

融资再布局 蓝筹行情难言终结

□本报记者 张怡

周二以金融板块为代表的蓝筹股再度回调，拖累A股主要指数均以下跌报收。不过融资客却并不悲观，趁机开始再度布局蓝筹板块。最新数据显示，本周一非银金融、房地产、银行等传统蓝筹板块的融资净买入额普遍位居排行榜前列。可见经过几日的回调后，这些权重蓝筹股对融资客的吸引力再度提升。

从4月以来的整体数据看，房地产板块的融资情况较为稳定，且遥遥领先于其他行业，蓝筹板块中除了银行股外，均处于融资净买入状态。考虑到政策维稳背景下回调幅度或许有限，蓝筹股短暂下跌后或将再度迎来脉冲反弹机会，融资客的波段操作节奏值得关注。

蓝筹融资买入额再度提升

近期随着传统蓝筹板块股价的连续回调，其对融资客的吸引

力再度提升。4月14日，蓝筹行业的融资净买入额普遍登上排行榜前列，这一数值的变动显示出融资客已经开始趁低迷再度布局蓝筹板块。

继上周五和周一的回调之后，周二A股走势更为低迷，市场中所有的行业均出现不同程度的下跌，热点全面回落，其中银行、非银金融板块跌幅居前，分别为2.29%和2.16%。

不过，在近两日蓝筹板块回调之际，融资客已经再度开始布局蓝筹股。据最新数据，4月14日非银金融、房地产、银行三个板块的融资净买入额分别为3.14亿元、2.30亿元、1.51亿元；同时，建筑装饰、建筑材料、采掘、化工等行业的净买入额均超过了亿元。

而在此前一个交易日即4月11日，非银金融、银行、采掘和钢铁等行业的净买入额分别仅为-4.72亿元、-1.50亿元、-2718.33万元和-734.22万元；建筑材

料和房地产行业相对稳定，分别为1.37亿元和1.04亿元。

从4月上半月的情况来看，房地产的净买入额高达14.88亿元，遥遥领先于其他行业；同时，化工、建筑材料、钢铁、机械设备、建筑装饰、非银金融、采掘等行业均有超过2.8亿元的净买入额。不过银行业的这一数额则为-7.98亿元，主要原因在于3月28日至4月8日出现连续大幅净偿还，以及4月11日出现净偿还。

后市仍存反弹机会

融资客对蓝筹股的布局显示出本轮市场反弹仍未结束，由此短期蓝筹的整固大概率是一种蓄势，或将在周三经济数据利空释放之后再度迎来一波反弹。

对于近期市场中蓝筹板块的低迷走势，分析人士指出，上周蓝筹股受沪港通带动大幅上涨之后，存在整固需求；近期BDI指数的连续下行使得市场对经济的悲

观预期更为强烈，而周三将公布的一季度经济数据，短期市场因此受到压制。

但透过低迷的表象，可以看到个股的下跌普遍较为温和，周二所有A股中有15只涨停股但没有跌停股，跌幅最大的首钢股份跌幅为7%；两融标的中有2只个股涨停，跌幅最大的新安股份跌幅为5.94%。分析人士认为，这说明市场当前并非是非空头为主的行情，多空双方均处于相对谨慎的状态，由此大盘回调的幅度不会很大。预计随着周三经济数据最终发布，市场的短期压抑情况有望明显缓解，蓝筹也有望再度迎来反弹契机。

在本轮政策引发、蓝筹带头的反弹行情中，反弹的主要推动因素在于政策面频繁而密集的预期管理，以及蓝筹股低估值的基础。尽管近期连续回调，但市场普遍认为蓝筹板块的行情演绎仍未结束。

首先，托底政策积极效应仍

在，且后续维稳预期仍较为强烈。当前资本市场处于改革推进密集期，从优先股到沪港通，政策出乎意料的发布总是引发市场中蓝筹板块的脉冲行情。未来可能的政策储备还有蓝筹股的T+0、个股期权等。假使周三发布的经济数据低于预期，预计市场看到的也是随后可能的维稳政策。因此当前的情况有助于维系市场情绪的稳定，促使资金保持对蓝筹股的持续关注。在IPO重启之前，政策对冲利空因素的预期较为强烈。

其次，蓝筹股经过连续反弹后，估值水平仍然较低，且不少AH股的A股价格相对于H股依然处于折价状态。在这种情况下，蓝筹股的安全边际仍然较高，回调空间有限且仍有上升空间。

总体看来，融资客对蓝筹板块的布局，或许正在为下一波脉冲热潮做准备，建议投资者关注融资净买入额较高的个股，跟随融资节奏进行波段操作。

期指保持升水 空头主力获利离场 经济数据或令期指“利空出尽”

□宝城期货 邓萍 高芸

即将公布的经济数据对期指的影响很可能是利空出尽，传统空头主力净空持仓的减少也减轻了市场压力。我们建议投资者持有多头思路，逢低可适量介入多头。

期指短期走势不悲观

昨天沪深股市双双低开，在金融、有色、煤炭等权重股低迷的拖累下，股指震荡走低，现货沪深300指数下跌1.73%至2229.46点，期指方面，近月合约表现略强于远月，IF1404合约收盘下跌1.56%至2236点，而IF1409合约则下跌1.85%至2196点。

基差方面，IF1404合约收盘时升水6.54个点，较周一的3.79个点上升2.75个点。由于IF1404合约已到交割周，我们同时参考IF1405合约。昨日1405合约收盘亦升水2.39个点。从基差来看，在现货大幅下跌的背景下，期指主力合约没有从升水转为贴水，可见期货市场对于股指近期走势并不悲观。

经济数据公布或是“利空出尽”

国家统计局将于周三公布一季度宏观经济运行数据，业内对一季度GDP增速的预估多集中在7.2%-7.4%，低于今年年初制定的7.5%调控目标。虽然数据本身利空股指，但其影响已大部分消化。相反，有两方面因素将在数据公

布之后利多期指：首先，虽然一季度国内生产总值同比增速低于75%或已成定局，但是自3月以来，多项经济先行指标陆续出现回暖迹象；其次，经济下行跌破75%的红线，有望促使政策加速出台更多的稳增长措施，此前公布的三项稳增长政策也有望在二季度后期持续发力。由此，二季度很可能是基本面、政策面以及市场预期的拐点。

资金方面，央行在昨天分别展开28天期正回购930亿元，14天期正回购790亿元，回笼资金1720亿元。据统计，本周到期资金2260亿元，其中昨天到期资金就达到1500亿元，到期正回购资金将自动注入市场投放。据此计算，昨天公开市场净回笼资金220亿元。尽管公开市场净回笼，本周资金价格仍出现缓慢下行。昨日SHIBOR四个短期利率均下跌，1周SHIBOR利率目前为344440%，资金面整体仍较宽松。

总持仓高位透露多空分歧

昨日期指四个合约的总持仓为134127手，连续8个交易日位于13万手上方。总持仓持续高位显示多空分歧依旧较为剧烈，我们认为这主要是由于多空双方对于一季度经济数据公布之后稳增长政策预期存在分歧。

从主力持仓来看，昨日前20主力在四个合约上总计持有多单95675手，持有空单110522手，净空持仓为14847手，比上一交易日减少了507手。随着期指近期的反弹，前20主力净空持仓逐步抬升，为股指的进一步上涨

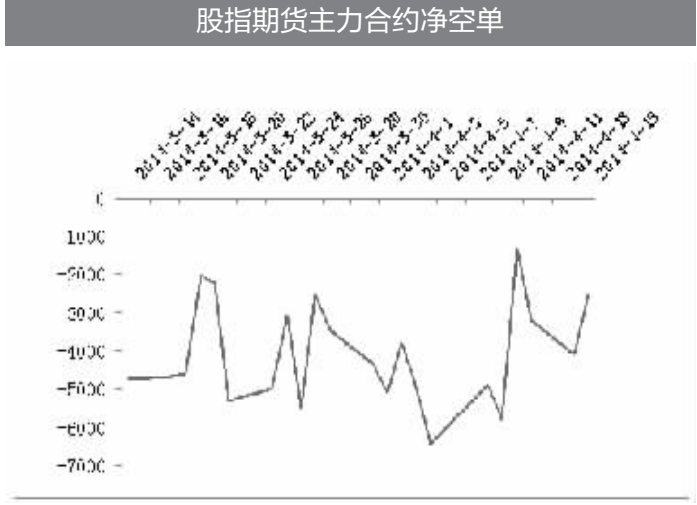
增添了阻力，另一主要原因可能是套保单增加。清明节后，期指前20主力多单从此前8万手的水平攀升至9万手上方，显示多头正在逐步入场，市场此前的悲观预期正在修复。

空头主力获利离场

昨日期指主力合约空头排行榜前五位的海通期货、中信期货、广发期货、国泰君安、华泰长城都减持了空单，分别为406手、1452手、31手、392手和632手，前20主力在当月合约上总计减持4458手的空头头寸；而多单仅减持了2972手，表明在大幅下跌之后，空头主力开始获利离场。

虽然多数席位在下月合约上回补空头头寸，但是累计净空持仓量大都出现下降。国泰君安、中信期货、海通期货、华泰长城在四个合约上的净空单量较上一交易日分别减少了1542手、303手、845手和537手，空头主力的撤退给期指短期反弹提供了动力。

从多头主力来看，多头表现较为积极的是国泰君安、招商期货和海通期货，在四个合约上分别增持多单2366手、948手、841手，表现强于空头增仓力度最强的三家席位。同时，昨日国泰君安在所有合约上持有的多头头寸超过了空头，也表明其对未来期指走势的乐观态度。同时，我们也看到多头减持力度最大的三家席位总计减持力度要大于空单，显示出多头内部出现分化，部分多头对于即将公布的一季度经济数据较为谨慎。



沪深300跌破5日均线

□本报记者 张怡

在金融股的拖累下，沪深300指数昨日全天走势低迷，报收2229.46点，跌破5日均线，跌幅为1.73%。不过，在涨少跌多的背景下，个股跌幅普遍较为温和，预计指数后市调整幅度有限。

成分股方面，昨日仅有46只个股上涨，而下跌个股数目达到242只。其中，环旭电子是唯一的涨停股，此外仅有农产品和五矿发展的涨幅超过5%。下跌个股的跌幅也较为温和，仅有金隅股份、荣盛发展和冀东水泥三只个股的跌幅超过了5%。

从指数贡献度上来看，农产品、环旭电子和海南橡胶昨日是支撑指数的前三大主力，贡献度

分别为0.31%、0.18%和0.16%；而民生银行、招商银行、兴业银行和中国平安等金融股则成为指数上涨的大包袱，指数贡献度分别为-1.95%、-1.87%、-1.56%和-1.55%。

昨日，A股市场中所有的行业均出现不同程度的下跌，走势低迷，其中银行、非银金融板块跌幅居前，分别为2.29%和2.16%，由此拖累沪深两市所有板块指数收绿。分析人士指出，周三将公布的一季度经济数据的悲观预期对市场有一定的压制，不过可以看到个股的回调幅度均不大，说明市场并未出现大幅杀跌的情况，多空双方均处于相对谨慎的状态，大盘盘回调的幅度不会很大。

■ 融资融券标的追踪

环旭电子复牌涨停

沪深股市昨日震荡回调，个股呈现出普跌态势。不过市场上并不缺乏题材热点，环旭电子复牌后遭到资金热炒，股价逆势涨停。

环旭电子于本周二复牌后震荡上行，随后便有资金涌入，股价一度触及涨停板，午后涨停板曾多次打开，但随后便有资金入注，股价封死涨停板至收市，尾盘报收于22.81元。

停牌四个交易日的环旭电子复牌后发布公告称，拟以不低于18.03元/股的价格，向不超过10名特定投资者发行1.14亿股，本次定增拟募集资金总额不超过20.63亿元，扣除发行费

后将用于环维电子（上海）有限公司微小化系统模组制造新建项目及无线通信模块项目，全力加码智能可穿戴业务。受此消息的影响，环旭电子复牌后便遭到资金的热炒。

分析人士指出，环旭电子2013年实现主营业务收入142.72亿元，同比增长7.03%；实现净利润5.64亿元，同比下降12.84%，公司年报业绩并不好。考虑到近期美股科技股映射效应大幅弱化，市场对于题材概念的谨慎情绪有所升温，环旭电子后市的反弹空间或受限。建议投资者保持谨慎，逢高了结该股的融资买入仓位。（徐伟平）

鼎立股份持续“一字”涨停

周二，鼎立股份复牌后的第二个交易日再度上演一字涨停，股价报收11.94元。

停牌近3个月的鼎立股份日前发布收购和非公开发行预案，公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买丰越环保100%股权，交易价格为18亿元；同时为提高重组效率，拟向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集本次重组的配套资金不超过6亿元。

据预案，丰越环保是集生产、研发、销售为一体的有色金属综合回收利用企业，近三年净利润稳定增长。本次交易前，公司的业务分为房地产、医药、橡胶、农机和稀土等五

个板块；交易后，公司将新增有色金属综合回收利用业务。鼎立股份表示，将围绕结构调整和转型提升的战略，一方面保持房地产、医药、橡胶、农机等业务的平稳发展，另一方面加大对稀土业务的投资，通过并购等多种手段完善稀土产业链建设。

在停牌前，鼎立股份的股价经历了较长时间的低位盘整，因此补涨动力相对较强。短期来看，在市场稳定的环境下，题材仍是市场炒作的重点，鼎立股份收购环保公司这一重组题材有望带动公司股价出现连续涨停，建议保留融资头寸，同时注意高位回调风险。（张怡）

新产品支撑大智慧股价

得益于“沪港通”产品和平台的研发，昨日大智慧逆市放量大涨。

大智慧昨日以7.92元开盘，之后强势震荡，午后一度冲至涨停板，尾盘震荡回落，涨幅收窄。最终，大智慧以8.39元报收，上涨6.20%。该股昨日成交6.28亿元，环比周一的1.54亿元显著放量。

大智慧不仅是港交所的授权信息商，沪港通试点启动后，大智慧还可一线参与沪港通相关业务落地规则的设计。目前，大智慧正在打造沪港一体化的交易服务平台，实现沪港行情实时对接。两周后，投资者就可以通过大智慧云操盘交易培训平台，率先体验沪港通交易。另外，

本周港交所高管将抵达上海，与大智慧方面商讨关于沪港通相关的合作方案。

实际上，在研发沪港通平台前，大智慧已经研发了一款产品“外盘宝”，为投资港股和境外标的的投资者提供行情分析、套利分析、交易通道一体化服务平台。该产品近期将上线，香港用户可率先试用。另外，沪港通试点虽然6个月内才能实行，但用户可以在大智慧云操盘上率先体验。

分析人士指出，鉴于大智慧在沪港通方面的绝对优势以及近期“外盘宝”的上线、云操作体验等，该股有望保持强势，建议保留融资仓位。（李波）

融资余额前20名证券市场表现						
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	98.80	129.07	-1.81	11.27	买入—
600000.SH	浦发银行	75.21	529.17	-2.67	4.49	增持+
601166.SH	兴业银行	60.35	349.60	-3.01	4.61	增持+
600030.SH	中信证券	49.88	415.15	-3.62	24.60	买入—
600016.SH	民生银行	49.51	814.84	-2.37	5.25	增持+
600837.SH	海通证券	39.60	346.97	-2.20	23.28	增持+
600036.SH	招商银行	38.29	403.73	-2.42	4.90	增持+
600256.SH	广汇能源	35.37	183.64	-1.99	52.33	增持+
000294.SZ	苏宁云商	28.44	234.18	-2.51	146.76	增持—
000001.SZ	平安银行	24.07	120.75	-2.75	6.86	
600804.SH	鹏博士	23.69	68.22	0.76	50.20	增持+
600739.SH	辽宁成大	23.58	68.06	-1.90	29.60	
300027.SZ	华谊兄弟	21.27	10.81	-1.31	43.74	买入—
600048.SH	保利地产	20.73	261.65	-3.47	5.17	买入—
000002.SZ	万科A	20.10	511.13	-2.14	5.65	买入—
600637.SH	百视通	19.80	28.36	-3.21	57.52	买入—
601818.SH	光大银行	19.76	110.06	-1.94	4.42	中性+
601989.SH	中国重工	19.22	87.47	-2.04	32.60	买入—
600100.SH	同方股份	19.17	35.24	-2.05	15.31	
000503.SZ	海虹控股	19.16	43.94	-0.90	831.55	

融券余量前20名证券市场表现						
证券代码	证券简称	融券余额（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	49.51	814.84	-2.37	5.25	增持+
600000.SH	浦发银行	75.21	529.17	-2.67	4.49	增持+
600028.SH	中国石化	9.45	516.32	-2.76	9.20	买入—
000002.SZ	万科A	20.10	511.13	-2.14	5.65	买入—
600015.SH	华夏银行	9.34	459.66	-2.74	5.14	
600030.SH	中信证券	49.88	415.15	-3.62	24.60	买入—
600036.SH	招商银行	38.29	403.73	-2.42	4.90	增持+
600838.SH	金地集团	17.06	356.04	-0.27	10.21	买入—
601166.SH	兴业银行	60.35	349.60	-3.01	4.61	增持+
600837.SH	海通证券	39.60	346.97	-2.20	23.28	增持+
000776.SZ	广发证劵	13.78	318.38	-2.35	22.90	
601668.SH	中国建筑	16.85	297.36	-1.97	4.85	买入—
600839.SH	四川长虹	18.55	284.71	-0.53	33.60	中性+
000157.SZ	中联重科	8.39	272.65	-1.79	9.90	买入—
601328.SH	交通银行	17.07	264.21	-2.07	4.52	增持+
600048.SH	保利地产	20.73	261.65	-3.47	5.17	买入—
601988.SH	中国银行	3.40	254.38	-1.87	4.66	增持+
600019.SH	宝钢股份	5.97	244.50	-2.21	11.27	增持+
000651.SZ	格力电器	16.05	243.27	-3.15	8.38	买入—
000294.SZ	苏宁云商	28.44	234.18	-2.51	146.76	增持—

4月14日融资净买入额前20证券				
证券代码	证券简称	截止日余额(万元)	期间买入金额(万元)	期间偿还金额(万元)
510050.OF	华夏上证50ETF	1,290,774.94	33,233.41	20,333.72
600000.SH	浦发银行	752,063.73	33,514.32	22,650.89
601318.SH	中国平安	987,988.20	23,599.92	14,712.31
600158.SH	中体产业	87,832.89	22,702.51	13,850.85
600839.SH	四川长虹	185,546.56	15,333.37	7,013.55
600585.SH	海螺水泥	145,049.04	21,811.48	14,079.74
600030.SH	中信证券	498,847.54	49,949.69	42,663.14
510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	1,203,607.31	15,067.58	8,267.26
600570.SH	恒生电子	65,386.30	20,847.22	14,000.63
600149.SH	廊坊发展	42,484.02	16,123.50	9,875.26
601088.SH	中国神华	108,860.80	9,859.68	4,409.07
600832.SH	东方明珠	129,094.59	12,458.55	7,076.48
601998.SH	中信银行	69,540.65	9,275.92	5,142.62
600545.SH	新疆城建	25,744.96	8,161.31	4,174.46
601901.SH	方正证券	131,000.23	9,824.58	6,217.48
600309.SH	万华化学	67,712.71	5,900.54	2,309.58
601668.SH	中国建筑	168,463.91	10,769.12	7,190.89
600827.SH	友友股份	64,984.50	8,832.77	5,331.80
600056.SH	中国医药	45,036.76	5,463.74	3,128.44
510180.OF	华安上证180ETF	237,746.04	4,190.54	1,107.28

4月14日融券净卖出量前20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)
159901.OF	易方达深证100ETF	11,255.38	3,642.16	3,456.11
600028.SH	中国石化	516.32	303.25	205.86
159902.OF	华夏中小板ETF	3,254.36	255.03	191.93
600795.SH	国电电力	101.24	78.75	30.52
601988.SH	中国银行	254.38	142.33	100.71
159903.OF	南方深成ETF	818.90	140.41	101.33
601688.SH	华泰证券	202.03	116.07	79.15
600089.SH	特变电工	141.48	47.665	441.59
510500.OF	南方中证500ETF	292.65	34.05	26.70
600585.SH	海螺水泥	215.87	86.63	70.64
600150.SH	中国船舶	78.76	24.99	10.51
600153.SH	建发股份	53.69	165.38	151.84
600837.SH	海通证券	346.97	347.58	13.48
601901.SH	方正证券	131.79	163.92	150.99
600188.SH	宽州煤业	34.97	22.73	10.88
600111.SH	包钢稀土	66.71	248.86	237.56
600170.SH	上海建工	49.34	29.94	19.32
601377.SH	兴业证券	93.86	97.52	88.86
601669.SH	中国电建	134.04	62.03	53.53
600216.SH	浙江医药	29.89	34.14	26.54

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。