

“涨价”题材或孕育融资新机会

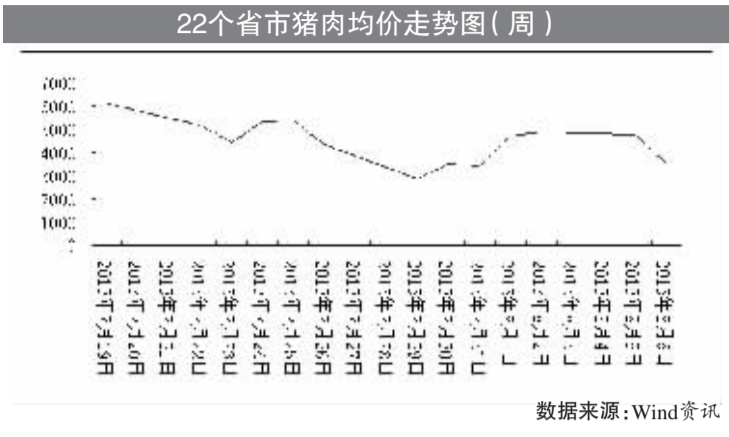
□本报记者 王朱莹

经历过长期的低迷走势之后,近期猪价涨势喜人,养殖户转亏为盈,雏鹰农牧等企业业绩呈现环比改善态势。同时,部分化工品如草甘膦、百草枯,以及工业品中的炼焦煤、钢铁等亦出现明显的“涨价”预期。券商人士预计,猪价阶段性反弹延续等预期可能为部分农业、化工、资源类股票提供融资做多机会。

“涨价题材”横空出世

近期猪价大幅上涨,使生猪市场走出长达22周的亏损期,养殖企业业绩预计向好。“市场人士表示,5月份以来全国生猪均价同比上涨26.69%,仔猪价格同比上涨27.41%,价格反弹大幅超出市场预期。

不仅猪价,其他禽肉类、饲料价格亦呈现反弹上涨的态势。如鸡苗价格在禽流感负面因素消散、中秋节临近的背景下,因养殖户补栏意愿回暖而急速反弹;豆粕、菜粕等饲料价格也随水产养殖旺季拉动需求而水涨船高。



数据来源:Wind资讯

禽畜价格的超预期上涨,使A股市场产生了农业股业绩将环比转好的预期,也为投资者挖掘“涨价题材”融资做多提供了按图索骥的路径。7月以来,融资融券标的中的17只农业股有13只录得上涨,比例为76%,平均涨幅达7.56%,而同期大盘涨幅仅4.11%。个股中,以畜禽养殖为主营业务的圣农发展和主要从事饲料销售的大北农涨势最佳,7月以来累计涨幅分别高达31.86%和21.12%。

从融资余额上看,圣农发展的融资做多热情在7月上旬达到

了高潮,7月10日,该股融资余额达7950.03万元,为历史高点,目前回落至5415.14万元水平,整体呈现高位震荡态势。而大北农融资余额目前高达1.32亿元,高居历史第三位,显示投资者对于“涨价题材”目前仍在持续关注。

在目前肉类供求平衡,未来供给消减惯性存在、需求中性的判断下,未来将出现供给缺口,我们对于肉价坚定乐观,从2013年4月至今的肉价上涨为整体肉价周期反转,预计将持续至2015年春节。”国信证券8月6日发布畜禽养

殖研究报告称,基于对于肉价整体周期反转的乐观,维持对畜禽板块的“推荐”评级。

工业品“涨价”预期不一致

除农产品之外,部分化工品如草甘膦、百草枯,以及工业品中的炼焦煤、钢铁等亦出现明显的“涨价”预期。

以草甘膦为例,在国内环保趋紧和国外需求增加的双重驱动下,7月草甘膦价格大幅上涨约20%,突破每吨4万,创历史新高。

A股市场上,草甘膦概念股包括六国化工、华星化工、江山股份、扬农化工、新安股份、长青股份、江山化工、沙隆达A、升华拜克、利尔化学、诺普信等,上述股票7月以来全部收获上涨,涨幅最大的是新安股份、江山股份和沙隆达A,分别达53%、40.48%和28.7%。可惜的是,这三只股票并非融资融券标的,上述草甘膦概念股中唯有六国化工为两融标的,该股股价近期呈现触底回升的态势。

环保重压之下,市场整体开工率难以大幅增长,因此草甘膦短期主要以淡季横盘为主,之后

仍有上行空间”。西南证券研究报告指出,后期草甘膦价格大幅回调概率不大,因为存在很大的刚性需求。在此背景下,相关股票的“涨价行情”依然可期。

与之形成鲜明对比的是,市场人士对焦煤、钢铁等工业品价格上涨预期并不乐观。有消息称,在上周山西焦煤召开议,提议8月份省内主要焦化企业提高焦炭价格30元/吨-50元/吨。这是焦炭价格连续4个月暴跌后,煤炭企业首次集体上调价格。同时,从7月开始,国内大部分地区钢材价格连续四周上涨,部分品种上涨幅度达200%。

A股市场上,申万黑色金属指数7月以来累计上涨2.82%,跑输大盘,显示投资者对钢铁的涨价行情有着清醒的判断。长江证券分析师认为,钢铁行业的中期困境依然是投资首要逻辑。需求弱势和供给弹性使得价格反弹注定是一件不可持续的事情,因此也很难改变已经成型的预期。预计钢价低位震荡将会反复出现,直到供给和需求某一方面发生了根本性改变。”

总持仓攀升 期指短期反弹将延续

□宝城期货 邓萍 高芸

周二期指四合约呈现探底回升走势,连续两天收出阳线。主力IF1308上涨0.64%,收于2278.8点,尾盘15分钟基本走平。近期维稳预期占据上风,资金面压力逐步缓解,虽然多头积极性略有减弱,但市场情绪整体仍偏向乐观,短期期指反弹行情或将延续。但是,由于经济依然表现较为疲弱,因此对反弹预期不宜过高。

贴水扩大 持仓上行

基差方面,期指四合约仍呈现集体贴水状态,收盘时当月、下月、季月合约分别贴水14.8个基点、23.2个基点及23.6个基点。

昨日主力合约1308开盘贴水14.07点,盘中一度缩小为贴水2.93点,收盘再度回到14.64点,较8月1日的贴水有所扩大,在基本不受分红因素影响的背景下,说明股指期货市场的信心尚未完全恢复。另一方面,贴水幅度较6月底、7月初有所改善,处于较为温和的水平。

从上周开始,期指四合约的总持仓就呈现震荡走高的态势,在2日期指总持仓大幅减少之后,本周持仓量重回升势,昨日四合约共增仓2201手至99782手,逼近10万手的水平,并创下6月25日以来的最高值。总持仓的攀升表明资金正缓慢流入期指市场,市场活跃度有所提升。近

期中央政治局会议、管理层表示加速城镇基础设施建设以及央行重启逆回购操作等,都释放出维稳信号,提振了市场情绪,在这样的背景下,资金逐步流入推动股指重心震荡上移。

但是,由于总持仓增幅较小,当前持仓水平与5月份相比仍有明显差距,也表明了投资者对于中期行情仍旧较为谨慎,不敢大举持仓。

空头压力有所减弱

在总持仓增加的同时,前20大主力净空持仓增幅并不大,甚至出现了减少的态势。昨日前20主力多头增仓2980手,空头增仓仅为1663手,多头表现较为积极。前20主力净空持仓为6351手,比上一交易日减少1486手,时隔3个交易日之后重回6000手水平,当前净空持仓的水平低于此前两周7436手和6388手的均值水平,表明空头压力较小。

此外,传统空头席位对短期行情表现较为乐观,看空意愿减弱。周二,中证期货和海通期货均以增多减仓为主,这两家席位分别增持多单711手和781手,净空持仓分别减少1503手和1071手,均降至近期较低水平,暗示这两家席位对短线行情持有乐观态度。国泰君安则是在多空头寸上分别增加1302手和1537手,我们认为这与国泰君安增加套保头寸有关,并不表示其对短期行情的

悲观态度。

昨日IF1308合约最高冲至2299点,随后震荡回落,表明在2300点整数关口前,多头表现略有谨慎。近期对市场节奏把握较准的银河期货昨日减少了628手的多单,是减持力度最大的。短线席位光大期货则是增加了613手的空单,净多单减少了460手;广发期货增加空单476手,净多单减少了517手。南华期货多空头寸均有所减少。连续上涨过后,多头积极性略有减弱。

央行继续释放流动性

基本面方面,我们认为周二央行的逆回购操作对于市场的走势影响较大。昨日,央行以利率招标方式开展了7天期120亿逆回购操作,中标利率为4.0%,这是继上周逆回购重启后的又一次逆回购操作。更重要的是,相比7月30日开展的7天期逆回购,本次中标利率下降了4.0个基点,在央行将公开市场操作作为资金操作的主要渠道之后,逆回购利率的下降具有重要意义,或可当作货币政策转向的一个信号。

在此影响下,SHIBOR隔夜利率走平,一周利率降幅最大——下降29个基点至4.0660%,而两周及1个月利率在上周有所下降之后昨日相对反弹。我们认为,短期内央行将继续逆回购操作,向公开市场释放流动性,以缓解资金紧张的局面。

广汇能源融资盘获喘息之机

□本报记者 魏静

昨日广汇能源股价出现大幅反弹,收盘时上涨8.22%,令此前一度紧绷的融资资金得以喘息。在之前的停牌阶段,广汇能源出现大量融资偿还,而8月以来,该股融资余额持续在38亿元以下徘徊,此次大幅上涨,会否继续触发融资偿还,仍然有待观察。

昨日广汇能源大幅上涨可能来自于三方面的原因:首先是公司8月5日晚间公告称,在哈萨拉布雷克至吉木乃跨境天然气管道线6月20日正式投产通气后,150万Nm³/d液化天然气项目于8月正

式投产。其次是从昨日两市资金的风格偏好来看,周期类股票显示出强势迹象,尤其是在午后。最后,广汇能源在经历了7月底的大幅杀跌之后,抛压压力明显减轻。

融资融券数据显示,广汇能源截至8月5日收盘时的融资余额为37.92亿元,较前一交易日小

幅上涨3353.72万元。总体来看,广汇能源7月29日复牌以来,融资余额一直徘徊于38亿元以下,较7月初的48亿元峰值水平下降超过20%。

7月广汇能源的大跌一度令市场对其融资资金可能“爆仓”产生担忧,但近期公司不断抛出生利

□本报记者 龙跃

汽车股发力 沪深300放量上行

在汽车股整体走强的带动下,沪深300指数本周二继续向2300点整数关口逼近,成交量也出现小幅放大。分析人士指出,周期股轮番活跃的局面非常有利于沪深300指数未来进一步走高。

受美股隔夜下跌等因素影响,沪深300指数昨日以2270.67点小幅低开,并且在开盘后一度惯性下探2256.72点;不过上午10点30分过后,现指在汽车等周期股上涨带动下开始稳步走高,盘中最高上探至2302.48点,尾市以2293.64点报收,当日涨幅为0.67%。在成交量上,昨日沪深300成交689.94亿元,较本周一小幅放量。

个股方面,昨日对现指走强

贡献度最高的三个个股分别为苏宁云商、广汇能源和上汽集团,其指数贡献度分别为1.24%、1.9%和1.08%。值得注意的是,昨日汽车板块集体走强对沪深300指数起到了明显提振作用。统计显示,昨日对现指贡献度最高的前10个股中,有4只为汽车股。与之对比,招商银行、双汇发展和中国大保昨日对指数拖累最为明显,截至收盘,其指数贡献度分别为-0.61%、-0.37%和-0.35%。

对于后期走势,有分析指出,近期周期性行业持续在政策面或基本面获得反弹契机,而此类股票在沪深300指数中所占权重较大。这意味着,伴随周期股活跃,沪深300现指延续反弹格局的概率明显增加。

好,对市场预期形成了正面影响,而停牌期间的大量现金偿还显然也在一定程度上减轻了融资资金被动减仓所造成的压力。总体来看,如果未来整体市场环境不出现恶化,广汇能源有望摆脱前期陡峭的下行通道,进入箱体震荡格局中。

■ 融资融券标的追踪

苏宁云商放量涨停

本周大盘企稳回升,商贸零售板块表现抢眼。昨日,中信商贸零售指数上涨2.36%,在29个中信一级行业指数中排名第三。板块成分股中,苏宁云商放量涨停,成交额为15.70亿元,较前一个交易日增加了7.59亿元,增幅接近100%。

昨日苏宁云商小幅高开后震荡上行,11点附近成交额突然放大,随后便强势封住涨停板,报收于6.79元,日K线图上收出一根放量长阳,一举突破年线的压力位。

分析人士指出,继支付宝涉足货币基金产品后,苏宁云商也可能将正式进入基金领域,开始涉足货币基金理财产品。有媒体透露,2012年7月,苏宁云商旗下

的易付宝互联网支付工具,正式获得中国人民银行颁布的第三方支付资质牌照。目前,申请证监会的基金支付牌照的工作正在进行中。余额宝自6月17日上线后,便遭到市场的热炒,余额宝的成功让很多互联网企业按捺不住,众多互联网龙头纷纷扎进这一互联网新蓝海,本次苏宁云商参与到货币市场基金的热潮中,有望自身互联网购物模式形成优势互补,因而受到了场内资金的热捧。

此外,随着中报业绩披露时点的临近,商贸零售板块依靠估值低、业绩较为明确且现金流充沛的特点受到了市场的关注,预计苏宁云商业将从中受益,建议投资者继续保留该股融资仓位。(徐伟平)

“一汽系”轮番涨停

进入8月份,蛰伏已久的汽车板块实现强势反弹。昨日,中信汽车指数上涨3.73%,在29个中信一级行业中排名榜首。板块中个股普涨,其中一汽轿车放量涨停。

昨日一汽轿车小幅低开后震荡上行,午后涨幅有所扩大,在14点15分成交额突然放大,随后便强势封住涨停板,报收于14.14元。值得注意的是,本周一,一汽夏利放量涨停,昨日一汽轿车放量涨停,一汽系两个上市公司的“交替式涨停”显示投资者对于相关个股的热捧。

分析人士指出,8月2日,由中国机械工业联合会、中国欧洲经济技术合作协会主办的第四届中

国自主品牌汽车博览会在京举行,一汽公司等多家国产车企受邀参加。受此利好消息影响,近期汽车板块整体表现抢眼。此外,公开资料显示,一汽轿车2013年上半年预计实现盈利5.5亿-5.7亿元,而去年同期一汽轿车净利润为亏损6142万元,公司业绩实现扭亏为盈为股价上涨打实了基础。目前,公司已经成功推出的新品红旗H7,有望打破公务用车市场合资品牌占绝对优势的局面。有媒体报道,全国十余个省份和中央部委已经开始大批量采购红旗H7汽车,这部分销售利润也将体现在半年报中有所体现。在此背景下,建议投资者短期继续保留该股融资仓位。(徐伟平)

碧水源逆市下跌

昨日,市场整体表现不坏,融资融券标的中跌幅最大的个股是碧水源,全日也仅下跌3.15%。分析人士认为,该股于昨日的回调主要是获利回吐压力使然,公司依然处于业绩快速发展阶段,中长线依然具备投资价值。

自2012年1月19日阶段见底以来,碧水源股价便进入了上行通道,截至8月6日,股价已从11.04元低点涨至45.57元,累计涨幅高达296%。同期两融标的表现超过该股的,仅有欧菲光、

冠豪高新、大华股份和阳光城四只股票。

分析人士认为,该股于昨日出现回调的原因有二:一是长期上涨之后的获利回吐压力使然;二是公司的BT业务发展模式需要企业大量垫款,占用流动资金较多,使部分投资者产生忧虑,从而撤离。但分析人士认为,BT项目的付款方为地方政府,风险总体可控,长期看,该股仍有投资价值,但短期涨幅已大,不排除继续震荡整理的可能。(王朱莹)

8月6日融资余额前20只股票市场表现

证券代码	证券简称	融资余额(亿元)	融券余额(万股)	涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	综合评级
601318.SH	中国平安	58.80	82.90	0.03	12.22	买入
600016.SH	民生银行	50.46	3065.40	-0.12	6.11	
601166.SH	兴业银行	40.73	686.29	-0.43	4.76	增持+
000001.SZ	平安银行	38.26	265.44	-0.20	6.00	
600000.SH	浦发银行	38.22	544.35	-0.37	4.26	
600256.SH	广汇能源	37.92	303.49	8.22	39.47	买入
600030.SH	中信证券	34.89	475.73	0.81	30.02	增持+
600837.SH	海通证券	26.98	2654.54	0.18	29.60	增持+
600804.SH	鹏博士	25.62	149.61	0.00	85.67	买入-
600433.SH	冠豪高新	23.14	6.18	0.00	89.81	
000793.SZ	华闻传媒	21.52	43.65	-0.06	54.84	
600036.SH	招商银行	19.18	521.63	-0.83	4.98	买入-
600111.SH	包钢稀土	18.32	125.43	2.64	111.59	中性+
000776.SZ	广发证劵	17.90	285.59	0.73	35.17	
601901.SH	方正证券	17.37	146.39	-0.16	54.67	
002024.SZ	苏宁云商	16.35	449.15	10.05	30.30	增持
000562.SZ	宏源证券	16.11	107.85	0.11	34.71	增持
000917.SZ	电广传媒	15.33	15.10	2.18	23.17	
600739.SH	辽宁成大	15.32	195.74	-0.96	30.65	
600519.SH	贵州茅台	14.58	51.45	-0.15	13.06	买入

8月6日融券余额前20只股票市场表现

证券代码	证券简称	融券余额(亿元)	融券余额(万股)	涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	综合评级
600016.SH	民生银行	50.46	3065.40	-0.12	6.11	
600837.SH	海通证券	26.98	2654.54	0.18	29.60	增持+
600109.SH	国金证券	4.64	2441.13	0.39	65.67	
601166.SH	兴业银行	40.73	686.29	-0.43	4.76	增持+
000002.SZ	万科A	13.52	621.65	-0.60	8.56	买入
600000.SH	浦发银行	38.22	544.35	-0.37	4.26	
600036.SH	招商银行	19.18	521.63	-0.83	4.98	买入-
600010.SH	包钢股份	4.97	494.37	0.77	92.40	
600030.SH	中信证券	34.89	475.73	0.81	30.02	增持+
601398.SH	工商银行	3.04	468.87	-0.51	5.54	增持
002024.SZ	苏宁云商	16.35	449.15	10.05	30.30	增持
600015.SH	华夏银行	10.90	432.56	0.15	4.38	增持
601288.SH	农业银行	3.71	380.51	0.00	5.40	增持+
000157.SZ	中联重科	9.58	366.12	1.53	7.01	
600835.SH	金地集团	4.39	353.52	-1.38	9.39	买入
000100.SZ	TCL集团	8.01	347.40	3.21	18.01	买入-
601766.SH	中国南车	4.38	332.51	0.00	15.35	买入-
601899.SH	紫金矿业	2.92	331.01	0.00	11.04	增持
600831.SH	三一重工	5.32	326.92	1.55	12.35	
600256.SH	广汇能源	37.92	303.49	8.22	39.47	买入

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。