

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	金融服务业	1350.67	32.96
000024.SZ	招商地产	3.04	-12.02	房地产业	420.74	9.05
601318.SH	中国平安	2.98	-4.48	金融服务业	2906.02	12.11
600016.SH	民生银行	2.93	-4.98	金融服务业	2740.12	6.61
000002.SZ	万科A	1.76	-8.02	房地产业	1012.16	7.56
600705.SH	保利地产	1.70	-2.09	金融服务业	282.11	35.22
600037.SH	海通证券	1.50	-5.43	金融服务业	1185.63	32.40
000001.SZ	平安银行	1.46	-8.91	金融服务业	986.14	6.96
600025.SZ	浦发银行	1.33	-3.79	交通运输业	485.41	21.99
600015.SH	上海石化	1.20	-9.97	交通运输业	301.56	44.14
600153.SH	东方航空	0.93	-0.62	交通运输业	394.17	12.32
600323.SH	金地集团	0.91	-8.35	房地产业	272.31	8.55
002355.SZ	兴民钢圈	0.78	-21.40	交通运输设备	47.76	62.78
000331.SH	五矿稀土	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
002462.SZ	青青稞酒	0.72	-3.81	食品饮料	89.28	25.11
002440.SZ	闰土股份	0.71	-1.61	化工业	119.08	28.29
601669.SH	中国水电	0.68	-3.07	建筑建材	299.52	6.95
601006.SH	大秦铁路	0.65	-3.81	交通运输业	1065.95	8.94
000979.SH	中航股份	0.62	-3.26	房地产业	77.50	8.87
600096.SH	新钢股份	0.61	-5.38	化工业	86.80	22.05
600747.SH	锦江投资	0.60	-2.34	公用事业	227.70	23.16
600032.SH	华泰证券	0.60	-5.16	医药生物	244.14	22.29
000996.SH	中国中期	0.53	-2.75	金融服务业	40.25	64.93
601299.SH	中国国车	0.53	-5.75	交通运输设备	434.47	13.19
601628.SH	中国人寿	0.50	-5.73	金融服务业	3982.50	22.60
600369.SH	西南证券	0.49	-8.30	金融服务业	216.23	50.35
002050.SZ	三元股份	0.48	-0.88	家用电器	81.48	29.79
600392.SH	嘉里物流	0.47	-2.12	有色金属	79.01	25.89
600176.SH	中国玻纤	0.47	-1.56	化工业	71.56	28.17
600570.SH	恒生电子	0.45	-0.94	信息服务业	123.31	55.66
601336.SH	新华保险	0.45	-6.37	金融服务业	730.60	22.72
601886.SH	江河创建	0.44	-1.74	建筑建材	104.72	21.31
601939.SH	建设银行	0.43	-3.76	金融服务业	1025.48	5.24
601169.SH	北玻股份	0.43	-6.85	金融服务业	726.89	5.56
600200.SH	江铃集团	0.41	-3.09	医药生物	76.78	148.07
600684.SH	康达新业	0.40	-2.03	房地产业	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,但蓝筹股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“诟病”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。

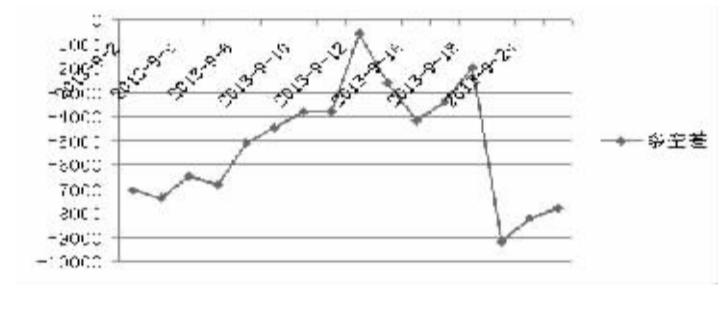
从安全边际的角度看,蓝筹股显然是最佳选择。一方面,相对于医药等传统防御行业,蓝筹股的估值处于历史底部,相对风险更低;另一方面,与新兴产业股票相比,蓝筹股的业绩又具备显而易见的保障,比如9月13日以来逆势融资净买入数额最高的金融、地产股,就是行业层面上今年业绩增速最有保障的两个板块。

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。

本报记者 熊锋

9月13日以来融资净买入额最高,分别达到了5.48亿元、3.04亿元和2.98亿元。

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



沪深300指数连续两日下跌

□本报实习记者 徐伟平

昨日,沪深两市震荡回调,沪深300指数连续两个交易日下跌并下破5日均线,在周K线图上收出阴十字星,回吐了本周一的涨幅。预计沪深300现指仍将维持弱势震荡。

郑亚男认为,在目前上证指数2200点左右关口、也恰是端午节前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。

郑亚男认为,在目前上证指数2200点左右关口、也恰是端午节前后形成的跳空缺口及节