

金融地产领衔 38股获融资逆势买入

融资逆势买蓝筹透露防御心态

□本报记者 龙跃

与此前历次调整中被大肆抛售不同,在9月13日开始的本轮调整中,不少蓝筹股资金承接力度较强。从融资融券市场看,9月13日以来,有38只两融标的股在股价下跌的时候获得了4000万元以上的融资净买入,其中多数为金融、地产等典型蓝筹股。分析人士认为,历来以趋势交易为主的融资客目前开始逆向关注低估值蓝筹股,透露出资金在宏观风险有限、市场结构性高估背景下的积极防御心态。

蓝筹股获融资逆势加仓

由于加杠杆因素,沪深股市融资融券投资者通常呈现趋势性交易的典型特征,融资推动也确实在今年轻制造了一批二级市场牛股。不过,近期这一情况却发生了一定变化,一些股价下跌的蓝筹股得到了融资资金的明显关注。

9月13日以来,沪深股市进入调整状态,沪综指至今累计下跌2.53%。主要指数下跌意味着权重占比较大的蓝筹股呈现低迷状态,但是这期间不少蓝筹股却获得了融资盘的明显关注。统计显示,在本轮市场调整中,有38只个股在股价下跌的同时收获了4000

38只个股9月13日以来获得融资逆势买入						
证券代码	证券简称	9月13日以来融资净买入额(亿元)	9月13日以来涨跌幅(%)	所属行业	总市值(亿元)	市盈率(PE,TTM)
600030.SH	中信证券	5.48	-9.66	金融服务	1350.67	32.96
000024.SZ	招商地产	3.04	-12.02	房地产	420.74	9.05
601318.SH	中国平安	2.98	-1.48	金融服务	2906.02	12.11
600016.SH	民生银行	2.93	-1.98	金融服务	2740.12	6.01
000002.SZ	万科A	1.76	-8.02	房地产	1012.16	7.56
600705.SH	中航投资	1.70	-2.09	金融服务	282.11	35.22
600448.SH	保利地产	1.65	-7.38	房地产	732.36	7.85
600837.SH	海通证券	1.50	-5.43	金融服务	1185.63	32.40
000001.SZ	平安银行	1.46	-8.91	金融服务	906.14	6.96
000625.SZ	长安汽车	1.33	-3.79	交通运输	485.41	21.99
000315.SH	上方航空	1.20	-9.97	化工	305.36	41.04
600115.SH	东方航空	0.93	-0.62	交通运输	394.17	12.32
600383.SH	金地集团	0.91	-8.35	房地产	272.31	8.55
002353.SZ	兴民钢圈	0.78	-21.80	交通运输	47.76	62.78
000831.SZ	五矿集团	0.74	-0.49	有色金属	249.15	53.98
600765.SH	中航重机	0.74	-1.25	机械设备	117.09	44.08
002046.SZ	青啤啤酒	0.72	-3.81	食品饮料	89.28	25.11
002440.SZ	国星股份	0.71	-1.61	化工	119.08	28.29
601669.SH	中国核电	0.68	-3.67	建筑材料	299.52	6.95
601006.SH	大秦铁路	0.65	-1.81	交通运输	1065.95	8.94
000979.SZ	中农股份	0.62	-3.26	房地产	77.50	8.87
600590.SH	中安股份	0.61	-5.38	化工	86.80	22.05
600671.SH	四川长虹	0.60	-2.84	家用电器	223.70	23.73
000959.SZ	华鲁三光	0.60	-5.16	医药生物	244.14	22.29
000996.SZ	中国中期	0.53	-2.75	金融服务	40.25	64.98
601299.SH	中国北车	0.53	-5.75	交通运输	434.47	13.19
601020.SH	中国人寿	0.50	-5.73	金融服务	3982.50	22.60
600369.SH	西南证券	0.49	-8.30	金融服务	216.23	39.35
002054.SZ	三友化工	0.48	-0.85	家用电器	81.48	29.79
600392.SH	鑫和资源	0.47	-2.12	有色金属	79.01	25.89
600176.SH	中航地产	0.47	-1.56	化工	71.56	28.17
600570.SH	恒生电子	0.45	-0.94	信息技术	123.31	55.66
601336.SH	新华保险	0.45	-4.37	金融服务	730.60	22.72
601898.SH	工商银行	0.44	-0.82	金融服务	104.72	21.31
601939.SH	建设银行	0.43	-3.76	金融服务	10825.43	5.24
601169.SH	北京银行	0.43	-6.85	金融服务	726.89	5.56
600200.SH	江苏吴中	0.41	-3.09	医药生物	76.78	148.07
600681.SH	珠江实业	0.40	-2.03	房地产	39.45	8.69

万元以上的融资净买入。其中,中信证券、招商地产和中国平安融

资净买入额最高,分别达到了5.48亿元、3.04亿元和2.98亿元。在这38只个股中,兴民钢圈、招商地产和上海家化9月13日以来跌幅最大分别达到21.40%、12.02%和9.97%,而这三只股票期间融资净买入额分别为0.78亿元、3.04亿

元和1.20亿元。

值得注意的是,在上述38只融资逆势买入的股票中,蓝筹股占据了相当大的比例。从行业角度看,金融服务和房地产行业内股票所占比例最大,分别达到了12只和6只,而上述行业内股票大多属于蓝筹群体。同时,从估值角度看,在38只个股中,市盈率

(TTM)在25倍以下的个股多达22只,体现出了典型的“泛蓝”特征;与此同时,12只股票的市盈率都在10倍以下,这些个股更是市场中的“深蓝”品种。

融资策略转向积极防御

从近期市场热点看,尽管存在风格转换预期,但蓝筹其实始终未能真正发动上涨行情,资金在题材股和创业板中轮动操作的特点仍然非常明显。在这一市场背景下,历来注重趋势交易的融资资金却开始买入股价下跌的蓝筹股,分析人士认为这体现出融资客操作策略逐渐发生变化,即从激进的追涨杀跌向积极防御转变。

一方面,市场系统性风险有限,融资仍然“恋战”。7-8月经济数据持续好于预期,最新的9月汇丰PMI初值也令人感到乐观;与此同时,从近期资金利率表现看,6月“钱荒”重现的可能已经基本不存在;加之重要会议召开前夕,政策预期对市场情绪的提振,令市场系统性风险在短期内比较有限。在此背景下,融资客离场观望的理由并不充分,参与行情仍然大概率取得正收益。

但另一方面,结构性风险逐渐积累,防御被提上日程。从近期市场走势看,今年下半年以来持

续被市场“折腾”的新兴消费股风险并未释放。进入9月后,创业板指数再度持续创出历史新高,而医药、环保等前景远大的新兴消费类股票的估值水平也始终在历史高位徘徊。与此同时,伴随政策红利的持续释放,市场追逐题材股的热情逐渐高亢,这令存在潜在政策利好预期的板块联袂大幅上涨,大多已经远离基本面支撑。可以说,当前市场的结构性风险实际上是在进一步强化,这就要

求投资者在做多时要更加注重安全边际。从安全边际的角度看,蓝筹股显然是最佳选择。一方面,相对于医药等传统防御行业,蓝筹股的估值处于历史底部,相对风险更低;另一方面,与新兴产业股票相比,蓝筹股的业绩又具备显而易见

的保障,比如9月13日以来逆势融资净买入数额最高的金融、地产股,就是行业层面上今年业绩增速最有保障的两个板块。正是由于上述两方面考虑,融资资金近期开始“反常态”的把目光投向股价调整的蓝筹股群体。对于整体市场而言,蓝筹股获得融资关注,有利于市场运行的阶段稳定;但同时,融资重归防御的迹象也提示投资者需要提防市场结构性风险可能会随时引爆。

期指谨慎情绪升温 节前走势上下两难

□本报记者 熊锋

股指期货四个合约25日继续下跌。截至收盘,主力合约IF1310报收2434.8点,较前一交易日结算价下跌10.8点,跌幅为0.44%,本周报收两连阴。其余三个合约跌幅均在0.5%左右。不过昨日现货指数跌幅略大,沪深300指数最终收报于2429.03点,下跌0.61%。

市场人士分析,近日期指透露出较为明显的谨慎情绪,国庆长假前走势或上下两难。

市场谨慎情绪升温

随着国庆长假的临近以及国际市场对于美联储量化宽松政策QE“缩减计划”的担忧,股指期货透露出较为明显的谨慎情绪。上海中期资深分析师陶勤英指出,从25日盘面来看,期指日内持仓积极性较低,成交量也有一定的萎缩,说明临近长假市场参与积极性有所降低。她进一步指出,从日内持仓变化来看,当日空头仍占据相对主动的地位。当前市场乐观情绪出现了一定的降温,尤其即将来临的国庆长假,加剧了市场的谨慎情绪。

陶勤英进一步分析,近期美股因市场对QE缩减计划的担忧而表现疲弱,从而间接对国内股市形成了拖累。此外,近日关于国庆后

IPO或重开的消息压制了市场的做多情绪,加之长假将至削弱了资金的入市积极性,股指缺乏了上涨动能,转而向下弱势调整。

广“期货高级分析师郑亚男持类似观点。她从持仓方面分析,期指总持仓小幅增加,日增1169手至95919手,但依然在10万手以下,说明多空主力行动谨慎。而从中金所公布的持仓数据进一步印证了市场谨慎的观点,主力合约IF1310前20位多头增持540手,空头增持30手。

此外,排名靠前的一线主力资金集体选择了撤退。主力合约前五席位多方减持547手,空方减持1346手,前十席位多方减持35手,空方席位减持1117手。在郑亚男看来,节前多空双方的谨慎情绪明显。

节前期指或上下两难

市场人士对于期指短期走势存在争议。但大多数人认为,节前期指震荡概率加大,或走出上下两难走势。

长江期货资深分析师王旺认为,昨日期指的节奏并无新意,依然是“空头主导”。他分析,首先持仓量上面,股指期货四份合约持仓量变动1169手,幅度微小。盘中来看,主力合约IF1310在13点07分至14点10分约1个小时的时间内价差回落超过20点,持仓量增

加5千余手。鉴于盘中最主要的运动仍处于增仓下行阶段,空方攻势延续了24日的凌厉。

此外,期现价差表现同样保持了空头主导、多头无力的节奏。王旺指出,昨日上午市场数次拉升试图上攻但最终无果,尤其午后期现价差转为贴水,直接反映多方信心不足,反弹戛然而止并出现回落。

不过,国泰君安期货研究员胡江来则相对乐观,他指出期指量化加权指示信号大概率指向多头方向。尤其是上海自贸区挂牌时点临近以及回购定盘利率走低等因素影响,期指节前短时间内或重拾上行走势,而节后一段时间内或出现下跌。

多空信号互现的格局之下,期指节前走势或表现出上下两难。郑亚男认为,在目前上证指数2200点左右关口、也恰是端午节后形成的跳空缺口及节后周一形成的跳空缺口位置,在节日资金面及节后IPO重启传闻及外围消息萦绕的情况下,多空双方的分歧明显,“节前震荡概率加大”。

在陶勤英看来,短线持续回暖的经济数据有望为股指走势提供支撑,同时强烈的政策利好预期也限制了股指下方的空间,因此股指短线可能上下两难,维持震荡的可能性较大。

融资“题材化” 融券“周期化”

股则承受较大融券压力。

9月24日,沪深股市融资融券余额达到2869.43亿元,再度创出历史新高。其中,融资余额为2829.13亿元,创出历史新高;而融券余额则为40.30亿元,较此前一个交易日出现小幅下降。不难发现,对于本次市场调整空间,两

融投资者的态度不是十分悲观。

在融资方面,9月24日融资净买入居于前三的证券分别为苏宁云商、华泰柏瑞沪深300ETF和上港集团,融资净买入额分别为2.36亿元、2.12亿元和1.72亿元。从当日融资净买入额居前的证券看,上海自贸区、私人银行、农业

土地流转等题材股仍然是融资资金重点追逐的目标。

与之对比,融券则在主要狙击周期股。9月24日融券净卖出量居前的三只个股分别为中国重工、中国神华和保利地产,融券净卖出量分别为108.83万股、62.06万股和60.91万股。从当日融券净

9月24日融券净卖出量前20的证券

证券代码	证券简称	截止日余额(万元)	截止日余额(万股)	期间卖出量(万股)	期间偿还量(万股)	净卖出量(万股)
159901.OF	易方达深证100ETF	9,875.32	16,681.28	5,972.73	4,519.76	1,452.97
159902.OF	华夏中小板ETF	7,659.36	3,069.89	246.31	116.72	129.59
601989.SH	中国重工	2,184.22	331.44	501.68	392.85	108.83
159903.OF	南方深成ETF	1,113.08	1,235.38	261.82	173.42	88.40
601088.SH	中国神华	1,817.70	108.00	75.60	13.55	62.06
600048.SH	保利地产	1,703.63	163.50	192.48	131.56	60.91
601818.SH	光大银行	945.78	327.26	398.46	351.67	46.79
600585.SH	海螺水泥	2,935.65	183.48	125.08	78.94	46.14
601006.SH	光大证券	2,687.75	367.18	102.71	65.41	37.30
000077.SZ	新兴铸管	243.70	46.96	29.35	5.27	24.08
600011.SH	华能国际	397.52	72.28	51.25	27.76	23.49
510303.OF	华夏沪深300ETF	581.78	233.93	44.18	21.27	22.91
600660.SH	福耀玻璃	535.48	62.41	135.23	113.81	21.41
600028.SH	中国石化	282.01	62.81	61.88	41.27	20.61
600143.SH	金发科技	204.03	34.52	20.26	0.30	19.96
600887.SH	伊利股份	8,844.36	202.16	93.87	76.13	17.74
000625.SZ	长安汽车	1,663.65	155.92	89.64	72.62	17.02
002146.SZ	荣盛发展	668.33	50.17	30.71	13.90	16.81
510010.OF	交银180治理ETF	200.83	302.45	171.57	156.52	15.05
601699.SH	潞安环能	835.48	65.17	41.50	27.14	14.36

■ 融资融券标的追踪

高鸿股份创近两年新高

□本报记者 徐伟平

在A股市场中,并购重组主题一直为投资者所青睐,本周二复牌的高鸿股份便由于收购第三方支付业务,受到了场内资金的热捧,昨日高鸿股份开盘即强势封死涨停板,尾盘报收于9.44元,股价创出近两年新高。目前,高鸿股份已经连续两个交易日“一字”涨停。

经历了近四个月的停牌等待后,高鸿股份于本周二复牌并公布了定增重组方案,公司拟以7.65元/股,向电信科学技术研究院等10名投资人发行股份,购买其合计持有的北京高阳捷讯信息技术有限公司63.65%的股权,据了解,高阳捷讯的业务由互联网小额数字化商品交易业务、支付

一汽轿车创近两个月新低

□本报记者 魏静

随着经济数据的企稳回升,汽车股8月份曾出现过一波集体拉涨的行情;不过,进入9月份,鉴于市场对后续经济复苏的力度怀疑不断,汽车股再度掉向下。昨日,龙头股一汽轿车收出单日长阴,创出近两个月以来的盘中新低。

昨日,一汽轿车小幅低开后一路向下,尾市跌幅进一步加剧,收市下跌4.07%,报收13.67元,其盘中低点13.30元创出今年8月7日以来的新低。事实上,早在9月12日,一汽轿车就开启了一波连跌行情,节前曾出现五连阴的走

土地流转概念助北大荒涨停

昨日,沪深两市震荡回调,行业板块也是跌多涨少,但主题投资依旧火热,土地流转概念指数大幅上涨,在82个wind概念指数中居于首位。指数成分股中,北大荒强势涨停。

昨日北大荒小幅低开后,震荡上行,午后成交额突然放大,带动股价涨停,虽然之后曾打开涨停板,但临近尾盘再度封死涨停板,报收于10.41元。值得注意的是,昨日北大荒的成交额为8.83亿元,较前一个交易日增加了4.7亿元,增幅超过100%,显示资金对于该股的狂热。

分析人士指出,近日,有媒体

软件业务及第三方支付业务组成,其旗下全资子公司北京一九付公司于2012年获得第三方支付牌照,被视为高鸿股份此次资产重组的一大亮点,至此高鸿股份正式涉足第三方支付业务,受此消息的影响,公司复牌后连续两个交易日涨停。

此外,昨日有媒体获悉,支付宝等17家第三方支付公司已经获得跨境电子商务外汇支付试点业务的资格,第三方支付概念受到了资金的热捧,这也坚定了投资者对于高鸿股份的持股信心。考虑到近期市场主题投资大行其道,高鸿股份所涉及的第三方支付概念无疑为资金的炒作提供了话题,短期该股有望延续升势,建议投资者保留融资买入仓位。

土地流转概念助北大荒涨停

势,昨日的再度下杀更令其股价回到阶段低位。

分析人士表示,9月份汽车股的整体下行,主要还是受市场情绪的影响;双节期间市场观望情绪浓厚,做多动能普遍不强。中期来看,在汽车股基本面继续好转的背景下,汽车股的升势应该不会就此终结,建议投资者逢低建立融资买入仓位。事实上,申银万国及中信证券近来密集发表报告指出,9月前两周狭义乘用车销量同比增长11%,环比增长仍接近30%,好于季节性的特征,预计9月下半月的销量增速将显著走高,故其继续看好龙头汽车股。

爆出合肥、淮北、淮南和马鞍山4市2013年农用地转用和土地征收方案获国务院批准,土地概念股也迎来了新一轮的炒作热浪。作为拥有大量土地的“地主股”,北大荒受到了资金的热捧。目前来看,作为未来土地改革的一个重大方向,农村土地流转有利于提高农业生产效率、增加建设用地面积,激发人口红利,带动消费需求,可谓是“一石四鸟”,随着十八届三中全会的临近,这种制度红利可能会慢慢释放,以北大荒为代表的土地流转主题炒作可能会反复出现。建议投资者保留融资买入仓位。(徐伟平)

9月24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 [综合值周期] 30天
600000.SH	浦发银行	65.3201	674.8112	-0.2775	5.5275	增持+
601318.SH	中国平安	64.9003	121.5157	-0.5419	12.1079	买入-
600016.SH	民生银行	47.6274	1,184.1116	-0.7194	6.6099	增持+
600030.SH	中信证券	47.0956	410.4748	0.0816	32.9566	买入-
600837.SH	海通证券	41.8636	2,934.1714	-1.4343	32.3977	增持+
601166.SH	兴业银行	41.3459	412.6629	-1.2227	5.4894	增持+
600256.SH	广汇能源	37.2691	235.1311	-3.8961	62.8848	买入-
000001.SZ	平安银行	36.3420	186.3405	-1.9560	6.9583	增持+
002024.SZ	苏宁云商	30.9624	543.4354	-4.9962	55.9582	增持
600804.SH	鹏博士	27.5676	158.6308	1.5541	85.1348	买入-
600111.SH	包钢稀土	24.9597	81.1215	-1.8188	68.5420	增持
600519.SH	贵州茅台	22.9986	35.3480	-1.1988	10.3479	买入-
600433.SH	冠豪高新	21.8752	5.9800	0.0000	90.5500	增持
600036.SH	招商银行	21.8615	253.8239	-0.3676	5.5226	增持
300027.SZ	华谊兄弟	20.9103	9.4465	4.8402	76.8612	买入-
000002.SZ	万科A	19.0923	333.9040	-2.2340	7.5634	买入-
000793.SZ	华闻传媒	17.8621	26.7211	1.1637	45.9595	增持
000562.SZ	宏源证券	17.5839	101.2584	-1.8730	35.3811	增持
000917.SZ	电广传媒	17.5088	18.3762	2.1814	29.6506	增持
000776.SZ	广发证券	17.1539	88.8952	-1.0630	34.3780	增持

9月24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 [综合值周期] 30天
600837.SH	海通证券	41.8636	2,934.1714	-1.4343	32.3977	增持
600109.SH	国金证券	4.7838	2,420.4783	-0.9985	66.8020	增持
600016.SH	民生银行	47.6274	1,184.1116	-0.7194	6.6099	增持+
600000.SH	浦发银行	65.3201	674.8112	-0.2775	5.5275	增持+
002024.SZ	苏宁云商	30.9624	543.4354	-4.9962	55.9582	增持
601166.SH	兴业银行	41.3459	412.6629	-1.2227	5.4894	增持+
600030.SH	中信证券	47.0956	410.4748	0.0816	32.9566	买入-
601006.SH	大秦铁路	7.5696	367.1792	-2.0492	8.9444	买入
000002.SZ	平安银行	19.0923	333.9040	-2.2340	7.5634	买入
601989.SH	中国重工	15.8410	331.4448	-2.5797	38.2703	买入
601818.SH	光大银行	16.3835	327.2600	-0.6920	4.5353	增持