

■ 指数成分股异动扫描

南山铝业创一年新高

产期平均年销售收入8.26亿元,年均净利润4246万元。公司方面表示,项目建设完成后,将使公司产业链的产品端更加壮大,产品结构更加完整合理,进一步加强公司的发展后劲。

在沪深300成分股中,南山铝业的权重占比为0.13%。昨日该股小幅高开于6.08元,开盘后全天一字走平,收盘前半小时突然放量大涨,最终该股涨9.93%报6.64元,封上涨停板,对指数的贡献为0.3%。其成交创出天量,日成交额高达6.25亿元,是前一交易日的近4倍。

南山铝业9月1日晚间公告,公司控股子公司龙口南山铝压延新材料有限公司拟投资7.73亿元建设年产4万吨高精度多用途铝箔生产线项目,预计项目建设期为3年,项目生

产期平均年销售收入8.26亿元,年均净利润4246万元。公

司方面表示,项目建设完成后,

将使公司产业链的产品端更加

壮大,产品结构更加完整合理,

进一步加强公司的发展后劲。

分析人士指出,眼下南山

铝业迎来“基本面+价双变

量向好”的双重价值驱动,一

方面,今年铝价触底反弹,伦铝

和沪铝分别触及九个月高位

和六个月高点;另一方面,今年

上半年,南山铝业归属于母公

司股东的净利润3.2337亿元,

较去年同比增加3.2325%,业

内同时预计公司2014年度净

利润或同比增长5.63%。随着

公司高铁订单的恢复、易拉罐

料产能的释放,公司将迎来新

的发展机遇。(王姣)

上海医药五连阳

司上半年实现营业收入44013亿元、净利润1318亿元,分别同比增长13.68%和10.79%。公司表示,下半年将继续推进研发体

系优化及产品研发方案落地,启动公司抗体基地建设,推进公司化学原料药中试产业化基地建设,以及中央研究院中药研究所已确定重点项目的二次开发。

分析人士指出,作为国内医药行业的龙头企业之一,上海医药旗下不乏具有潜力的医药工业品种,且新管理层制定了三年规划过千亿的经营目标,收入复合增长率不低于13.7%,平稳增长可期。公司有望在行业龙头市占率提升、医药改革和国企体制机制改革的过程中明显受益。(王姣)

■ 融资融券标的追踪

中国卫星放量涨停

军工板块周二上演了“王者归来”的好戏,中信国防军工指数大涨4.71%。指数成分股中,中国卫星放量涨停,成为市场关注的热点。

中国卫星昨日早盘小幅高开后,维持窄幅震荡格局,午后成交量突然放大,股价在13点30分附近封死涨停板,尾盘报收于21.93元。值得注意的是,昨日中国卫星的成交额为16.14亿元,较前一个交易日显著放量,显示投资者对该股的热捧。

首届中国北斗应用峰会9月2日至3日在新疆乌鲁木齐举行。作为2014中国—亚欧博览会的一部分,会议还将发布北斗民用服务资质名录、产品检测机构名录等。

分析人士指出,事件性驱动成为中国卫星反弹的直接动力,后续政策的导向等因素值得投资者重点关注。不过值得注意的是,经过昨日的快速拉升,中国卫星短期或有震荡整固的需求,建议投资者参与时保持谨慎。(徐伟平)

手游新品公测 拓维信息强势涨停

上述利好导致拓维信息昨日备受投资者追捧,成交额由前一日的207亿元一举飙升至612亿元,股价也强势冲破半年线,创出2014年以来新高(向前复权)。从盘面表现看,拓维信息昨日小幅跳空高开,随后震荡上攻,10时之后即涨停板。资金面上,拓维信息昨日共计获得123亿元资金净流入,位居全部A股第六,相比前一日76339万元的净流出,投资者看多情绪明显升温。

分析人士表示,拓维信息目前业务重心为手机游戏和在线教育,同时还将重点投资合

作,预计短期将维持强势格局。(叶涛)

“空”大盘周期 “多”消费成长
9月融资融券格局或逆转

本报记者 龙跃

在经济复苏预期的提振下,7-8月大盘周期股获得了融资的强力追捧。不过,伴随经济预期重归弱势,9月两融布局也可能随之发生改变。一方面,大盘周期股在基本面支撑和资金推动力均有限的情况下,或将逐渐显现融资机会;而另一方面,随着资金风险偏好仍处高位、中报业绩冲击结束,消费股和成长股有望重新获得融资客的青睐。

大盘周期股融资高歌猛进

8月以来,尽管沪深股市整体呈现震荡整理格局,但融资扩张的脚步却十分迅猛。伴随近期市场重回升势,融资客参与行情的意愿进一步提升。统计显示,9月1日,两市融资余额达到5241.42亿元,再度创出历史新高,融资增长格局非常稳健。

具体来看,周期股的强力吸金对于融资整体规模的扩张发挥了非常重要的作用。据WIND数据,8月份融资净买入额居于前六位的行业板块分别是非银行金融、有色金属、医药生物、传媒、化工和房地产业,当月具体融资净买入额分别为89.85亿元、62.03亿元、45.55亿元、45.24亿元、42.12亿元和41.97亿元。从中不难发现,如果剔除迎来重大政策性利好的传媒板块,则8月融资净买入额居前的行业大部分都为大盘周期性行业板块。与之相比,消费股的融资情况则普遍低迷,除了医药生物外,食品饮料、商业贸易、农林牧渔等典型的消费类行业,在8月的融资净买入额基本都处于20亿元下方。

分析人士指出,周期股近期持续得到融资客的追捧,其中的主要原因有二:一方面,经济预期



新华社图片

虽然出现了一定分歧,但仍然保持着扩张态势,这令很多投资者对经济复苏仍然保持着较高的预期,从而支撑着周期股的向好态势;另一方面,尽管8月大部分时间市场处于震荡整理状态,但投资者普遍对行情二次上攻报以高

度期待,这也让融资资金对股价弹性更高的周期股青睐有加。

融资格局临近“逆转点”

融资客的追捧。不过,如果站在9月整体行情的角度来看,当前两融市场这种融资过度向周期股倾斜的局面或将在后市逐渐发生改变。

具体而言,随着二次上攻加速

反弹的结束,9月中后期消费股和周期股对融资客的吸引力大概率

将发生显著变化。

其一,无论是7月宏观数据,还是8月的PMI指数,都表明本轮经济复苏的进程已经进入尾声。伴随经济预期逐渐重新悲观,与宏观经济走势联系更为紧密的周期股将逐渐失去基本面支撑,股价上方的天花板也势必重新压低。与此同时,大盘周期股上涨需要巨额资金支持,而当前沪市单日成交虽然已经明显放量,但始终处于2000亿元关口下方。换言之,场外资金虽然近两个月在持续入市,但规模仍然有限,持续拉升权重周期股难度较大。

其二,从历次中级反弹观察,消费股和成长股往往都有后程发力的特点。比如2010年7-10月的中级反弹,医药等消费股都是在10月二次上攻时才开始明显体现超额收益,而且在大盘指数见顶后,相关消费股仍然出现了一段幅度不小的补涨。

由此看,伴随着市反弹深入,大盘周期股的阻力会越来越大,而消费股则可能体现出更大的配置价值。具体到两融策略来说,在周期股方面,短期行情正处于加速期,投资者不妨逐渐兑现前期融资收益,待市场放量赶顶之时则对这类股票进行融券操作。而对于消费股来说,目前阶段已经进入融资操作的较好时间段。一方面,可以重点关注8月融资买入力度保持高位的消费股,博弈其强者恒强的可能,如医药生物、电子消费等;另一方面,则可以立足行业基本面,寻找潜在的补涨机会。比如,估值普遍处于低位,而行业调整结束预期逐渐提升的白酒板块;又比如行业景气度反转迹象已经十分明显的农林牧渔板块内的相关标的股。

利好刺激 期指强势可持续

□国泰君安期货 陶金峰

持市场的人气和热点,有助于后市沪深300现货指数和期指继续反弹。新股IPO申购资金压力缓解。9月2日,8月28日的六只新股IPO申购资金6619亿元解冻,回流股市,大大减轻了股市的资金压力。9月3日,8月29日的两只新股IPO申购资金1172亿元也将解冻。第三轮八只新股申购资金约7791亿元资金将先后解冻,不但缓解市场资金压力,也减轻市场资金成本,有助于股指从前期箱体震荡区间突破反彈。未来,直至9月18日,才有两只新股IPO申购,在此期间市场资金面将相对偏宽松,有助于股指期货再度反弹。

经济基本面依旧偏弱。9月1日公布的8月官方制造业PMI和汇丰制造业PMI终值均低于上期和预期,显示8月制造业活动放缓,经济增长下行压力加大。从7月主要经济数据和8月制造业PMI来看,三季度经济增长放缓的概率显著增加,预计三季度GDP同比增速将回落

至7.4%甚至7.3%左右。面对经济增长放缓,管理层仍表态维持定向调控、定向宽松,不会推出所谓的强刺激措施。笔者认为,9月后期央行全面降准或降息的可能性极小,但是不排除再次定向降准或定向降息的可能,货币政策转向中性偏松的可能性增大。此外,中央政府还可能继续推出一系列力度较小的微刺激措施。

■ 机构看市

招商证券:上证指数明显放量创出本轮反弹新高,市场整体强势不改仍有上攻动能,良好的赚钱示范效应可能吸引场外资金入市,从而形成良性循环。因此我们认为指数短期强势不改仍有上攻动能,如遇盘中回调可积极逢低吸纳。板块方面,前期反复提示金融、消费、机械、环保、高铁、核电、国企改革等优质品种表现优良可继续持有。

南华期货:今日股指期货相对昨日结算价小幅高开后,早盘围绕昨日结算价上下窄幅横盘

震荡,下午盘震荡上涨,在多头的强攻下上演逼空行情,并且现货主力跟踪值略大于观察值,说明市场资金活跃度较强,再者从沪深300指数的日线看,指数连续三天逐渐放量反弹,预期涨势延续,对于激进投资者建议买入股指期货同时卖出跌幅居前50名股票。

上海中期期货:在目前经济数据表现疲软的状况下,昨日期指市场走出强势,出乎市场预料,不过本周确实为股指上行提供了一定的条件。首先,

从期指主力合约持仓变化来看,9月2日,期指IF1409前20名会员单位增持多单1571手,增持空单1983手,净空单增持412手至18334手;期指IF1410前20名会员单位增持多单1014手,增持空单1152手,净空单增持138手至999手;期指IF1412前20名会员单位增持多单353手,增持空单677手,净空单增持324手至3399手。期指IF1409、IF1410、IF1412继续增持净空单,或许暗示期指后市短线反弹阻力有所增大,IF1409再次上攻2394点和2403点时将会遇到一定反弹阻力,反弹过程不会一帆风顺。不过,期指前2名净空头会员单位明显减持净空单,也许表明9月2日的期指反弹,部分因素是一部分期指空头回补导致的,部分主力空头资金撤离将有助于后市期指继续反弹。

IPO进入短期暂停窗口,前期因申购新股冻结的资金逐步回流市场,为市场带来流动性;其次,由于政策利好频频,市场在经济疲软的压制下表现出了极强的抗跌性,表明市场做多意愿较强;此外,中金所下调期指保证金,从上周五期指逆势上行的走势来看,市场对此解读颇为乐观,保证金的下调对整个市场的流动性有一定正面影响。随着震荡平台上沿被突破,股指上行空间被打开,后市有望强势运行。(王姣整理)

宽松预期犹存 期债料继续上行

□安信期货研究所 王昭君

尽管PMI指数有所回落,但仍处于较高水平,生产和新订单等主要指数也保持在52%以上较高水平,意味着经济平稳运行的局面并没有改变。而指数回落的主要原因是新订单指数结束连续5个月上升的局面,即需求回升放缓,稳增长措施对经济的提振作用有限,且房地产行业深度调整,开发投资增速明显下降。经济增长内生动力不足,房地产拖累经济。

制造业增速放缓,意味着稳增长措施有更多的实施空间,外需持续改善,而内需疲弱,产能过

剩尚未根本性缓解,经济下行压力大。且不良资产压力上升、存款大幅流失和监管趋紧等因素都将对商业银行信贷投放力度产生影响,虽然贷款投向和结构有望进一步改善,但8月新增贷款可能仍不及市场预期,经济稳固复苏期待着政策的进一步放松。

近期,资金面的扰动成为影响债市的重要因素。在8月的最后一周时间之内多达10只新股集中申购,这导致新股冻结资金金额再创新高。尽管前几批新股中签率屡创新低,但机构打新热情仍不减,上交所国债回购利率8月28

日暴涨,1天期品种报45.175%,升4380.5BP,盘中最高飚至50.5%;7天期回购品种收报6.785%,涨170.5BP。据统计,第三轮八只新股平均中签率较前一批有所上升,冻结资金合计近7800亿元,单只新股冻结资金量较前一批有所增加。

交易所回购利率暴涨,除了IPO申购,也包含月末等因素的扰动。为平抑流动性波动,8月最后一周央行在公开市场进行了两次仅100亿元的正回购操作,期限14天,当周实现连续第三周净投放,规模为450亿元,同时辅以国

库现金招标。而9月份,随着公开市场到期量的减少,能否重启逆回购受到市场关注。经济下行压力突出,稳增长的针对性措施更加必要。此前,国务院也推出多条具体措施降低企业融资成本,增强经济发展活力。央行仍采取定向宽松的主基调,短期内市场对货币政策宽松预期再起。近期央行宣布对部分分支行增加支农再贷款额度200亿元。同时,执行支农再贷款优惠利率,贫困地区符合条件的农村金融机构支农再贷款利率可在优惠利率基础上再降1个百分点。

廊坊发展领涨京津冀概念

8月份以来,廊坊发展明显走弱,不过本周一走势的一份京冀津冀三地合作框架协议令该股走势焕然一新,继前一天上涨3.36%、突破半年线“封锁”后,昨日廊坊发展以一根放量中阳连续收复10日、20日及60日均线,短期确立明显的上攻势头。

消息面上,本周一京冀津冀三地签署合作框架协议。未来三地将建立和完善地方标准通报机制,协同发布一批公共安全、环境等领域强制性地方标准,促进区域产业结构优化升级。

随着上述利好发酵,唐山港、恒天天鹅、宝硕股份等京津冀概念股应声大涨,廊坊发展涨幅

最好,成为其中的“领头羊”。廊坊发展昨日以1205元大幅高开,之后震荡上行,10时前后经过短暂休整,该股再次上攻并顺利封上涨停。截至昨日收盘,该股全天上涨2.03元,报收22.32元。

拓维信息昨日在全景网互动平台透露,公司自主研发的萌系神话卡牌手游产品《仙侠传奇》目前已经进入公测阶段,预计四季度上线。此外,根据该

公司2014年半年报,上半年公司手游业务营收1.14亿元,比去年同期增长402.71%。公司上半

年还通过“代理发行运营+自研+投资全球化”的发展战略

实现手游业务的战略布局。

(叶涛)