

■ 融资融券标的追踪

搭乘新能源汽车
西部资源再涨停

逢低布局新线索:97股融资逆市买入

□本报记者 龙跃

3月12日反弹以来,有97只标的股在股价下跌的时候仍然获得了融资的强力买入,显示出多方资金看好其后市走势的态度。分析人士认为,在基本面和政策面上有支撑、下有压力的情况下,宽幅震荡预计将是未来一段时间A股市场运行的主旋律,追高买入不如逢低布局,上述97只融资逆市做多的个股,无疑为投资者逢低布局提供了比较重要的线索。

震荡格局难改 追高不如潜伏

1800-2200点已经成为最近一年沪指运行的核心区间,“跌多了敢买,涨多了就卖”成为期间资金操作的主要思路。短期而言,低买高卖的波段思路预计仍然有效,主要原因在于,从基本面和政策面看,市场将继续处于上下两难的境地,宽幅震荡的格局有望延续。

从经济角度看,一方面,一季度GDP增速为7.4%,低于全年经济增长目标,显示宏观经济仍然处于“衰退”状态中,不利于股市上涨。但另一方面,经济增速毕竟没有大幅低于预期值,且随着二季度生产旺季的到来,海外需求因素以及政策层面不断出现的“定向”和“微刺激”措施,将对短期经济增长起到明显的托底作用,因此宏观经济突然失速的可能性并不大,股市发生系统性风险的概率非常有限。这意味着,大盘指数在短期内仍然很难摆动在1800-2200点区间运行的格局。

在政策方面,一些对市场存在压制的政策已经基本被投资者预期,比如经济转型和IPO重启,但是,很多上述政策的对冲措施却并未被市场充分预期。比如,前期内的京津冀区域规划,以及市场层面的优先股、沪港通等。对于市场来说,未预期的政策其实对短期走势的影响更大。由此看,在政

策压力系统性压制市场的同时,一些对冲性质的利好政策仍将不时给市场带来脉冲机会。

在市场宽幅震荡格局延续的背景下,风险与机会成为相互转换的存在。一方面,由于上有压力,短期涨幅过高的股票往往意味着风险,比如近期的银行股、地产股;而由于下有支撑,持续在低位运行的股票不一定会“弱者恒弱”。总体来看,逢低布局成为在震荡市获利的重要途径。

97股融资逆市买入

当然,逢低布局同样存在较大风险,毕竟,在整体市场比较低迷的背景下,投资者逢低布局时很容易陷入“弱者恒弱”的陷阱。对此,分析人士指出,作为对市场反映比较灵敏的群体,融资客对待弱势股的态度应该成为投资者逢低布局的重要线索。

统计显示,3月12日市场反

弹以来,698只两融标的股多数出现上涨,但仍有194只个股出现了不同程度的下跌。在下跌个股中,有97只个股获得了融资的逆市买入。其中,中天科技、中源协和、国电南瑞和广汇能源3月12日以来的融资净买入额最高,分别达到了2.65亿元、2.60亿元、2.30亿元和1.95亿元。分析人士指出,在上述97只融资逆市买入的个股中,有不少是投资者未来一段时间逢低布局时值得重点留意的品种,主要理由有三:

其一,市场保持弱势震荡格局,一个很重要的原因是存量资金博弈的大环境,这也使得那些能够获得增量资金关注的股票更加值得跟踪。而从目前的资金格局看,融资已经成为市场一个非常重要的增量资金来源,因此上述97只融资逆市做多的股票无疑值得重点关注。

其二,这97只融资逆市做多

的个股,有很多在3月12日以来出现下跌并非在于其基本面发生了逆转,更重要的原因其实是在此前市场下跌过程中,不少个股表现强势,而随着3月12日以来市场风格转换,资金对其获利了结的需求增加。也就是说,很多融资近期逆市买入的股票只是在进行阶段换手,股价下跌之后的吸引力反而在不断增加。

其三,从行业角度看,在97只融资逆市做多的个股中,医药生物、公用事业(环保)、电子三个行业内的个股数量最多,分别达到了15、8、7只。上述三个行业其实基本面都在发生着积极的变化,比如医药生物、环保都是最符合国家产业发展方向的板块,而电子行业受外部需求等因素拉动,近期景气度也在持续提升。换言之,众多融资逆市买入的股票,至少在行业层面并不具备弱者恒弱的特征,也因此提升了逢低布局的安全边际。

上周五复牌涨停的西部资源,昨日再现“一”字涨停,股价收报9.87元。

公司上周五发布定增方案,

拟向包括控股股东四川恒康在

内的四名对象发行不超过5.25

亿股,募资约36.2亿元,主要用于收购具有整车生产能力的客

车企业股权,构建新能源汽车的完整产业链。在布局汽车动力电池后,西部资源发力向产业链纵深推进,成为股价连续强势涨停的导火索。

西部资源在停牌3个月期间,完成了“锂电池材料-锂电池-新能源客车”的全产业链布局。最新增发预案中放在首位

的项目为深圳五洲龙公司的股

权收购及增资,这一资产此前未

出现在公司停牌进展的系列公

告中,超出市场预期。同时公司

也完成了西南地区、长三角、珠

三角、东北地区等的区域布局。

分析人士指出,通过本次非公开发行拟收购的五洲龙汽车、恒通客车和恒通电动是具有较强的整车生产能力的客车生产企业,拥有丰富的新能源汽车生产销售经验和研发实力;拟收购的交融租赁将为公司新能源汽车销售提供融资平台。完成收购后,公司将构建新能源板块的完整产业链,建议保留融资仓位。(李波)

高送转助长江证券逆势上涨

沪深股市昨日震荡下行,部分缺乏业绩支撑的个股再度遭遇大甩卖。不过,在高送转方案的助推下,长江证券逆势上涨,成为市场关注的热点。

长江证券本周一复牌后,跳空高开,此后维持在高位震荡,虽然沪深股市尾盘大幅跳水,但对该股股价影响较小,尾市报收于9.12元,上涨4.35%。值得注意的是,经过昨日的放量上涨,长江证券一举突破年线位的压制,后市有望延续升势。

上周四长江证券临时停牌,一度引发市场猜想,有传闻称阿里巴巴将进行要约收购,不过公司随后否认了股权收购事项。本周一长江证券复牌后公告了真正临时停牌的原因,公司拟向全

体股东每10股派发现金红利2.50元(含税),同时拟以总股本为基数,向全体股东每10股转增10股。长江证券携“高送转”方案回归,自然受到了资金的热捧,公司股价逆势上涨。

分析人士指出,随着上市公司年报业绩的披露,公司质地再次成为投资者关注的焦点,缺乏业绩支撑的股票可能

面临大幅调整,具备业绩支撑的个股才有望上演逆势上涨的戏码。长江证券2013年实现营业收入30.48亿元,同比增长33.33%,实现净利润10.06亿元,同比增长47.27%,公司业绩表现抢眼,后市有望延续升势。

建议投资者保留该股的融资买入仓位。(徐伟平)

烟台冰轮现资金分歧

伴随近期市场重归低迷,不少此前被投资者热捧的强势股出现了明显的资金分歧。本周一,烟台冰轮收报跌停,机构专用席位买卖互现,显示资金分歧显著。

烟台冰轮昨日以12.44元小幅低开,开盘后股价呈现持续震荡下行的格局,并于上午11时后以及下午14时后出现两轮明显跳水,尾市以11.26元跌停价报收。从成交看,当日该股成交2.17亿元,较此前几个交易日明显放量,但量能并未处于过度放大的状态。

从闭市后交易所公开交易信息看,烟台冰轮昨日出现机构资金乱战的情况。一方面,两家

机构专用席位昨日逆市买入该股逾1000万元;但另一方面,卖

出榜也同时出现了4家机构专

用席位,合计卖出近5000万元。

分析人士指出,烟台冰轮内

资金分歧明显加大的主要原因

在于,近期市场持续震荡,资金

短线思维浓厚,这使得前期涨幅

高的个股面临较大获利回吐压

力。不过,从基本面看,在目前冷

库和交易市场投资旺盛的背景

下,冷链行业复苏具备持续性,

烟台冰轮有望继续受益于行业

景气度的提升;而且从估值看,

该股当前市盈率(TTM)只有

17.5倍,中期风险并不是很大。有

鉴于此,分析人士建议投资者继

续持有该股融资头寸。(龙跃)

■个股期权知识普及

什么是简单套利策略

小知识

简单套利策略是一种试图利用某期权的实际波动率与该期权的隐含波动率之间存在差异而进行套利的一种交易策略。

根据期权定价的B-S公式,期权价格的高低由标的证券价格、标的证券的波动率、无风险收益率、到期时间、行权价格等因素决定。在其他要素不变的情况下,期权的定价取决于标的证券的波动性,标的证券波动率越大,期权价值越高标的证券波动率越大,期权价值越高。如果该证券价格的实际波动率与期权的隐含波动率不一致,那么该期权的预期价格就会与其实际市场价格之间存在差异。

如果某个期权对应的隐含波动率偏离过大,则说明该期权的价格被高估。一般而言,被高估的期权价格通常会逐步回归正常价格,因此,投资者可以通过卖出价格被高估的期权获利。同时,为了锁定风险,投资者可再买入数量相同、同月到期、不同行权价、价格正常的同类期权(认购期权或认沽期权)进行风险对冲。这就是所谓的简单套利策略。

简言之,简单套利策略就是卖出价格被高估的期权,同时买入相同数量、同月到期、不同行权价且价格正常的同类期权进行风险对冲,由此进行相关套利。

通过运用简单套利策略,无论期权到期时股票价格为多少,小张都可以从中获益,且小张的最大收益为卖出期权和买入期权的利润之差5995.00((4.49-3.291)*5000)元,最小收益为995.00((4.49-3.291)-(11-10))*5000元。注:本案例未考虑交易成本及相关费用。

(广发证券发展研究中心 金融工程组)

■ 融资融券标的追踪

搭乘新能源汽车
西部资源再涨停

逢低布局新线索:97股融资逆市买入

□本报记者 龙跃

3月12日反弹以来,有97只标的股在股价下跌的时候仍然获得了融资的强力买入,显示出多方资金看好其后市走势的态度。分析人士认为,在基本面和政策面上有支撑、下有压力的情况下,宽幅震荡预计将是未来一段时间A股市场运行的主旋律,追高买入不如逢低布局,上述97只融资逆市做多的个股,无疑为投资者逢低布局提供了比较重要的线索。

震荡格局难改 追高不如潜伏

1800-2200点已经成为最近一年沪指运行的核心区间,“跌多了敢买,涨多了就卖”成为期间资金操作的主要思路。短期而言,低买高卖的波段思路预计仍然有效,主要原因在于,从基本面和政策面看,市场将继续处于上下两难的境地,宽幅震荡的格局有望延续。

从经济角度看,一方面,一季度GDP增速为7.4%,低于全年经济增长目标,显示宏观经济仍然处于“衰退”状态中,不利于股市上涨。但另一方面,经济增速毕竟没有大幅低于预期值,且随着二季度生产旺季的到来,海外需求因素以及政策层面不断出现的“定向”和“微刺激”措施,将对短期经济增长起到明显的托底作用,因此宏观经济突然失速的可能性并不大,股市发生系统性风险的概率非常有限。这意味着,大盘指数在短期内仍然很难摆动在1800-2200点区间运行的格局。

在政策方面,一些对市场存在压制的政策已经基本被投资者预期,比如经济转型和IPO重启,但是,很多上述政策的对冲措施却并未被市场充分预期。比如,前期内的京津冀区域规划,以及市场层面的优先股、沪港通等。对于市场来说,未预期的政策其实对短期走势的影响更大。由此看,在政

策压力系统性压制市场的同时,一些对冲性质的利好政策仍将不时给市场带来脉冲机会。

在市场宽幅震荡格局延续的背景下,风险与机会成为相互转换的存在。一方面,由于上有压力,短期涨幅过高的股票往往意味着风险,比如近期的银行股、地产股;而由于下有支撑,持续在低位运行的股票不一定会“弱者恒弱”。总体来看,逢低布局成为在震荡市获利的重要途径。

97股融资逆市买入

当然,逢低布局同样存在较大风险,毕竟,在整体市场比较低迷的背景下,投资者逢低布局时很容易陷入“弱者恒弱”的陷阱。对此,分析人士指出,作为对市场反映比较灵敏的群体,融资客对待弱势股的态度应该成为投资者逢低布局的重要线索。

其一,市场保持弱势震荡格局,一个很重要的原因是存量资金博弈的大环境,这也使得那些能够获得增量资金关注的股票更加值得跟踪。而从目前的资金格局看,融资已经成为市场一个非常重要的增量资金来源,因此上述97只融资逆市做多的股票无疑值得重点关注。

其二,这97只融资逆市做多

的个股,有很多在3月12日以来出现下跌并非在于其基本面发生了逆转,更重要的原因其实是在此前市场下跌过程中,不少个股表现强势,而随着3月12日以来市场风格转换,资金对其获利了结的需求增加。也就是说,很多融资近期逆市买入的股票只是在进行阶段换手,股价下跌之后的吸引力反而在不断增加。

其三,从行业角度看,在97只融资逆市做多的个股中,医药生物、公用事业(环保)、电子三个行业内的个股数量最多,分别达到了15、8、7只。上述三个行业其实基本面都在发生着积极的变化,比如医药生物、环保都是最符合国家产业发展方向的板块,而电子行业受外部需求等因素拉动,近期景气度也在持续提升。换言之,众多融资逆市买入的股票,至少在行业层面并不具备弱者恒弱的特征,也因此提升了逢低布局的安全边际。

上周五复牌涨停的西部资源,昨日再现“一”字涨停,股价收报9.87元。

公司上周五发布定增方案,

拟向包括控股股东四川恒康在

内的四名对象发行不超过5.25

亿股,募资约36.2亿元,主要用于收购具有整车生产能力的客

车企业股权,构建新能源汽车的完整产业链。在布局汽车动力电池后,西部资源发力向产业链纵深推进,成为股价连续强势涨停的导火索。

西部资源在停牌3个月期间,完成了“锂电池材料-锂电池-新能源客车”的全产业链布局。最新增发预案中放在首位

的项目为深圳五洲龙公司的股

权收购及增资,这一资产此前未

出现在公司停牌进展的系列公

告中,超出市场预期。同时公司

也完成了西南地区、长三角、珠

三角、东北地区等的区域布局。

分析人士指出,通过本次非公开发行拟收购的五洲龙汽车、恒通客车和恒通电动是具有较强的整车生产能力的客车生产企业,拥有丰富的新能源汽车生产销售经验和研发实力;拟收购的交融租赁将为公司新能源汽车销售提供融资平台。完成收购后,公司将构建新能源板块的完整产业链,建议保留融资仓位。(李波)

高送转助长江证券逆势上涨

沪深股市昨日震荡下行,部分缺乏业绩支撑的个股再度遭遇大甩卖。不过,在高送转方案的助推下,长江证券逆势上涨,成为市场关注的热点。

长江证券本周一复牌后,跳空高开,此后维持在高位震荡,虽然沪深股市尾盘大幅跳水,但对该股股价影响较小,尾市报收于9.12元,上涨4.35%。值得注意的是,经过昨日的放量上涨,长江证券一举突破年线位的压制,后市有望延续升势。

上周四长江证券临时停牌,一度引发市场猜想,有传闻称阿里巴巴将进行要约收购,不过公司随后否认了股权收购事项。本周一长江证券复牌后公告了真正临时停牌的原因,公司拟向全

体股东每10股派发现金红利2.50元(含税),同时拟以总股本为基数,向全体股东每10股转增10股。长江证券携“高送转”方案回归,自然受到了资金的热捧,公司股价逆势上涨。

分析人士指出,随着上市公司年报业绩的披露,公司质地再次成为投资者关注的焦点,缺乏业绩支撑的股票可能

面临大幅调整,具备业绩支撑的个股才有望上演逆势上涨的戏码。长江证券2013年实现营业收入30.48亿元,同比增长33.33%,实现净利润10.06亿元,同比增长47.27%,公司业绩表现抢眼,后市有望延续升势。

建议投资者保留该股的融资买入仓位。(徐伟平)

烟台冰轮现资金分歧

伴随近期市场重归低迷,不少此前被投资者热捧的强势股出现了明显的资金分歧。本周一,烟台冰轮收报跌停,机构专用席位买卖互现,显示资金分歧显著。

烟台冰轮昨日以12.44元小幅低开,开盘后股价呈现持续震荡下行的格局,并于上午11时后以及下午14时后出现两轮明显跳水,尾市以11.26元跌停价报收。从成交看,当日该股成交2.17亿元,较此前几个交易日明显放量,但量能并未处于过度放大的状态。

从闭市后交易所公开交易信息看,烟台冰轮昨日出现机构资金乱战的情况。一方面,两家

<div data-bbox="873 684 9