

宠周期轻成长 融资再现分化

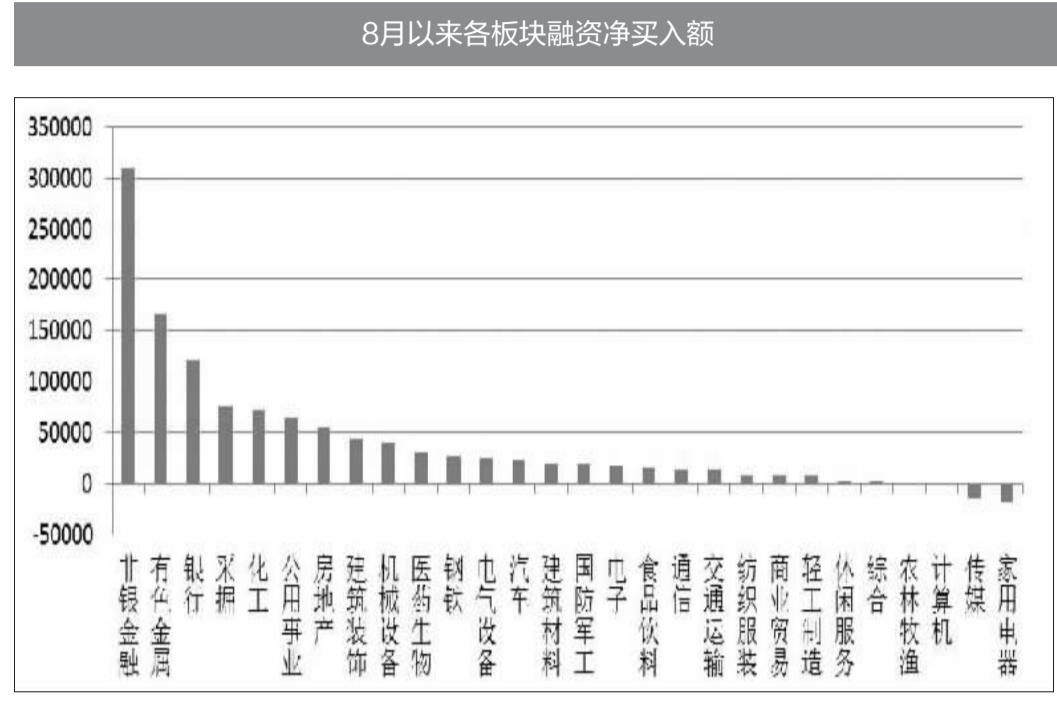
□本报记者 徐伟平

连续上攻后,近期沪综指维持在2200点附近震荡休整,面对震荡市,两融资金并没有闲着,8月以来,融资客加仓周期股,而大幅偿还了部分新型产业股。融资客在市场震荡期间做出“宠周期、轻成长”的选择,从目前来看,这一策略的收益较为可观。市场人士指出,两融资金的嗅觉敏锐,在市场震荡期间,融资净买入额超过5000万元的标的有78只,其中中小市值蓝筹股占比较多,此类品种是融资客重点布局的方向,为投资者布局后续的强势股提供重要参考。

融资客宠周期轻成长

7月22日以来,在权重股的带领下,沪深两市大盘开启一波强势反弹,期间市场风格倾向于周期板块,而小盘成长股则更多呈现出“跟涨”的态势。不过步入8月份,伴随着蓝筹股的回调,沪深两市大盘上涨的步伐明显放缓,开始在高位震荡。而本周二“逆风飞翔”上攻至半年线的创业板指数同样进入了震荡整理的状态,市场短暂停整。

不过值得注意的是,在市场震荡期间,融资客并没有闲置资金,两融市场的热情依旧高涨。8月1日沪深两市的融资余额为4392.61亿元,8月6日融资余额已经跃升至4521.18亿元,三个交易日融资增幅高达



128.57亿元,由此来看融资客在震荡市场中积极布局。从布局的方向上看,融资客采取了“宠周期,轻成长”的策略。

从行业层面上看,8月以来融资净买入额居前的板块清一色来自周期性行业,非银行金融、有色金属和银行板块的融资净买入额均超过10亿元,分别为30.83亿元、16.60亿元和12.21亿元。紧随其后的采掘、化工、公用事业、房地产、建筑装饰和机械设备的融资净买入额均超过4亿元,此类品种的周期属性较强。与之相比,新兴成长板块则遭遇融资偿还,传媒板块的融资偿还额同样居前。

机板块实现融资净买入额,不过仅为384万元。

从个股来看,这一现象更为显著。8月以来融资净买入额超过1亿元的股票有27只,其中有25只股票来自周期板块,占比超9成,其中中国平安、宏源证券、兴业银行、中信证券和华锦股份的融资净买入额超过4亿元,分别为9.46亿元、6.33亿元、4.94亿元、4.67亿元和4.13亿元。与之相比,部分新兴产业股的融资偿还压力较大,康美药业和鹏博士的融资净偿还额超过1亿元,分别为3.40亿元和1.45亿元,百视通、乐视网、东软集团的融资偿还额同样居前。

从目前来看,融资客实施“宠周期,轻成长”策略获得的收益较为客观,融资净买入额前20证券8月以来的平均收益率为4.71%,跑赢大盘。而同期融资净偿还额前20证券的平均收益率只有-0.31%。

融资强势股现两大特征

在经济数据改善、资金面维持宽松、政策面频频发力的大背景下,本轮市场反弹的基础并未发生动摇,不过由于短期涨幅过快,短期有震荡整理的需要。在市场震荡期间,融资净买入额超过5000万元的标的有78只,此

类品种是融资客重点布局的方向,为投资者布局后续的强势股提供重要参考。总体来看,这78只股票具备以下两大特征:

首先,中小市值的蓝筹股占比较高。在融资净买入额超过5000万元的标的中,有66只股票属于典型的蓝筹股,市场依然对蓝筹股情有独钟。不过值得注意的是,此类品种自由流通市值的平均值为230亿元,其中自由流通市值超过500亿元的股票有8只,自由流通市值在100亿元到500亿元之间的股票有30只,自由流通市值在100亿元以下的股票有40只,由此来看,融资强势股以中小市值的蓝筹股为主。市场人士指出,考虑到银行、券商、地产等板块的市值较大,大幅抬升此类品种虽然有助于股指反弹,不过耗费的资金较大,此类品种很难持续走强。这反而给了中小市值蓝筹股机会,此类品种后续有望保持强势,建议投资者重点关注。

其次,强势股体现了强者恒强的定律。这78只股票7月以来的平均涨幅为16.53%,而同期沪深300指数累计上涨7.48%,由此来看这78只股票显著跑赢了大盘,是本轮市场反弹中,资金主力做多的品种。考虑到融资客依然偏向于大盘周期股,而非小盘成长股,这可能意味着市场将延续此前的风格特征,7月份涨势居前的品种震荡蓄势后,仍有望延续升势,上演“强者恒强”的定律。

成交骤降 国债期货“上下两难”

□本报记者 张勤峰

方交投意愿低迷,市场成交量比前一日大幅缩减。据统计,周四国债期货三合约合计成交1779手,较前一日的4643手缩减逾六成,其中主力合约全天成交量1221手,只有前一日的约三成水平。

主力移仓继续成为当天盘面的一项重要特征。数据显示,周四主力合约TF1409收盘持仓为6244手,比前一日减少180手,已是近期连续第六个交易日持仓下降;次季合约持仓则在稳步推进,周四收盘为2437手,再增424手。

上下两难 震荡为主

周四,农发行招标发行了三期中短期限金融债,中标利率基本落在市场预期均值水平,需求不好不坏。从一二级现券市场到期货衍生品市场,债券都不离震荡格局,足见短期行情的乏味。

由于资金面利好有限,且临近7月经济数据发布期,各方投资者保持谨慎观望在情理之中,当然,即便7月数据继续验证经济企稳向好,在定向宽松和平稳的流动性预期支撑下,市场依旧很难摆脱“上有压力,下有支撑”的两难境地。经济数据发布前,国债期货市场延续小幅盘整的概率大。

行情乏味 成交大减

多头借公开市场操作、7年期国债招标挑起的反攻相继失败后,周四国债期货市场回归弱势格局,但鉴于消息面平静,资金面平稳向好趋势不改,空头也不敢贸然行动,行情再次陷入胶着,成交量大幅缩水。

盘面显示,周四国债期货主力合约TF1409早盘略微低开后

震荡下行,午后低位震荡,临近收市前跌幅收窄,最终收报93.036元,较前一日结算价跌0.05%。其余两合约方面,TF1412收报93.508元,微涨0.01%;TF1503收报93.846元,跌0.05%。

由于日内波动极为有限,各

债券市场行情发挥着主要的影响力。中投证券报告指出,量化分析显示,货币市场流动性对收益率曲线的长端影响日甚,而CPI的影响则日渐式微。其背后的逻辑包括经济基本面变迁带来的流动性变化,央行货币政策逐渐从单一的通胀取向,转向多元化的政策取向,利率市场化导致金融机构资产配置方向的变迁。资金利率的波动能反映这些影响债券市场的重要变量的变化,因此从表征上来看是行情“驱动器”。中投证券认为,从静态的资金供求来看,8月份资金缺口将较7月份明显收窄。不过,8月份资金面

机构看市

广发期货:期指临近交割,多空双方大举移仓至下月合约,其中空头在移仓过程中撤离幅度较大,使得当月合约净空幅减少1484手。从各个席位持仓量变化来看,多空双方分歧仍然较大,海通、永安净空继续大幅减少,空头第一大做多中信则变化不明显。总的来看,尽管期指总持仓和前20席位净空持仓已经连续三日下降,但是下降的幅度实在有限,总体仍然不利于期指继续上行。

上海中期期货:进入8月之

后,期指走势再度陷入纠结,主力合约在2330点-2400点之间宽幅震荡。随着期指的多次冲高回落,市场做多信心有所松动,盘面显示前期多单获利了结的意愿也逐步增强,短线期指面临一定的压力。然而,股市整体偏暖的环境并未发生改变,国内经济形势止跌企稳的信号将为股指走势提供支撑,同时沪港通、国企改革等政策红利有望继续激发资金入市积极性,股指后市仍有上涨动能,虽然第三轮IPO即

将来袭不免对股市造成些许扰动,但短线回调并不足以改变当前股指的强势格局。

安信期货:若无量能的有效放大,大盘突破有很大难度,近期仍将震荡调整为主。经济基本面上,房地产市场疲弱使得服务业PMI创下新低,股指也随之承压下行,大盘前期急速上攻后目前进入休整期,涨速放缓。但是央行近日再次表态,下半年继续贯彻定向调控,表明未来政策面的宽松可期,市场情绪或将受到提振。(王婧)

定、资金成本在相对低位则是降低成本一项必要条件,因而总体上看,未来资金面还将以稳为主,均衡偏松。

与此同时,影响利率债的利空因素,包括经济数据反弹、货币政策预期修正等已被市场反应或有所弱化,因此总体上看,近期债券市场依旧无明显趋势。下周陆续公布的经济数据或将造成一定的波动,但预计不会像7月初那样对市场造成很大冲击。分析人士认为,在经济数据发布前,国债期货市场延续小幅盘整的概率大,可关注移仓过程中跨期价差拉大带来的交易机会。

将带来对股市造成些许扰动,但短线回调并不足以改变当前股指的强势格局。

安信期货:若无量能的有效放大,大盘突破有很大难度,近期仍将震荡调整为主。经济基本面上,房地产市场疲弱使得服务业PMI创下新低,股指也随之承压下行,大盘前期急速上攻后目前进入休整期,涨速放缓。但是央行近日再次表态,下半年继续贯彻定向调控,表明未来政策面的宽松可期,市场情绪或将受到提振。(王婧)

中信蝉联多空首席 海通勇夺成交桂冠 期指空头“大嘴吸筹”

□南华期货 严兰兰

7月末沪深300指数上涨,目前已进入横盘阶段,周一、周二接连创新高之后,周三下调,但遇到十日均线支撑,日成交金额均维持在1000亿元左右。本周股指期货的成交量及持仓量一直处于相对高位。从期指四个月合约的持仓分布来看,自股市反弹以来,中信期货便开始蝉联期指多空双方首家席位,其席位多单保持在1.5万手上下已连续十个交易日,在这期间其席位空单

增大了5000手。同一时段,另一家重要席位海通期货增加空单约万手,其成交量一直蝉联第一,出乎意料的是最近5个交易日其成交量最高上蹿至第二家席位的2.24倍,最低也达到了第二大成交量的1.84倍。因此,从双方重要席位调仓来看,近期重要席位空头正在逐步收筹。

经济层面,有消息透露,在近期的一次经济形势分析会议上,监管层首次提出下一步将推进银行业混合所有制改革。监管层的明确表态,意味着银行业

国企混合所有制改革正式破题,相关人士称今年下半年或明年上半年将会有实质性动作。国有银行混合所有制改革一旦正式开始,对于银行业股票会是重大利好。

我国经济数据未能一致向好,反映经济复苏步伐仍不明确,这对于股市投资将形成一定的心理压力。当前大盘正处于多空激烈争夺期,任何利空消息都可能引发股票指数价格的上升,而在领导层未出台重要利好政策之前,不宜对股票指数的继续上升空间期望过高。股市当前所

承受的压力亦可从股指期货持仓分布的变动中洞悉。

综合来看,当下我国经济数据的时好时坏影响着股市投资的信心,目前沪深300等重要股票指数上方已遇到压力,调整已在所难免,短期可关注沪深300在2300附近的支撑力度。

近期公布的英国PMI指数进一步证实,欧美经济已处于稳步复苏阶段,这有助于拉大我国的外需。我国服务业PMI指数意外回落反映出内需的不足,但我国云南鲁甸地震灾后重建有望增强内需。

■ 指数成分股异动扫描

包钢股份创半年新高

□本报记者 王姣

周四午后钢铁股集体拉升,截至收盘,申万钢铁指数以1.29%的涨幅领涨两市,其中包钢股份强势涨停,实现六连阳,并创半年新高。

在沪深300成分股中,包钢股份的权重占比为0.31%。受高送转利好刺激,昨日该股早盘高开高走,几分钟内即冲击涨停,截至收盘,股价封住涨停板,报5.05元,昨日对指数的贡献为0.73%,位居成分股之首。其成交亦创出天量,昨日成交金额高达29.82亿元,较前一交易日的12.31亿元增17.51亿元,增幅高达142.24%。

消息面上,包钢股份8月6日

晚间公告称,公司董事会审议并通过相关议案,拟定2014年中期利润分配方案为:向全体股东每10股送转10股,并派现0.125元。另据报道,8月6日,中国铝业公司透露,工信部已于近日正式下文确认中铝公司大型稀土企业集团组建方案,至此,工信部今年1月明确的6家稀土集团方案,已审批过半。

分析人士指出,多家稀土企业牵头组建的稀土大集团有望在年内完成布局,随着政策红利逐一落地,拥有稀土资源的个股值得关注。推出高送转方案的包钢股份有望受到资金持续关注。技术面上,7月9日以来的22个交易日,包钢股份累计上涨43.06%,注意回调风险。

环旭电子四连阳

□本报记者 王姣

随着苹果iWatch即将进入量产,加上近期业绩向好的刺激,环旭电子实现四连阳,最近四个交易日累计上涨4.75%。

在沪深300成分股中,环旭电子的权重占比为0.11%,昨日,环旭电子开盘报31.3元,截至收盘,该股涨1.68%报31.56元,成交金额为11亿元,昨日对指数的贡献为0.04%。

消息面上,环旭电子8月6日晚于上交所发布7月营业收入简报,公司7月合并营业收入为12.87亿元,较6月收入11.3亿元

■ 融资融券标的的追踪

涉及埃博拉概念

□本报实习记者 叶涛

最近爆发的埃博拉疫情牵动着全世界的关注目光。作为国内基因检测领域的龙头企业,达安基因凭借对埃博拉病毒检测试剂进入研制阶段的利好消息,近日股价实现三连阳,截至昨日收盘,该股报收24.03元。成交方面,达安基因昨日成交额达到8.38亿元。

据世界卫生组织数据,在几内亚、利比里亚、尼日利亚和塞拉利昂这四个非洲国家,目前已经1711人感染埃博拉病毒,另外还有932人丧生,为该病出现后近40年历史上规模最大的一次疫情。

昨日,达安基因对外发布公告称,该公司针对埃博拉病毒的“埃博拉病毒核酸检测试剂盒(PCR-荧光探针法)”已经进

国企改革升温

□本报记者 王威

昨日钢铁板块表现活跃,其中重庆钢铁午后突然发力,强势领衔昨日钢铁板块行情。

重庆钢铁昨日以2.51元平盘开盘,上午成交低迷,股价呈现横盘整理格局,并一度小幅下探至2.49元;但下午开盘后,该股在资金大幅涌入下快速拉升,开盘12分钟旋即牢牢封住涨停板直至收盘。最终该股报收2.76元,涨幅位于两融标的股前列。成交方面,昨日该股成交额为1.11亿元,为前一交易日的近4倍。

消息面上,国资委网站近日发布消息称,重庆混合所有制改革方案已获通过,将推出百个开放项目、提速国企集团股权多元化、引导

各类资本参与国企改制重组等,力图以“混合”发展激发国企活力。另据新华网消息,作为重庆市今年25项重点改革重要项目的PPP投资模式改革签约首批重大项目,昨日上午,重庆市人民政府与中建铁、港铁等企业现场签订了2个合作备忘录、8个具体项目,涉及总投资或资产总额超过1000亿元,签约项目涉及高速公路、轨道交通、垃圾焚烧电厂等。

分析人士表示,上述消息大大提升了市场对重庆混合所有制改革的预期,资金对于该股的追捧热情短期预计仍将高涨,且国企改革概念预计仍会在很长一段时间内成为持续贯穿A股的主题投资机会,建议投资者积极建立该股融资仓位。

竞彩推新玩法 中体产业放量上涨

□本报实习记者 叶涛

彩票而言,具有划时代意义。中体产业昨日平开后持续震荡向上,最高时股价曾一度触及涨停板,不过下午2点过后涨幅有所收敛,全天最终上涨0.61元,报收10.40元。成交方面,中体产业昨日成交额为11.54元,环比增长5.96亿元。

业内测算,竞彩如果全面推出单关固定奖并将返奖率提升至73%,国内竞彩销量至少会有100%的增长,最高增长率则会有2-3倍。分析人士表示,中体产业是内彩票龙头企业,同时还涉及北京国资改革概念,短期股价上涨支撑力量较强,建议投资者暂时保留该股融资仓位。