

融资者钟情信息消费概念

本报记者 张怡

1月20日,沪综指下破2000点,不过当月的融资市场依然逆势环比增长了近8亿元,其中融资净买入额为8.33亿元,做出了主要贡献。据统计,当日信息消费概念相关的传媒、电子、计算机行业融资净买入额居前。这种融资情况在21日得到了市场印证,信息相关行业涨幅遥遥领先。未来该板块尽管估值高企,但预计仍将由于新技术、新并购、新合作和政策支撑迎来反复的投资机遇。

信息消费概念融资买入居前

从本周一的两融情况来看,以传媒、电子、计算机等行业为代表的成长股依然受到融资客的追捧,而以银行、有色、钢铁、公用事业、交通运输等为代表的大盘筹股则遭到融资客的用脚投票。

1月21日的市场行情也印证了这种市场走势,以信息服务、信息设备、电子行业个股为代表的信息消费概念股涨幅遥遥领先,强劲的走势给低迷已久的市场注入了强劲的活力。这种走势同时吸引了场外

资金的回流。据巨灵数据显示,昨日A股市场净流入资金68.62亿元,其中信息服务行业呈现大举资金净流入状况,净流入额高达31.04亿元,占市场整体净流入额的近一半。

个股方面,四川长虹的融资买入额自1月10日以来持续居高不下,从以前的千万元级别升至20日的2.14亿元,融资净买入额为7623.25万元,在所有两融标的中高居榜首。该公司如此受到融资追捧,其中一个重要原因是其已经脱离了传统的家电范畴,而由于涉足智能家居概念进入了信息消费的范畴。与此同时,乐视网、蓝色光标、华谊兄弟、三安光电、时代出版占据了融资净买入额排行榜的2-6位,其中除了三安光电主业为LED外,其余个股均属于信息消费板块。

从整个1月的行情来看,这种特征更为明显。据Wind数据显示,1月以来,电子、计算机、生物医药、传媒行业的融资净买入额居所有行业中的前四位,额度分别为10.16亿元、7.88亿元、7.26亿元和6.90亿元,其中除了生物医药,均属于信息消费的范围。相反,化工、采掘、交通运输、公用事

业、有色金属等行业均呈现融资净偿还的状态。1月融资净买入额居前的个股中,也穿插着多只信息消费概念股的身影,如四川长虹、乐视网、恒生电子、鹏博士、博瑞传播等。

把握三方面投资机遇

自2013年以来,以信息消费为代表的成长板块由于顺应了中国经济转型和改革的大趋势,也充分利用了IPO暂停的好机会,从而上演了牛市行情,成为A股市场行情的主战场,获得了明显的赚钱效应。尽管2013年底成长股热情有所退潮,但实际上今年一月以来,这种趋势尚未完全改变,创业板屡次尝试创新高就是证明。

首先是新技术发展趋势引发的市场热潮。近期乐视网推出70寸智能电视Max 70,谷歌则以32亿美元的价格收购智能家电电商Nest,四川长虹首发ChiO TV家庭互联网概念落地。长江证券认为,这反映在新的互联网时代,软硬件一体化的趋势在加强,不断的变化仍会催生投资机会。

其次是行业并购引发的市场热潮。近期不少公司由于涉足传媒行业而获得市

场资金和融资青睐。中信建投证券认为,移动游戏仍是2014年投资重点,除了自身游戏开发、运营经验,收购及合作仍是2014年值得关注的重点。

再次是政策引发的市场热潮。2013年信息消费多项促进政策的出台带动了股价的上涨,而随后国家安全方面又引燃了信息安全概念的上涨,相关概念股预计仍将反复表现。华创证券认为,在新形势下,信息消费不仅可以形成规模巨大的新兴市场,还构建了传统产业转型升级和其他战略新兴产业发展的关键基础设施,政策仍将继续带动行业发展。

不过,兴业证券提示,一季度后期开始,信用风险逐步释放、IPO的累积冲击来临、年报季报对业绩和估值重新衡量,都导致创业板行情的调整风险加大,因此后续创业板的获利回吐压力也将骤升。在获利资金撤退之后,投资者可耐心等待二季度风险释放之后的创业板战略性机会。“新时代”的核心资产及蓝筹均有别于“旧时代”,互联网、清洁能源、医药等健康产业、军工等高端制造业、新兴消费等集中上市的创业板依然是战略方向。

融资融券标的追踪

歌华有线涉“游戏”涨停

本报记者 张怡

由于涉足“云游戏”产业,歌华有线昨日高开后迅速封住涨停板,报收7.87元。

歌华有线于1月20日发布公告称,公司与四达时代通讯网络技术有限公司(简称“四达时代公司”)在北京共同签署了战略合作协议。为顺应三网融合发展趋势,双方拟在云游戏、IDC机房、新技术及资本等领域展开战略合作;双方将合作开展云游戏业务,为高清交互数字电视用户提供高质量的大型游戏产品;共同发展IDC机房建设合作;依

托国家新闻出版广电总局批准建立的NGB融合业务平台实验室开展技术研发合作;并积极开展资本层面的合作,共同探索开拓非洲数字电视市场。受该消息提振,歌华有线开盘后几分钟便牢牢封住涨停板,歌华转债当日也在开盘时大幅冲高。

同时,春节即将来临,一年中最大的观影热潮即将拉开帷幕。据悉,从历史经验来看,春节黄金档的收入往往能占到影视传媒类企业全年收入的1/3,是业绩集中爆发的关键时间段。分析人士认为,歌华有线短期的上涨动力依然较强,建议保留融资头寸。

水井坊年度首亏拖累股价

本报记者 张怡

昨日,两市反弹并未“回暖”水井坊的走势,受业绩预亏的拖累,水井坊低开后即保持弱势震荡格局,至收盘下跌4.56%,报收9元,在所有两融标的中跌幅居前。

公司昨日发布了年度首亏的预告,预计2013年将实现归属于上市公司股东的净利润-1.24亿元至-1.60亿元。公司表示,业绩预亏的主要原因包括:一是,2013年以来,白酒行业市场环境持续进入低谷,导致公司全年销售收入大幅下滑;二是,为维护品牌及保证市场份额,公司加大

了产品宣传推广力度,销售费用并未大幅减少;三是,为适应新的市场格局及消费趋势,公司梳理调整并开发了新的主导产品线,新产品推出及市场导入需要一定时期,同时需要更多的费用投入;四是,2013年公司积极探索建立新的运营模式,导致市场阶段性影响较大;五是,在探索新营销模式同时,为维护水井坊品牌及价格体系,公司对上述库存做退货处理,从而冲减当期销售收入约8000万元。

分析人士指出,当前白酒行业的景气度依然低迷,公司融资偿还额骤增,短期内股价承压,建议投资者择机了结融资头寸。

空头势力减弱 期指“红包”可期

□宝城期货 高芸 邓萍

本周二,期指平开后显著反弹。期指主力合约1402震荡收高,上涨22.2个点,收于2206.4点。值得注意的是,期指尾盘15分钟上涨近4个点,收盘时当月合约升水19个点。我们认为,央行释放流动性以及连续下跌后酝酿的技术性反弹是期指反弹的主要原因。

央行释放流动性缓解资金面压力

自周一SHIBOR利率飙升之后,央行开始向市场释放流动性。其一,1月20日晚间央行宣布已通过常备借贷便利(SLF)向大型商业银行释放短期流动性,并启动中小金融机构SLF试点。近几月来,当基准银行间利率逼近或突破5%时,央行便开始采取行动。与前几次不同的是,2013年10月末、11月中旬以及12月中旬注入流动性时,央行往往依靠短期流动性调节工具(SLO),此次则转而借助常备借贷便利(SLF)进行操作。这两种工具之间的区别主要有两点,一个是期限不同,短期流动性调节工具往往提供7天期或更短的资金,而常备借贷便利应该会提供期间较长的资金;另一个则是交易对手方不同,原则上常备借贷便利面向更多银行而短期流动性调节工具仅限于12家大型银行和政策性银行,使用SLF可以避免大笔资金不能有效、快速地从大型金融机构传导至中小型金融机构的问题。央行此次选择了时间更长、交易对手更广的SLF工具,很显然就是为了有效解决春节期间的资金问题。

与此同时,周二央行启动了天量逆回购,包括7天逆回购750亿元以及21天逆回购1800亿元。这是今年央行首次在公开市场实施逆回购操作。在多重利好刺激下,昨日隔夜、7天期和1月期SHIBOR利

率均应声下行,其中7天期Shibor利率较前一个交易日下行79.40个基点至5.5350%。

空头压力趋降 期指“红包”行情可期

周二,期指总持仓为117073手,已经连续四个交易日处于12万手之下,达到2013年12月份以来的较低水平,显示当前多空双方对股指走势分歧逐步减弱,持仓的下降有助于股指下跌幅度的放缓。尤其是在沪指跌破2000点之后,多空双方对年关行情的观望情绪较为浓重。

昨日,期指前20主力在三个合约上持买量为82762手,持卖单量为97390手,净空持仓为14628手,是近5个交易日以来的最低水平,比上一交易日减少了1343手。在经过前期大幅下挫之后,期指当前的空头压力略有减弱。

从传统席位的持仓上来看,股指中期走势仍不容乐观。昨日中证期货持空单18941手,净空持仓量为14161手,依旧处于年内较高水平,而且买单量再度降至5000手下方,显示中证期货对股指中期走弱的观点并没有改变;海通期货的空单量虽然比前期有所减少,但多头寸并未出现明显增加,仍维持在6000手下方,透露出其对期指“短期下跌空间不大,但不存在大幅上涨动能”的看法。国泰君安的多头从前期的1.8万手的水平逐步回落至13699手,而空头持仓已经超过了1万手的水平。整体来看,三家传统空头席位对期指反弹的高度均存疑虑。

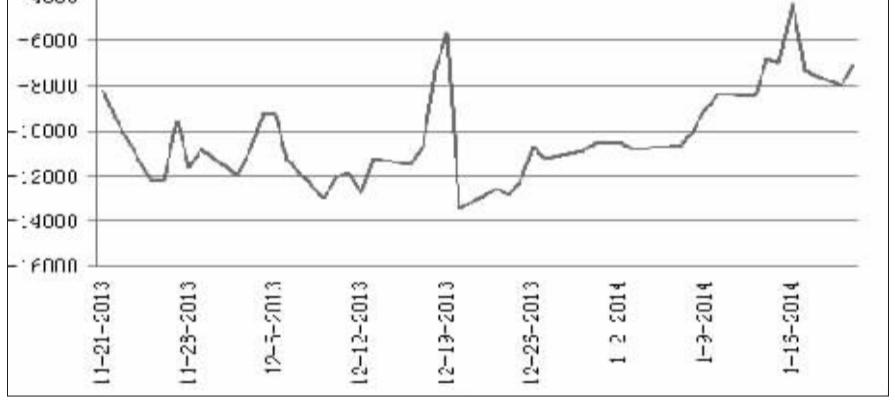
从持仓结构上来看,在沪指跌破2000点之后,多空观望情绪有所增加。多头方面,申银万国昨日在三个合约上共减持多单604手;其次为招商期货和中投期货,分别减少多单404手、262手;其余多头席位减仓力度均不超过200手。增仓

最为积极的为广发期货,但力度较小,尚未超过500手。空头方面,最大增仓也没有超过500手,显示在当前点位,多空表现都较为谨慎,股指反弹并未过多的得到多头的支持。投资者对短期的反弹需

保持警惕。

短期来看,目前资金面有所缓和,且新股申购的速度有所放缓,再加上连续下跌后的技术性反弹需求,春节前的“红包行情”依然值得期待。

近2个月来期指主力合约净空单走势图



沪深300再现半年来地量成交

□本报实习记者 叶涛

表明空头力量并未受到明显的削弱。

从个股来看,中国平安、海通证券、中信证券、民生银行对沪深300指数构成支撑,指数贡献度分别为1.29%、0.93%、0.63%、0.52%;与此同时,云南白药、上海家化、伊利股份则对股指走势形成拖累,指数贡献度分别是-0.21%、-0.19%、-0.16%。不难发现,金融板块的集体崛起是昨日盘面翻红的最大功臣。

分析人士指出,虽然央行释出2550亿元的市场流动性,短期内明显缓解了资金面偏紧的状况,但鉴于经济基本面缺乏明显改善,改革转型压力重重,市场很难获得向上的提振,预计沪深300指数很难摆脱颓势。

传媒股重获融资客青睐

提振。

1月20日,沪深股市融资融券余额为3530.66亿元,较前一个交易日增加了7.75亿元。其中,融资余额为3505.80亿元,较前一个交易日增加了8.33亿元;融券余额为24.86亿元,较前一个交易日下降了0.58亿元。融券余额下降、融资余额上升可能意味着市场短期做空压力有所降低。

融券方面,统计显示,1月20日,沪深

股市融券净卖出量居前的证券分别为嘉实沪深300ETF、华夏上证50ETF和中国联

通,当日融券净卖出量分别为404.91万份、319.90万份和75.54万份。

融资方面,1月20日,沪深股市融资净

买入额居前的证券分别为华夏上证50ETF、四川长虹和乐视网,当日的融资净买入额分别为1.10亿元、7623.25万元和4733.01万元。值得注意的是,乐视网

1月20日融资净买入额前20的证券

证券代码	证券简称	截止日余额(万股)	期间卖出量(万股)	期间偿还量(万股)	期间净卖出量(万股)
159919.OF	嘉实沪深300ETF	1,218.23	891.36	486.45	404.91
510050.OF	华夏上证50ETF	2,508.21	7,528.05	7,208.15	319.90
600050.SH	中国联通	100.57	133.34	57.80	75.54
510330.OF	华夏沪深300ETF	184.55	500.07	453.46	46.61
601989.SH	中国重工	91.46	321.53	281.63	39.90
600030.SH	中信证券	242.72	261.59	222.60	38.99
000600.SZ	中金岭南	100.78	55.35	21.33	34.02
000651.SZ	格力电器	196.55	256.53	222.80	33.73
600491.SH	龙元建设	30.64	32.42	2.52	29.90
600208.SH	新湖中宝	136.89	30.76	4.44	26.32
600348.SH	阳泉煤业	51.70	41.56	15.93	25.62
000983.SZ	西山煤电	119.90	40.13	14.86	25.27
600839.SH	四川长虹	244.59	227.67	202.42	25.25
600000.SH	浦发银行	473.48	256.85	231.74	25.11
000292.SZ	中泰化学	62.65	34.02	10.50	23.52
601366.SH	中海集运	87.92	36.81	13.30	23.51
601998.SH	中信银行	56.54	30.76	12.68	18.08
600256.SH	广汇能源	178.03	125.63	107.96	17.67
000012.SZ	南玻A	45.60	39.56	22.36	17.20
601328.SH	交通银行	281.56	92.32	76.47	15.85

1月20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)	期间买入额(万元)	期间偿还额(万元)	期间净买入额(万元)
510050.OF	华夏上证50ETF	1,022,698.92	19,921.32	8,932.98	10,988.34
600339.SH	四川长虹	149,536.80	21,378.84	13,755.60	7,623.25
300104.SZ	乐视网	98,540.10	14,264.94	9,531.93	4,733.01
300058.SH	蓝色光标	13,506.14	4,933.71	1,162.37	3,771.34
30002					