

# 强者恒强 45股最具融资黑马相

□本报记者 龙跃

从2013年开始沪深股市个股的分化格局延续至今，做多强势股成为融资资金的现实选择。统计显示，1月21日反弹以来，在700只两融标的股中，有104只个股在期间创出了近52周的股价新高，以这些强势股为基础，通过估值、融资买入力度以及股价表现等层层筛选，呈现出一个由45只个股构成的“强者恒强”组合，有望在未来一段时间为融资资金提供更高收益。

## 104只标的股率先突破

2014年1月21日以来，沪深股市整体触底反弹，市场做多机会开始明显增加。不过，并非所有个股都能体现出赚钱效应，市场分化仍然在不断演绎。从700只两融标的股看，自1月21日反弹以来，有104只个股在期间率先创出了52周（近一年）的股价新高，成为两融标的股中的强势品种。

从这104只强势股看，主要体现出三大特征：其一，本轮反弹中普遍提供了超额收益。统计显示，104只强势股在本轮反弹期间的平均涨幅为24.66%，而全部700只两融标的股的平均涨幅仅为12.33%，强势标的恰好取得了相对所有两融标的股1倍的超额收益。其中，万向钱潮、金瑞科技在本轮反弹中股价实现翻倍。当然，也有部分强势股在市场反

“强者恒强”融资组合					
证券代码	证券简称	所属申万行业	市盈率(PE, TTM)	区间涨跌幅@(%)	1月21日以来融资净买入额(万元)
002410.SZ	广联达	计算机	54.80	37.38	4527.76
600699.SH	均胜电子	汽车	54.41	35.91	7304.40
600422.SH	昆明制药	医药生物	43.72	31.25	8277.84
600580.SH	卧龙电气	电气设备	34.39	29.68	13606.22
002065.SZ	东华软件	计算机	41.28	27.69	2056.18
600835.SH	上海机电	机械设备	30.73	27.60	15482.65
600336.SH	澳柯玛	家用电器	16.20	26.69	2096.64
600481.SH	双良节能	机械设备	24.68	25.45	17456.35
002152.SZ	广电运通	计算机	27.83	25.28	5822.19
600373.SH	中文传媒	传媒	25.58	24.85	7376.04
600196.SH	复星医药	医药生物	26.28	23.75	984.41
600620.SH	天宸股份	房地产	35.26	23.39	7536.41
600271.SH	航天信息	计算机	18.65	22.86	641.35
600742.SH	一汽富维	汽车	11.55	21.92	145.69
002396.SZ	星网锐捷	通信	55.87	21.66	9159.03
002440.SZ	同庄股份	化工	26.84	21.51	3461.54
002185.SZ	华天科技	电子	55.06	21.04	1351.78
002104.SZ	恒宝股份	通信	44.65	21.01	3771.20
600352.SH	浙江龙盛	化工	16.35	20.68	15542.24
002158.SZ	汉钟精机	机械设备	39.51	20.42	1010.89
600138.SH	中青旅	休闲服务	34.98	20.26	12530.64

弹期间表现一般，比如中集集团、乐视网和奥飞动漫都出现了不同程度的下跌，不过上述个股仍然表现出了高位横盘的强势格局。

其二，强势股更多来自新兴产业。从104只创一年新高的两融标的股看，医药生物、计算机、电子行业内强势股数量明显居多，分别达到了18只、13只和11只；与之相比，采掘、银行

等传统行业内没有出现一只强势股，有色金属和交通运输也仅各贡献了1只突破近一年新高的强势股。

其三，投资者对强势股融资积极性更高。统计显示，1月21日以来，104只强势股的平均区间融资净买入额为7805.62万元；与之相比，全部700只两融标的股区间融资净买入额仅为3887.74亿元。

## 构筑“强者恒强”融资组合

展望未来，由于宏观经济仍然低迷，资金面继续相对偏紧，分析人士认为未来一段时间整体市场很难出现系统性上涨机会，与之对应，个股分化将继续演绎。对于融资资金来说，由于融资成本、平仓风险等因素的存在，在选择

的个股时更应该避免踏入弱势股的泥潭。有鉴于此，分析人士建

议投资者不妨以上述104只强势两融标的股为基础，构筑一季度“强者恒强”融资组合。

首先，与经济转型的大背景相对应，新兴产业股票仍应在“强者恒强”组合中占据重要位置，这意味着医药生物、计算机、电子、环保、传媒、通信等行业内的强势股更值得投资者关注。

其次，从短期股价表现看，本轮反弹期间出现大幅上涨和逆市下跌的强势股，短期股价表现的动力可能都相对有限，应该从“强者恒强”融资组合中剔除。统计显示，在104只强势两融标的股中，本轮反弹中涨幅超过40%的个股有17只，出现下跌的个股有3只。

第三，反弹中出现融资净偿还的强势股，在未来行情中可能面临资金支持力不足的问题，对相关个股同样需要保持警惕。据WIND数据，本轮反弹中融资出现净偿还的强势股共有15只。

最后，“强者恒强”离不开基本面的支持，对静态市盈率超过60倍的个股应保持高度谨慎。统计显示，在104只强势股中，市盈率（TTM）在60倍以下的个股共有57只。

经过层层筛选，以104只强势两融标的股为基础，可以选择出45只符合条件的个股，这些个股有望在未来行情中继续为融资资金提供超额收益。

# 连续四日尾盘拉升 期指多头气势盛

□本报记者 熊锋

股指期货四个合约19日全线上涨，收复了18日的跌幅。截至收盘，主力合约IF1402上涨1.16%，报收2304.2点，其余3个合约涨幅亦在1.1%附近。而沪深300现货指数涨幅相对略高，为1.15%，报收于2308.66点。市场分析人士称，期指昨日强劲反弹收复失地。并且，连续4日尾盘拉升、净空单继续回落等信号透露出春节后启动的多头行情有望延续。

## 连续尾盘拉升多头占优

### 强势收复周二失地

期指昨日强劲反弹，主力合约基本收复周二的失地。上证指数再度突破前高，向2150点挺进，成交量维持在高位。

上海中期资深分析师陶勤英指出，从期指日内持仓变化来看，多头占据盘面主导，期指在上攻至2300点后，多头加仓及空头减仓现象同时出现，表明市场信心有明显提升，尤其期指在周二大幅下挫后能再度上攻，令原本受挫的市场信心得以恢复。不过盘中期指上涨过程中，期指上涨力度弱于现货指数，一定程度上反映出市场谨慎情绪依然存在。不过，从消息面来看，两会召开前期，各类政策性利好或持续刺激消息面，助推股市行情。

就中金所的持仓数据来看，当月合约IF1402前20席位多单减持7823手，空单减持9847手，次月合约IF1403前20席位多单增持10426手，空单增持9909手。就净空单数据来看，IF1402合约前20名会员净空单

减少1626手至1559手，三个合约前20名会员净空单减少1264手至14531手。

广发期货资深研究员胡岸指出，从昨日的移仓过程中可以看到，多头有明显反击的迹象，次月合约多头主力海通、新湖和国泰君安席位增仓均超过1300余手，一向看空的海通席位亦是增持多单1603手；而空头方面，主力席位中仅中证席位加仓超过千手，由此可见空头意见并不一致。

最近4个交易日尾盘期指拉升迹象明显，尽管18日期指一度调整，但尾盘同样出现拉升。对此，国泰君安期货资深研究员胡江来认为，春节后启动的多头行情将延续。

倍特期货持类似观点，其认为期指多头能量有所增强。受到“两会”改革预期而推动，昨日国内股指再度走强，短期内多头总体仍占据较为主动地位。近期国内市场人气持续增强，股指重心不断上移，其主要原因在于市场资金面偏紧的状况有所改善，同时短期内由于缺乏明显的利空因素冲击投资者信心。随着“两会”召开逐步临近，市场对于两会利好政策的期待开始增强，这或引导部分资金入场，从而增加期指的反弹能量。

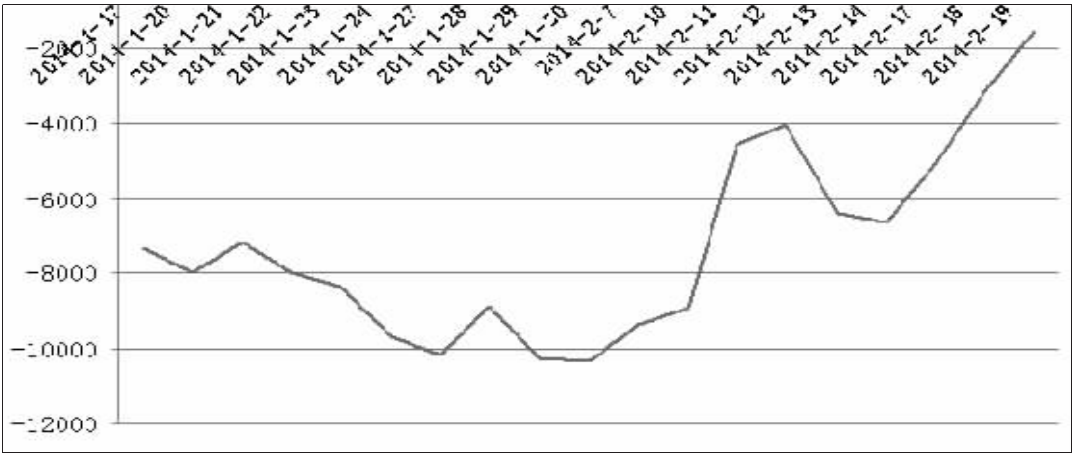
国泰君安期货资深研究员胡江来指出，期指量化加权指示信号大概率地指向多头方向，期指基差一改之前的大幅贴水态势，重心有所上移。从资金面来看，资金利率水平下滑引发的估

值修复尚未结束，期指多头情绪延续的概率较大。期指总持仓量变动幅度较小，但净空持仓环比大幅下降，特别是前5名会员的净空持仓，已与1月10日的净空持仓水平靠拢。1月11日以来，

沪深300指数累计上行4.7%，目前多头买入情绪升温，净空单下降也在情理之中。

对于近期走势，胡岸分析，总的来看，IF1402本周五交割，空头离场较为积极，昨日的上

## 股指期货主力合约多空持仓数据



## 沪深300指数围绕2300点震荡

□本报记者 徐伟平

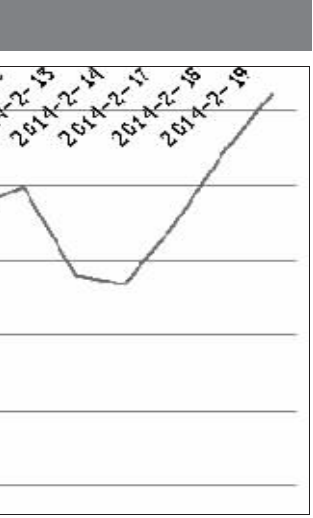
昨日，权重股集体爆发带动沪深300指数重返2300点，行业方面，银行股和地产股双双走强为沪深300指数提供显著支撑。在权重股走强的带动下，预计沪深300指数短期将维持强势格局。

沪深300指数于本周三小幅低开，维持低位震荡，午后权重股集体发力，沪深300指数获得显著拉升，最高上探至2317.42点，尾盘报收于2308.66点，上涨1.15%。值得

注意的是，沪深300指数已经围绕2300点附近连续震荡三个交易日，期间成交额维持在相对高位。

个股方面，民生银行、北京银行和苏宁云商昨日对沪深300现指构成显著支撑，指数贡献度分别为2.55%、1.73%和1.54%；与之相比，东软集团、三安光电和康美药业昨日明显拖累沪深300现指的市场表现，指数贡献度分别为0.28%、0.25%和0.22%。股指期货方面，四大主力合约悉数上涨，其中IF1406和IF1402合约涨幅最大，为

涨验证了周二洗盘的概率大，短期股指有望继续维持上升趋势。此外，陶勤英亦指出，从技术上看，期指收于5、10和20日均线系统上方，上涨形态得以保持。



1.16%。分析人士指出，央行本周二在公开市场开展480亿元14天期正回购操作，一度对市场情绪造成冲击，但在货币市场上，短期资金利率下降，显示短期资金面依旧宽松，央行正回购所造成的悲观预期时隔一个交易日便被市场所消化。此外，本周三中信银行和房地产指数分别上涨2.96%和1.20%，权重股集体反弹对于沪深300指数的抬升明显，预计该指数的短期强势格局有望得到巩固。

## ■ 融资融券标的追踪

## 国民技术创33个月新高

作为创业板老牌的明星股，国民技术早在上市初期就达到183元的历史高点后便持续向下调整，直到2013年该股才逐步走出下跌周期。进入2014年，随着创业板成长股炒作热情的高涨，国民技术更是开启了一波加速上涨的行情。

昨日，国民技术小幅低开 after 很快向上拉起，午后跟随创业板指数的回抽进一步扩大涨幅，尾盘更是直接封住涨停板。截至昨日收盘，国民技术报收34.62元，创出2011年5月中旬以来的股价最高水平。

应该说，国民技术最近的强势拉升，更多是与市场炒作热情

以及相关题材的发酵有关，毕竟近日该股还发布了2013年全年业绩大降90%以上的业绩预告。

据悉，近日国务院召开全国物联网工作电视电话会议，要求今年在物联网发展方面的重点包括：着力突破核心芯片、智能传感器等一批核心关键技术；着力在多个领域开展物联网应用示范和规模化应用；统筹物联网产业链协调健康发展。而国民技术正好主营超大规模信息安全芯片及通讯芯片产品设计与解决方案。分析人士表示，短期国民技术的急涨透支了该股的业绩潜力，存在一定的回调需求，提醒投资者暂时了结融资买入仓位。（魏静）

## 养老概念升温 天宸股份涨停

受昨日上午国务院新闻办发布会中养老问题相关消息的提振，昨日，养老产业指数再创历史新高，收于152484点，上涨1.19%，该板块中代表个股天宸股份表现抢眼，于午后强势涨停。

昨日，天宸股份以10.83元小幅高开，上午反应平淡，围绕收盘价横盘震荡，午后突然放量上扬，一度逼近涨停，并在短暂调整后上行至涨停，虽然其后有短暂的打开涨停板，但很快便封死涨停至收盘，最终股价报收11.29元，创历史新高。与此同时，昨日天宸股份成交额达33.64万元，较前一个交易日的20.03万元有所上升。

随着两会日期的临近，民生问题中的重要组成部分养老产业成为近期关注的焦点。在政策利好预期的带动下，养老产业受到资金关注，wind养老产业指数近日持续走高。昨日该板块中

的凤凰股份和天宸股份放量涨停，分别收于10.84元和11.29元，领涨该板块。板块中的14只股票中8只股票上涨，其中太极集团、海南椰岛、上实发展和世联行分别上涨2.89%、2.05%、1.48%和1.37%，表现不俗。下跌股票中，福瑞股份和爱尔眼科跌幅较大，分别下跌5.65%和3.03%。

分析人士指出，近期天宸股份的上涨与发布去年业绩预告显示净利润增长750%—760%和养老相关政策陆续出台，该板块受到更多资金关注的概念炒作有关。天宸股份曾经因为与临安碧雪湖农庄意向合作老年公寓及其配套项目而作为养老概念的第一股，但近日传出消息称该项目没有投资合作，公司目前也未有其他养老地产项目，提醒投资者保持谨慎态度，不宜继续追高建立融资仓位。（王威）

## 金瑞科技逆市回调

尽管昨日上证综指迎来本周最大涨幅，但此前受到热捧的锂电池指数和金瑞科技却出现了逆市下跌，跌幅分别为1.17%和5.43%。金瑞科技在wind锂电池指数板块和700只两融标的股中跌幅分别为第一和第三。

昨日，前期强势上涨的锂电池指数却逆市下跌，跌幅在96个wind概念板块指数中居第14位。板块中的金瑞科技开盘后低开低走，于开市后不久即达全天最低点，之后虽略有提振，但始终没能翻红；且相较于前几交易日交易额显著下降。

此前，受到新能源汽车制造商特斯拉中国布局消息的提振，锂电池、电解液、充电桩等与之

相关的概念股都迎来了一波上涨浪潮。其中金瑞科技作为特斯拉的概念公司，走势更是让人“瞠目结舌”，2014年以来多次触及涨停板，涨幅高达101.95%，并在700只两融标的股中涨幅多次位居前列。

Wind数据显示，截至昨日收盘，金瑞科技的融资买入额1.83亿元，较此前有所下降但仍然处于高位，融资偿还额仍在增长，股价短期内或许承压较大。分析人士认为，昨日下跌行情没有利空消息支持，主要是技术回调，新能源行业是未来发展方向且受到国家政策支持，预计公司股价在调整后仍有望上涨，建议逢低建立融资仓位。（王威）

## 2月18日融资净买入前20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)
510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	1,116,193.37	32,352.96	3,137.77	29,215.19
510050.OF	华夏上证50ETF	1,076,372.64	36,290.84	13,550.88	22,739.96
600832.SH	东方明珠	138,787.50	45,126.17	23,195.62	21,930.55
002570.SH	贝因美	103,085.11	25,819.50	11,713.69	14,105.81
000651.SZ	格力电器	151,840.65	25,542.96	12,260.02	13,282.93
600089.SH	特变电工	98,192.18	20,743.73	12,962.85	7,780.88
300088.SZ	长信科技	75,916.48	20,178.78	12,616.01	7,562.76
000063.SZ	中兴通讯	161,447.58	14,015.50	6,473.13	7,542.37
600153.SH	建发股份	48,082.85	16,304.03	9,129.50	7,174.53
510180.OF	华安上证180ETF	192,398.06	10,436.24	4,020.22	6,416.03
600109.SH	国金证券	134,144.25	23,186.17	17,195.25	5,990.92
601166.SH	兴业银行	576,976.59	24,361.92	18,646.26	5,715.66
000793.SZ	华闻传媒	188,086.20	26,501.12	20,790.49	5,710.63
600390.SH	金瑞科技	37,903.40	18,335.99	12,723.47	5,612.52
000977.SZ	泛海信息	61,657.40	10,348.04	5,088.90	5,259.14
159901.OF	易方达深证100ETF	84,556.54	5,527.08	366.32	5,160.76
002161.SZ	远望谷	32,287.06	9,503.04	4,439.46	5,143.58
600481.SH	双良节能	47,015.81	9,790.12	4,708.75	5,081.38
000009.SZ	中国宝安	133,381.22	15,981.52	11,065.20	4,916.31
600648.SH	外高桥	80,869.31	10,094.27	5,179.02	4,915.25

## 2月18日融券净卖出前20证券

证券代码	证券简称	截止日余量(万股)	期间卖出量(万股)	期间偿还量(万股)	期间净卖出量(万股)
159901.OF	易方达深证100ETF	15,831.40	10,863.57	9,492.25	1,371.32
159919.OF	嘉实沪深300ETF	1,895.84	1,252.29	675.05	577.23
510880.OF	华泰柏瑞红利ETF	184.19	218.63	98.77	119.86
600383.SH	金地集团	330.48	311.20	240.32	70.88
000709.SZ	河北钢铁	136.86	272.61	220.70	51.91
601989.SH	中国重工	356.44	150.71	100.26	50.45
601668.SH	中国建筑	94.34	59.75	10.11	49.64
600153.SH	建发股份	65.85	186.21	147.40	38.81
601766.SH	中国南车	97.41	47.24	8.93	38.31
600832.SH	东方明珠	109.17	273.63	237.71	35.92
601818.SH	光大银行	85.38	268.34	237.87	30.47
159902.OF	华夏中小板ETF	3,780.67	143.30	113.51	29.79
000001.SZ	平安银行	116.61	190.63	164.31	26.32
600900.SH	长江电力	40.85	50.27	27.39	22.88
000046.SZ	泛海建设	32.53	58.71	37.06	21.65
600739.SH	辽宁成大	98.07	91.36	70.77	20.59
510010.OF	交银180治理ETF	113.69	240.51	222.42	18.09
000983.SZ	西山煤电	110.71	57.61	41.72	15.89
000630.SZ	铜陵有色	46.80	24.25	9.30	14.95
000768.SZ	中航飞机	66.40	79.95	66.18	13.77

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。