨停价报收。分析人士认为，经历24日的涨停之后，该股循序突破前期的整理平台，技术形态上明显转强。

公司近日公告称，2012年营业收入预计为406367.52万元，较上年同期284547.60万元增长42.81%，营业收入预计为68437.07万元，较上年同期75214.28万元增长-9.01%；归属

于上市公司股东的净利润预计为58689.06万元，较上年同期50844.27元增长15.43%。

有分析人士指出，业绩温和上行无疑为该股突破前期整体平台起到了一定的刺激作用，投资者或可适当融资做多，静待该股继续向上突破，但由于该股涨停时量能明显放大，有可能是短线游资涌入的扰动，因此投资者宜特别关注其后量能变化，以防游资快速出逃带来的风险。(孙见友)

宏源证券领涨券商板块

4月24日，券商板块整体活跃，其中宏源证券表现格外抢眼。截至当日收盘，该股以22.17元的涨停价报收，单日换手率达到4.64%，较前一交易日环比明显放大。

分析人士指出，除券商板块活跃以外，该股涨停可能