

新兴产业越跌越买 融资强攻成长股

□本报记者 徐伟平

2014年以来,以创业板为代表的
新兴产业板块走出单边上行行情,两融投资者对成长股的热情也再次高涨起来。除1月16日新兴产业板块在调整时出现融资净偿还外,其余时间里,其股价的每一次大幅下跌都会迎来融资的逢低介入。两融标中的小盘成长股出现越跌越买的现象,显示融资客难舍成长股,短期市场青睐“小且新”的投资逻辑或将延续。

新兴产业越跌越买

主板指数在2014年年初出现快速下跌,随后触底反弹,出V字反转行情。与主板指数相比,新兴产业股扎堆的创业板则走出单边上行行情,以传媒、计算机为代表的新兴产业再次成为市场中“赚钱效应”最为显著的

板块,两融投资者追逐小盘成长股的热情也变得高涨起来,两融标中的小盘成长股出现越跌越买的现象。

在本轮“新兴产业军团”强势上攻的阶段里,小盘成长股曾经历了几次较为大的调整,据Wind资讯统计,除1月16日新兴产业板块在调整时出现融资净偿还外,其余时间里,其股价的每一次大幅下跌都迎来融资的逢低介入。

1月6日,小盘成长股出现年初以来的第一次集体调整,申万电子、计算机和传媒指数分别下跌2.26%、2.47%和3.05%。但值得注意的是,除传媒板块出现融资净偿还,电子和计算机板块均出现融资激增的现象,当日融资净买入分别为1.13亿元和1.07亿元,在28个申万行业中位居第一位和第三位。

1月9日和1月10日,市场出

现普跌,新兴产业股也未能幸免,申万计算机和电子指数两个交易日累计下跌4.00%和4.49%。但连续下挫并未浇灭两融投资者的逢低介入热情,大幅回调的计算机和电子板块融资居高不下,当日的融资净买入额分别为1.07亿元和1.17亿元,传媒板块的融资净买入额更是达到3.10亿元。事实证明,1月份小盘股再次走出单边上行行情,嗅觉敏锐的两融资金准确把握了这波行情,逢低介入新兴产业股后获利颇丰。

马年新年后,以银行为代表的传统周期股相继走强,一度导致小盘成长股出现杀跌,传媒、电子和计算机成为为数不多的下跌板块。但两融投资者的投资逻辑并未发生转变,两融资金再次逢低介入小盘成长股,传媒和计算机板块当日的融资净买入额达到6.46亿元和5.78亿元,融资净买入额甚至超过了当日的“领涨龙

头”——银行板块。

成长股仍是主角

2014年初新兴产业越跌越买的现象恰恰折射出两融资金短期的投资逻辑:一方面,大盘蓝筹股一旦出现脉冲式反弹,资金往往具有较强的获利了结倾向;另一方面,小盘成长股在出现调整后,常常引来资金逢低介入。考虑到年报行情的来临和短期成长股内部压力减轻,小盘成长股聚集的新兴产业仍将是市场的主角。

首先,新兴产业股年报行情向好,小盘股的炒作盛宴再临。1月份,随着IPO的重启,新股被各路资金爆炒,整个市场目光都聚焦在新股行情上,不过随着2月份新股发行进入真空期,被遮盖住的年报行情重入资金的“法眼”。从已经发布业绩预告的上市公司来看,新兴产业股的年报

预喜比例明显高于传统周期股。在新兴产业板块中,超图软件2013年年报预增979%,智云股份年报预增898%,士兰微年报业绩预增650%,年报大幅预增的新兴产业股票可能成为年报行情的重点炒作对象。随着年报行情的发酵,小盘股的炒作盛宴或再度来临。

其次,短期小盘成长股内部压力较轻,为成长股延续升势提供了契机。进入2月后,由于补充2013年年报及相关资料等因素的影响,新股发行节奏将明显放缓,场内的流动性有望出现好转,小盘成长股在2月份受到的供给端冲击减轻。此外,限售股解禁方面,2014年全年解禁市值较去年减少30%以上,解禁量减少逾70%,2月份中小板、创业板的解禁市值处于上半年次低、全年偏低水平,这也为小盘股在二月份的延续升势提供了契机。

■ 融资融券标的追踪

山西焦化融资余额骤增

本周四,山西焦化的融资余额为210亿元,环比上个交易日增长了167倍,占流通市值的比例为667%。在所有两融标的股中,山西焦化当日的融资余额增幅最大。

从行情上来看,马年前三个交易日,山西焦化走出“三连阳”,但在本周三和周四出现了调整。至周四收盘,山西焦化报收6.80元,微跌1.16%。

不过该股的融资情况却十分积极。数据显示,2月10日以来山西焦化的融资买入额日益大幅增长,屡创新高,从此前的百万元级别,增长至12日的138亿元;由此,融资净买入额也达到了131亿元,较此前出现明显增大。

消息面上,日前山西省政府办公厅近日发布名为《山西省国家资源型经济转型综合配套改革试验2014年行动计划》的1

号文件,推进煤炭资源市场化配置和深化煤炭、煤层气管理体制改
革被列在重大改革项目的前两位,转型之路初现端倪。此前,在《山西省焦化行业兼并重组指导意见》中提出,全省在“十二五”期间不再新增焦炭产能,淘汰落后工艺、装置置换出来的焦炭产能将向重点发展的焦化企业集中;到2015年,全省焦化企业户数减少到60户以内,削减产能4000万吨;形成1000万吨级特大型企业2户,500万吨级大型企业5户,前10位焦化企业产能占全省比例达到60%以上。

分析人士指出,焦化行业淘汰落后产能和推动兼并重组,使得市场认为山西焦化存在较强的兼并重组预期,当前节能环保概念活跃,建议保留融资头寸。(张怡)

华谊兄弟创年内收盘新低

作为传媒领域的明星股,华谊兄弟近来出现见顶回落的走势,本周更是收出两根放量长阴。短期来看,创业板内部的恐高情绪,可能会继续对华谊兄弟的走势构成一定影响。

华谊兄弟昨日小幅低开 after 一路下行,午后随着创业板指数的深幅跳水而进一步扩大跌幅。截至昨日收盘,华谊兄弟下跌5.21%,报收27.50元,创出2014年以来的收盘新低。

华谊兄弟的大举杀跌,一方面与创业板短期隐现见顶回落的担忧情绪有关,另一方面也是源于该股暂时缺乏股价刺激因素,存在回调动力。不可否认的是,华谊兄弟一直都享受“题材”的光环,除了票房大卖

的刺激外,各种外延式的收购也给该股提供了“讲故事”的空间。

分析人士表示,电影业务是左右影视上市公司业绩的关键,二级市场中也存在着“炒票房”的说法。近年来,华谊兄弟一直占据国产电影票房的头把交椅,公司2013年全年票房超过30亿元,同比增长达到44%以上,为民营电影票房冠军。接下来,华谊兄弟的影视业务将决定该股的后期走势,如果后续票房收入未超预期,则该股很难再续写新高;只有实实在在的票房收入大增,才能推动该股中期走牛。短期来看,投资者暂时宜多看少动,不宜急于建立融资仓位。(魏静)

置信电气放量涨停

受高管增持的利好消息刺激,昨日置信电气放量涨停。

昨日,置信电气以17.75元高开,之后强势震荡,午后继续上行直至涨停,尾盘虽一度打开涨停板,但很快再度封死至收盘,最终股价报收19.10元。与此同时,昨日置信电气成交3.01亿元,较前一个交易日的8030万元激增。

置信电气2月12日晚间公告,公司接到部分董事、高级管理人员通知,其于2014年2月11日至2月12日以个人自筹资金,通过上海证券交易所证券交易系统买入公司股票共计11.63万股,成交价格

在17.33元至17.97元之间。公司表示,本次增持属个人行为,是基于对公司未来充

满信心所做出的决定,使高级管理人员利益与股东利益保持一致,有利于公司的持续稳定发展。

置信电气主营非晶合金变压器起家,为非晶变行业龙头,市场占有率约30%-40%。由于市场非晶带材供应量有望翻番达10万吨,加上下游电网尤其是配网建设需求大幅增长,意味着置信电气今年销售有望激增。另外,有分析人士指出,节能业务是今年置信电气的一大看点,公司有望获得重庆等地区的大量节能订单。

鉴于置信电气获高管增持,且两大业务皆具看点,预计该股短期或将继续走强,可暂时保持融资仓位。(李波)

2月13日融券余量前20股票市场表现

证券代码	证券简称	融资余额(亿元)	融券余量(万股)	涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	综合评价
600016.SH	民生银行	56.37	897.36	3.99	5.44	增持
600048.SH	保利地产	18.52	352.87	-2.00	5.20	买入
002024.SZ	苏宁云商	42.07	338.09	-3.67	79.69	增持
000100.SZ	TCL集团	15.24	302.22	0.00	14.26	买入
601328.SH	交通银行	15.37	285.66	1.03	4.65	增持+
600015.SH	华夏银行	11.56	276.92	1.32	5.10	增持
000002.SZ	万科A	23.11	264.34	-1.46	5.99	买入-
600383.SH	金地集团	7.31	259.92	-2.57	8.52	买入
600839.SH	四川长虹	16.95	257.28	-1.87	38.90	
600030.SH	中信证券	53.07	254.52	-0.42	25.14	买入-
601006.SH	大秦铁路	10.94	234.96	1.08	8.96	买入
600000.SH	浦发银行	71.89	233.01	1.05	4.37	增持+
000651.SZ	格力电器	13.29	219.86	2.12	8.83	买入
600031.SH	三一重工	5.27	211.41	-1.29	16.69	
601998.SH	中信银行	5.87	207.31	9.51	6.68	增持-
601989.SH	中国重工	20.19	204.72	-2.86	36.85	买入
600837.SH	海通证券	45.66	197.76	-0.57	25.20	增持
600256.SH	广汇能源	32.82	197.34	-2.88	57.37	买入-
000157.SZ	中联重科	9.43	193.20	-1.53	9.53	
600585.SH	海螺水泥	9.39	179.64	-1.60	11.35	买入-

2月13日融资余额前20股票市场表现

证券代码	证券简称	融资余额(亿元)	融券余量(万股)	涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	综合评价
601318.SH	中国平安	90.54	94.01	-0.69	11.29	买入
600000.SH	浦发银行	71.89	233.01	1.05	4.37	增持+
601166.SH	兴业银行	57.12	134.86	2.47	4.57	增持
600016.SH	民生银行	56.37	897.36	3.99	5.44	增持
600030.SH	中信证券	53.07	254.52	-0.42	25.14	买入-
600837.SH	海通证券	45.66	197.76	-0.57	25.20	增持
002024.SZ	苏宁云商	42.07	338.09	-3.67	79.69	增持
600036.SH	招商银行	35.36	170.48	0.19	5.31	买入
600256.SH	广汇能源	32.82	197.34	-2.88	57.37	买入-
000001.SZ	平安银行	32.48	136.56	2.35	7.83	
300027.SZ	华谊兄弟	26.24	10.49	-5.21	63.71	买入-
600804.SH	鹏博士	25.25	82.53	2.30	62.88	增持
600739.SH	辽宁成大	23.22	111.20	-3.14	32.28	买入
000002.SZ	万科A	23.11	264.34	-1.46	5.99	买入-
600111.SH	包钢稀土	20.76	52.41	0.09	47.31	中性
600519.SH	贵州茅台	20.50	40.56	1.13	10.09	买入-
601989.SH	中国重工	20.19	204.72	-2.86	36.85	买入
000503.SZ	海虹控股	18.91	57.88	8.08	956.70	
000917.SZ	电广传媒	18.82	9.62	-3.74	39.49	
000793.SZ	华闻传媒	18.60	47.26	1.59	48.67	

“空”气升温无碍期指反弹格局

□本报记者 熊锋

股指期货昨日全线小幅下跌,马年“四连阳”开局终结。截至收盘,主力合约IF1402下跌0.42%,报收22773.4点。其余3个合约跌幅亦不大,多在0.5%附近。沪深300现货指数跌幅相当,为0.51%,报收于2279.55点。

市场分析人士分析,2月14日将公布1月份的CPI、PPI数据,其不确定性加剧了市场的谨慎情绪。不过,在节后资金面较为宽松、2月份新股IPO暂停及3月份全国两会利好预期的背景下,目前市场环境依然利于期指保持涨势。

“四连阳”走势终结

期指连续4日上涨后,昨日出现小幅调整,并且总持仓增加523手至118119手,净空单亦同步增加,增仓下跌透露出一定的谨慎情绪。

上海中期资深分析师陶勤

英认为,昨日期指上攻乏力导致尾盘有所跳水,日内振幅较小,四合约均以阴线告收。上证指数突破60日均线后迅速回调,最终收于阴线,不过成交量依然维持在高位,这两日期指的表现有一定带涨的迹象。

就期指日内走势来看,陶勤英分析,昨日期指走势基本由多头主导,在主力合约靠近2290点位时,期指持仓便会出现明显的回落,同时期指走势也受阻回调,显示该技术阻力区域对多头信心有一定打压。另外,本周五将公布1月份的CPI、PPI数据,其不确定性加剧了市场的谨慎情绪,因此昨日期指日内波动较小,多空双

多头格局有望延续

尽管期指“四连阳”走势终结,但市场人士预计多头格局将延续。

对于近期走势,陶勤英认为,目前市场环境依然利于股指保持涨势,不过股指上方的技术压力较大,昨日上证综指上攻至60日均线上方迅速回落,反映出市场资金尚未形成统一意见,加之连续两日期指放量滞涨,多单投资者需保持高度警惕。

中原期货观点谨慎乐观。该机构认为,期指遇阻2300点关口,需耐心等待回调做多机会。从沪深300指数30分钟图形看,经历2177-2307点的130点上涨,MACD、RSI指标已经出现背离,有向下调整修复指标的意愿。但目前多头仍处于优势地位,特别是沪深300指数贡献较

高的金融板块指数近期形成的坚实双底形态,期价放量突破颈线,只要该形态不被破坏,指数大幅下跌的概率不大。

沪深300指数受阻回落

□本报记者 徐伟平

昨日沪深300指数受阻回落,结束了连续四个交易日的反弹。行业方面,虽然银行股逆势上涨,但地产、非银金融等其他

权重板块均弱势回调,沪深300指数获得的支撑力度有限。考虑到资金面最宽松的阶段正在过去,沪深300指数的反弹动能将受到限制,预计短期该指数将维持震荡格局。

沪深300指数本周四小幅低开,后维持窄幅震荡,午后随着成交量放大,涨幅有所扩大,最高

上探至2307.47点,此后高位回落,尾市报收于2279.55点,下跌0.51%。

个股方面,民生银行、兴业银行和比亚迪对沪深300现指构成显著支撑,指数贡献度分别为3.06%、1.22%和0.69%;与之相比,百视通、苏宁云商和中国平安则明显拖累沪深300现指的市场表现,指数贡献度分别为-0.84%、-0.78%和-0.60%。股指期货方面,四大主力合约悉数下跌,其中IF1409合约跌幅最大,为0.64%。

分析人士指出,昨日中信

银行指数逆势反弹,大涨1.59%,但中信房地产和非银行金融指数弱势回调,分别下跌1.34%和1.05%,权重股未能形成做多合力,一定程度上限制了沪深300指数的反弹空间。此外,央行暂停逆回购操作,下周

一将有20%的准备金补缴,加上本周4800亿元的到期资金,共有约5500亿元资金回笼,资金面最宽裕的阶段正在过去,后市资金面一旦趋紧,沪深300指数的反弹动能将受到限制。预计短期沪深300指数很难走出震荡区间。

同时,计算机电子、传媒、非银金融行业的融资净买入额也分别达到了4.14亿元、3.98亿元、3.50亿元和3.05亿元。其中,电子、传媒、非银金融行业的数值较前几个交易日均出现了缩减。