

国企改革推进 融资布局蓝筹股

□本报记者 张怡

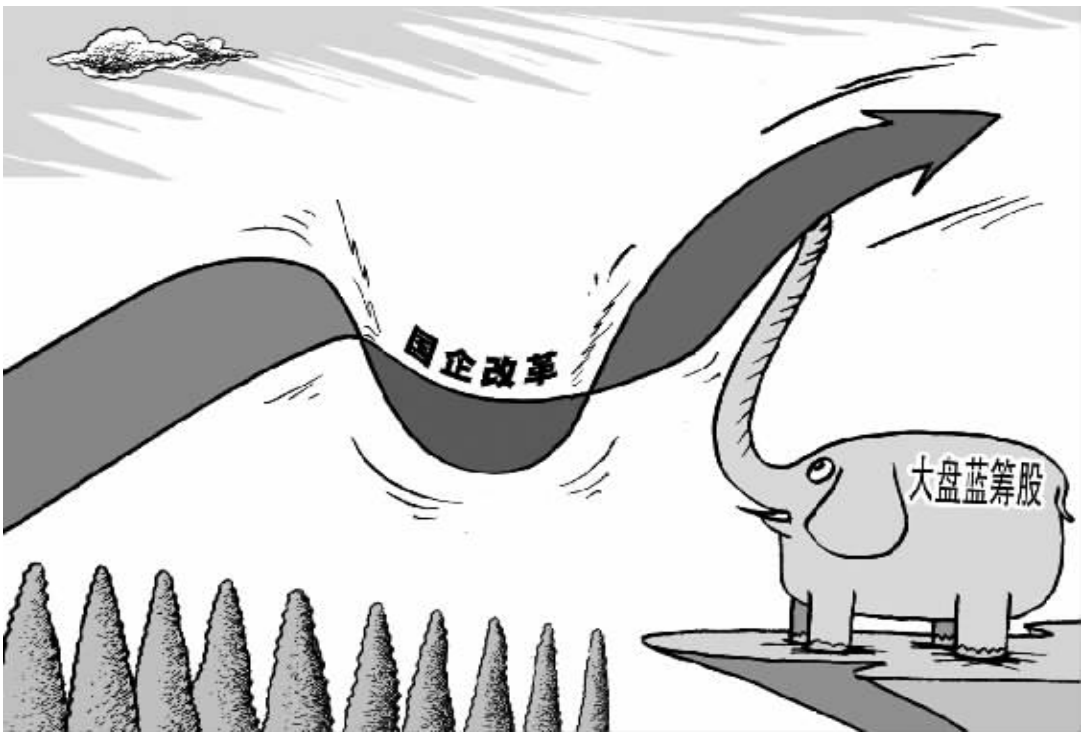
近期,A股市场的风格出现明显转换。昨日尽管获利资金仍在撤离成长股,但受益于国企混合所有制改革试点的确定,主板指数获得蓝筹股的强力支撑,且涨停股仍然达到19家。同时,两融市场中,不少央企上市公司登上了融资净买入额排行榜的前列。分析人士认为,随着国企改革和并购重组的不断推进,市场中传统产业和新兴产业均将迎来丰富的投资机遇。不过考虑到前期涨幅较大的题材股正面临派发加速状况,短期内涉及改革的蓝筹股的机遇更为丰富。

蓝筹股融资关注度提升

当前,A股市场的风格出现明显转换,创业板的回调凸显出了主板的强支撑力,同时,这在两融市场中也得以体现。本周以来,周期性行业的融资关注度逐步提升,轮番登上了融资净买入额排行榜前列,同时不少蓝筹股获得了融资客的青睐。而前期大热的成长性板块,却成为净偿还的重要对象。

据Wind数据显示,自7月7日以来,两融市场保持稳定较快的增长速度,本周这种情况仍在延续,7月14日和15日,融资净买入额分别为2628亿元和1383亿元,推动两融余额达到4258.19亿元。

不过,推动融资余额增长的动力却发生了变化。据统计,本周两个交易日中,汽车、机械设备、有色金属、电子和房地产的净买入额位居前五位之列,融资净买入额分别为6.37亿元、5.30亿元、4.24亿元、2.76亿元和2.16



CFP图片

亿元。同时,国防军工、银行、商业贸易、公用事业、建筑装饰、建筑材料等行业的净买入额也超过亿元。而计算机、传媒等前期热门行业分别净偿还了1827.74万元和4172.45万元。

不同于此,上周5个交易日中,国防军工、有色金属、计算机、电子、医药生物位居前五名;而建筑装饰、银行、商业贸易的净偿还额均超过了1.7亿元。

个股方面来看,本周不少央企登上了融资净买入额排行榜前列。例如7月15日,华能国际、招商银行、中国联通、太原重工、长安汽车、中国国旅等均在榜单

前20名之列;而7月7日进入榜单前列的多为军工、计算机、生物医药等行业的题材股。

分析人士指出,当前市场的风格变化,受到政策面和市场面的双重驱动。政策面上,7月15日下午国资委宣布开展国企改革的“四项改革”试点工作,并选取了6家央企进入首批试点,包括国家开发投资公司、中粮集团、中国医药集团、中国建筑材料集团、新兴际华集团、中国节能环保集团等。该政策引发了市场对国企改革无限遐想,由于涉及的央企多为二线蓝筹股,因而激发了蓝筹股的极大热情。市

场方面,由于中报预披露的展开,前期涨幅较高的成长股迎来业绩与估值的双重压力,资金获利出逃动力较强,题材股的连续回给蓝筹板块带来了机遇。

蓝筹股并购重组预期强烈

近期,国企改革和并购重组领域均获得了政策面的驱动力。除了上述国企混合所有制试点确定外,此前在7月11日,中国证监会还就修订《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司收购管理办法》向社会公开征求意见。分析人士认为,这些政策既希望推动传统产业的升级转

重磅数据出炉 国债期货三连阴 多空对峙加剧 期债或重归弱势震荡

□本报记者 葛春晖

尽管市场对于二季度宏观经济数据向好已经有所预期,但伴随真实数据正式出炉,周三(16日)国债期货市场上的空头势力仍再次趁机释放,期债价格连续第三个交易日全线下跌,成交量和持仓量均显著放大。分析人士指出,短期内市场仍需消化金融、经济数据改善带来的压力,但鉴于数据对市场冲击最大的阶段逐步过去,期债市场或将进入弱势震荡阶段,多头在目前价位已不宜盲目减仓。

经济数据向好 期债应声下跌

本周,6月份和二季度宏观经济数据的密集公布,让国债期货市场上方的阴影挥之不去。继周二的6月份金融信贷数据大幅超出市场预期之后,周三出炉的二季度和6月

份经济数据,令期债市场再次承压。

国家统计局7月16日(周三)公布,二季度我国国内生产总值(GDP)同比增长7.5%,高于此前7.4%的市场预测均值,较一季度的7.4%小幅提升。其中,工业增加值、固定资产投资、社会消费等都得到改善。不少分析师就此认为,二季度经济数据企稳回升,说明前期的一系列刺激政策已经初步见效,一季度的经济下滑势头已经得到遏制,而随着前期政策继续显效,下半年经济增速仍会缓慢回升,因此下半年货币政策难以进一步宽松。受此影响,期债市场在数据出炉后应声下跌,三个合约连续第三个交易日全线收阴。

市况显示,16日期债主力合约TF1409早盘承接上日走势低开一度弱势震荡,上午十点左右出现一波快速下跌,之后全天在93.20附近展开窄幅整理,尾市收于93.18

元,较上一交易日下跌0.244元或0.26%。该合约全天成交1999手,增仓122手至7441手。此外,次季合约TF1412跌0.25%至93.59元,成交216手,增仓130手至844手。隔季合约TF1503成交依旧清淡。

市场人士表示,除了受到重磅经济数据打压外,资金面状况、新债招标结果也对昨日期债市场形成压制。

资金面方面,15日存准退款带来小幅宽松之后,财税缴款压力很快显现,加上货币政策宽松预期修正使得机构融出意愿下降,昨日货币市场主流资金利率除7天品种基本持平外全线上行,其中14天回购加权利率上涨近30BP。债券市场方面,昨日财政部招标续发行的10年期国债中标收益率达到4.1832%,高出市场预期。与此同时,现券市场个券价格普遍下跌,重要可交割券14附

息国债13收盘收益率上行4.5BP。

多空对峙加剧 总持仓量创历史新高

目前来看,“经济企稳、货币难松”的观点逐渐被更多市场人士接受,短期内债券市场可能还需要继续消化金融、经济数据改善带来的压力。中金公司在其最新点评报告中表示,在前期货币政策放松,财政逐步发力,保障房和基建等定点刺激政策加码的情况下,经济企稳回升的迹象愈发明显,债券市场将从上半年的进攻行情进入下半年的防御行情,可能需要收益率充分回调后才会有更好的介入机会。

不过,光大证券等机构仍指出,尽管GDP及生产数据出现改善,但由于目前地产行业增长势头依然比较疲弱,同时投资面临的资金瓶颈并没有因为流动性宽松而

有所改善,因此未来经济增长的压力依然不小,为了维持经济增速的稳定,下一阶段货币政策放松依然是必然选择。从这一角度看,债券市场短期虽面临悲观情绪的进一步释放,但不足以改变其中期向好的总体运行格局。

就当前国债期货市场而言,有分析机构指出,伴随二季度数据出齐,金融、经济数据对市场冲击最大的阶段可能正在逐步过去,加之期债价格已跌至4月末本轮上涨前水平,其下跌幅能趋于弱化,下一阶段国债期货市场或将重新进入弱势震荡,因此,多头在目前价位已不宜盲目减仓。

值得一提的是,从总成交和总持仓情况看,伴随期债价格下跌,最近两个交易日国债期货市场交投较前期明显活跃,而持仓量同步增加,亦显示出多空双方分歧加大、对峙加剧。

M2超预期的主要原因。总体而言,数据表明当前流动性处于较为宽松的水平,对期指反弹提供了一定保障。

在基本面和流动性已创造一定条件的情况下,刺激政策将是反弹的潜在催化剂。在改革的大背景下,政策面与基本面、流动性之间跷跷板式平衡是总体趋势,大规模的刺激政策推出的概率不大。不过,在转型期面临的去库存、房地产下行等现实压力之下,我国经济仍需一定刺激措施来抵消脆弱的内生因素。下半年,“微刺激”仍是市场预期。

而流动性方面,央行公布的社会融资报告显示,6月份新增贷款人民币达到1.08万亿元,同比多增2165亿元,创下历史同期最高水平。同时,6月M2同比增长14.7%,大幅超过市场预期。分析人士指出,去年钱荒期间M2的低基数和货币派生能力增强或许是

月处于2100—2200点区间,随着趋势向右延展,波动幅度越来越小。近期两市行情均为存量资金的博弈,股指也难以一蹴而就地突破上方压力并掀起一波持续上涨的大行情。预计短期市场仍将呈现窄幅震荡走势。操作上,建议以日内短线交易为主,主力IF1407合约核心震荡区间2126—2183点。

机构看市

申银万国期货:6月份新增信贷和货币增速均高于市场预期,后市流动性趋松。11只新股将于下周三和四集中申购,拟募资合计33.97亿元,冻结资金将超过7500亿元,存量资金或将再次抛股打新,新股仍有上行压力。操作建议,股指三连阳后再次接近半年线压力位,建议期指多单减持观望。

华泰长城期货:股指近几个

指数成分股异动扫描

新兴铸管:巨量涨停

昨日,央企改革概念股出现大幅上涨,其中有不少涨停股,如际华集团、中粮生化、新兴铸管、国投新集等。其中,新兴铸管昨日上涨10.08%,在沪深300成分股中涨幅仅次于华电国际。该股占沪深300指数权重为0.16%,昨日指数贡献为0.44%。

自今年2月以来,新兴铸管股价便长期处于窄幅的区间震荡之中,昨日股价突然跳空高开,小幅震荡后不久便封上涨停板,直至尾盘仍未打开。截至收盘,该股收报4.15元,成交量创下历史以来新高水平,成交金额为4.95亿元。

根据有关报道,国资委15日召开新闻发布会通报中央企

业开展“四项改革”试点工作的情况。其中,国家开发投资公司、中粮集团开展改组国有资本投资公司试点;中国医药集团、中国建筑材料集团开展发展混合所有制经济试点;新兴际华集团、中国节能环保集团、中国医药集团、中国建筑材料集团开展董事会行使高级管理人员选聘、业绩考核和薪酬管理职权试点。

新兴铸管隶属新兴际华集团,而市场普遍认为国企改革主题有望成为未来较长一段时间内的主题投资方向之一,国企改革概念股纷纷涨停也反映了这种强烈预期。此外,该股安全边际较高,值得投资者持续关注。(王朱莹)

中航电子:跌幅居前

近期表现强势的军工股在昨日出现深幅调整,申万国防军工指数全日下跌4.55%,跌幅居于昨日各行业指数之首。其中,中航电子全日下跌6.45%至21.04元,为沪深300成分股中跌幅最大的股票。该股占沪深300指数权重为0.24%,属于中等水平,昨日的指数贡献为0.42%。

昨日早盘,中航电子以22.5元小幅高开,但开盘价也成为全日最高价。此后该股便震荡下行,最低价探至21.02元。截至收盘,该股全日下跌1.45元或6.45%,收报21.04元。成交量上,该股昨日成交3.05

亿元,相比前一交易日的1.82亿元增加68%。

该股昨日的回调与军工板块前期涨幅过大有关。自4月1日至7月15日,申万国防军工指数持续上涨,期间累计涨幅为22.46%,指数点位接近前期高点,而同期中航电子涨幅为19.82%。积累了较多获利盘的军工板块,在接近前高的心理关口迎来深幅调整并不意外。

从近期市场氛围来看,下周即将迎来新一轮“打新潮”,在市场环境并不太好的背景下,获利资金或仍存撤离意愿。短期内,该股不排除仍有回调可能。(王朱莹)

融资融券标的追踪

中源协和“高台跳水”

近几个交易日市场热点迅速切换,不少前期热门概念股出现深幅调整。昨日,干细胞概念龙头股中源协和出现大幅跳水走势,收盘跌幅接近8%。

中源协和昨日以31.90元小幅低开,此后持续呈现震荡下行的跳水走势,盘中最低价探至29.55元,尾市以29.61元报收,跌幅达到7.70%。从量能看,该股昨日全天成交5.56亿元,较前一交易日的3.14亿元放大逾七成,资金出货迹象较为明显。

分析人士指出,中源协和昨日出现“高台跳水”的原因

有二:其一,该股自今年6月10日至7月15日,不到一个月的时间内累计涨幅接近40%,短期内积累了较多浮盈盘,获利回吐压力较大;其二,近期市场热点出现了明显切换迹象,大量短线资金从干细胞、军工等前期热点中抽身,涌向国资整合等新题材,客观上加大了中源协和的调整压力。考虑到该股短期涨幅较大,而自身估值并不具备有效安全边际,且总市值已经突破100亿元关口,后市出现一定幅度震荡调整的概率较大,建议投资者利用反弹降低融资仓位。(龙跃)

预期业绩大增 华电国际涨停

利润为16.95亿元。

受上述利好消息提振,华电国际昨日开盘不久便出现直线拉升,掀起全天第一轮上涨势头,此后盘中震荡走高,至13:17左右封上涨停,日涨10.12%收报3.81元。该股昨日成交额为3.68亿元,约为前日的2倍。

分析人士表示,鉴于电力行业下半年景气度大幅提升,近期电力股受到投资者热捧,6月23日至昨日,中信电力及公用事业指数累计涨幅达到6.49%,华电国际涨幅更达到27.85%,预计该股后市面临回调压力较大,建议投资者轻仓观望,切忌盲目追涨。(叶涛)

乐视网放量跌破年线

作为创业板的明星企业,乐视网近期随着创业板指数调整同步出现股价回调,7月2日-7月15日期间,该股累计跌幅达到10.83%。昨日,受广电总局收紧对电视台子管控政策影响,乐视网股价再度破位下跌,成交额也放出天量。

据媒体报道,针对部分网络盒子电视回看功能,广电总局已经约谈牌照方并下发文件,要求牌照方执行多项新政,包括一周内下架所有不具有发行许可证的境外影视剧、微电影、网络剧。业内人士表示,鉴于此前广电总局就曾下发过关于立即关闭互联网电视终端产品中违规视频软件下载通道的函件,此举可能意味着互联网

电视行业有史以来最为严厉的政策监管执行将就此展开。

乐视网昨日以38.30元开盘,随着大额卖单涌现,股价震荡下跌,午后多次触及跌停,截至收盘,该股下跌3.92元或9.75%,收报36.28元,该股昨日成交额环比激增8.71亿元,达到12.48亿元。

分析人士表示,乐视网在视频网站中的特色正是由超级电视、乐视盒子、LetvUI等共同组成的智能终端,广电总局收紧对电视台子管控对该公司影响较大,而且从近期走势来看,乐视网本就处于股价调整之旅,预计后市风险较大,建议投资者适当建立融券仓位。(叶涛)