

融资余额跳升 提供强势品种 助力券商业绩增长

两融四度扩军 积极效应显现

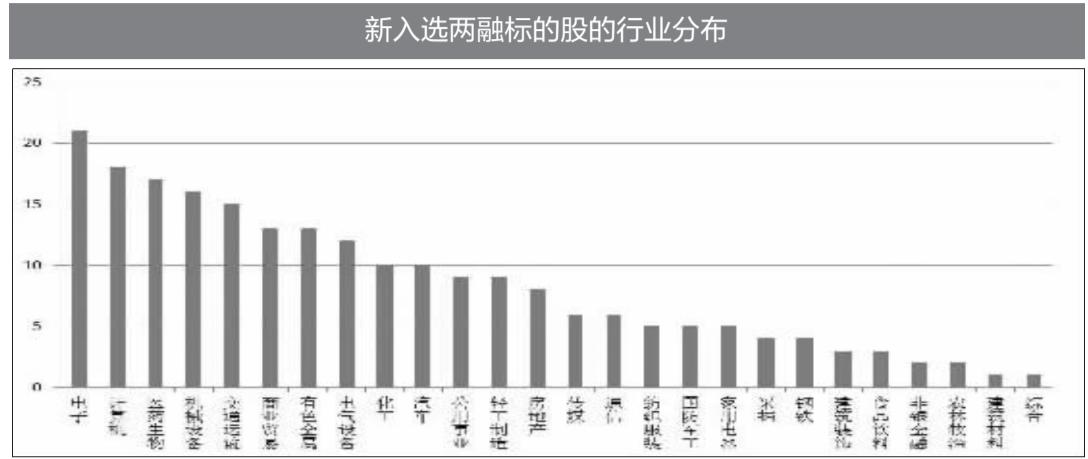
本报记者 龙跃

9月22日,沪深股市融资融券标的进行了历史上第四度扩军,两融标的增加至900只。分析人士认为,融资融券标的的扩充,短期内将给市场带来三大积极影响:一是提升融资规模,增加市场做多力量;二是新入选标的初期有望保持活跃,进而丰富市场结构性机会;三是中长期利好券商股业绩提升。

两融市场迎第四次扩军

根据上交所与深交所下发的《关于扩大融资融券标的证券范围的通知》,自9月22日起融资融券标的进行了第四次扩容,沪深两市增加了205只融资融券标的。其中,上海市场新增标的的104只至500只;深圳市场新增114只,剔除13只标的,使得两融标的增加至400只。由此,沪深股市融资融券标的达到900只。

从本次新增加的两融标的看,体现出了以下三个特点。首先,从股本规模看,新增两融标的的平均总市值为114.40亿元(截至9月23日收盘数据)。其中,美的集团、浙能电力和上海电气总市值最高,分别达到860.02亿元、639.20亿元和



562.96亿元;而陕西金叶、金剛玻璃和宝硕股份的总市值最低,分别为30.38亿元、31.84亿元和32.51亿元。与原有两融标的316.08亿元的平均总市值相比,新入选标的显然更加向中小盘股票倾斜。其次,从估值角度看,新入选两融标的的平均市盈率(TTM)为74.61倍,而当前全部两融标的的平均市盈率为68.42倍,从中不难发现,不少估值较高的成长股入选两融标的。最后,从所处市场板块看,218只新入选两融标的股中,有104只来自上海主板市场,24只来自创业板,55只来自中小板,35只来自深圳主板市场,入选品种市场

分布比较均衡。

两融标的股的第四度扩军也引发了市场较高的参与热情。从9月22日扩容首日的表现看,在218只新入选标的股中,有203只股票在当日发生了融资交易。其中,航天动力、外运发展、友阿股份和天津港融资买入力度最大,上述四只个股22日的融资余额分别为3.04亿元、1.84亿元、1.59亿元和1.16亿元。与此同时,也有少量个股出现了融券交易。最后,从所处市场板块看,218只新入选两融标的股中,有104只来自上海主板市场,24只来自创业板,55只来自中小板,35只来自深圳主板市场,入选品种市场

三大积极效应利多股市

作为A股市场中活跃度最高的资金群体,两融标的扩军对整体市场的影响不容忽视,特别是融资功能相对受限的情况下,两融标的扩军对市场的利多效果有望得到进一步凸显。因此,分析人士认为,本次两融扩容整体上是利多股市的。

首先,增加市场做多力量。在沪指指攀上2300点关口后,市场上涨的步伐开始犹豫,做多资金的实力大小成为后市大盘能否延续强势格局的关键因素。此时两融标的扩军,无疑能够大幅提升多方力量。实际上,就在9月

22日两融标的扩容的首日,沪深股市当日融资余额就出现了跳跃式增长,从9月19日的5810.80亿元,增长至5910.23亿元,增幅高达100亿元,而这还是在当日市场出现明显调整的情况下完成的。与之相比,9月22日融券余额为38.87亿元,与此前相比变化并不明显。由此可见,标的扩容对市场的做多效应非常显著。

其次,增加阶段强势品种。据华鑫证券统计,从历史上前三次两融标的扩容后的情况看,新入选标的在短期往往表现十分活跃。如果这一规律在本次扩容后得以延续,则无疑将给市场增加不少短期强势品种。从近两个交易日的表现看,新入选两融标的本周前两个交易日的区间平均涨幅为1.19%,已经体现出了一定的超额收益。此外,在本次新入选两融标的中,TMT、机械和医药行业内个股较多,也有望给相关行业走势带来阶段提振。

最后,利好券商股走势。随着交易规模的日益增大,融资融券业务正在成为众多券商业绩增长的重要拉动力。随着两融标的股扩充至900只,券商融资融券业务收入有望再度大幅提升,而这将显著改善券商股的盈利预期,利多股价走势。

多空博弈升温 期指短线可能走弱

本报记者 王姣

涨20.6点或0.86%。

“从盘面上看,上周二继天量长阴后的缩量反弹,和本周的‘黑色星期一’更多反映出经济基本面回暖的步伐无法跟上股市反弹的节奏导致的获利回吐。而本周二由于汇丰PMI预览值好于预期而引起的市场反弹,则再一次印证着双方博弈中胜者左右市场情绪。”广发期货研究员郑亚男认为,在近期经济与政策博弈相对均衡的背景下,汇丰PMI数据及房地产放松等消息有望成为反弹动力重新积蓄的催化剂。

昨日公布的汇丰中国9月PMI为50.5,好于预期值50.0,高于前值50.2。PMI数据超预期且位于枯荣线上方,反映出实体经济仍向复苏迈进,数据一经公布,股市随即拉升。

郑亚男同时表示,房地产房贷松动的消息和“放松首套房认定标准”的传闻,也是昨日权重板块未继续拖累大盘的主要因素。

空头暂居上风 短线走弱

截至收盘,期指各合约总成交量较上一交易日有所减少,而总持仓量小幅增加2513手至173120手。从前20席位来看,多头前20席位增持多单1765手,空头前20席位增持空单4894手,空方势力明显强于多方。

机构看市

国泰君安证券:前期对经济失速的担忧得到缓解,以此唱空市场的观点再次被市场否定。牛势已成,那些试图以经济失速吓唬市场的看法,再次被事实粉碎。我们建议理性乐观。近期托底式宽松政策频现,可以预见9、10月经济数据将比8月改善。市场对经济的悲观预期或已超调,短期经济将趋向稳定。中长期经济增速换挡能否平滑过渡,关键取决于房地产部门的软着陆,地产是周期之母。我们预计近期推出的改

分析师颜伟说。

个别席位方面,多空四大主力出现明显分歧。IF1410合约上,海通期货多单增685手至6378手,空单减87手至16338手,净空单从10732手减至9960手;中信期货多单增412手至10892手,空单增2497手至19489手,净空单从6512手增至8597手;银河期货多单增424手至6623手,空单增129手至5225手,净多单从1103手增至1398手;国泰君安期货多单减287手至8901手,空单增646手至7799手,净多单从2035手减至1102手。

中信期货研究员戴宏浩表示,市场的心态在逐步的摆脱前期对利空视而不见的盲目乐观,这对于后市的上涨是较为不利

的。但10月之前维稳的心态仍然会占据上风,同时港股通的存在也会时不时的给大盘一定的刺激。因此综合来看,后市的震荡空间有可能加大,但10月前仍可对后市适度乐观,年度高点仍会定位在2400~2500点区间。最后要注意系统性风险发生的可能,目前这部分风险正在加大。

郑亚男认为,本周在新股集中申购及季末考核影响下,市场资金面可能面临着一定紧张担忧,但随着10月份重要会议及沪港通等事件利好的驱动下,在汇丰PMI预览数据利好的助力下,市场上方空间依然存在,短期的回调不改中期的趋势,但操作上投资者可以稍静待后入场。

革政策会超出预期。

华泰证券:利于经济发展的改革措施将很可能优先得到推进,比如简政放权、新型城镇化、支持小微企业和大众创业、加大对外开放等;金融支持经济力度预计将继续加大,推动融资成本下行可能已经正式进入了实质性政策措施施行阶段,同时不排除会有进一步的定向宽松措施出台。股市方面,虽然本周新股发行可能会对市场资金面造成一定压力,但中短期来看,股市

风险偏好改善、政策推动融资成本下行,应当对市场保持相对乐观的看法。

申银万国证券:本轮二次反弹动力“经济不好,政策对冲”的逻辑正在经受更严峻考验。我们认为,转型期市场经历了上半场的大幅系统性风险释放后,情况逐渐好转,向下已不必悲观,向上还缺乏持续动力,依然处于反复试探、矛盾和希望纠结的筑底阶段。新股密集发行或仍带来短期冲击。(王姣整理)

面临三重压力 多头主动回撤 期债短期调整酝酿更多机会

本报记者 葛春晖

数据显示,昨日主力合约TF1412收于93.740,较周一大跌0.32元或0.34%,创下今年7月2日以来的最大单日跌幅;全天成交4770手,减仓920手至1.07万手。TF1503、TF1506 分别下跌0.24%、0.28%。总成交和总持仓方面,三张合约共成交4830手,较上日略增292手,仍处于今年以来的相对活跃水平;总持仓量下降922手至10829手。

中金所盘后公布的持仓数据显示,昨日TF1412持仓主力中,多空双方均出现明显减仓,多头减仓力度相对偏大,主动意味更浓。其中,前二十名多头席位的买单持仓总量减少776手至8814手,前二十名空头席位的卖单持仓量减少645手至10487手。

从资金面来看,尽管周三新

股申购在即、商业银行季末考核和国庆长假临近,但货币市场总体仍延续稳健偏松格局,昨日银行间质押回购市场中短期资金利率全线续跌,标杆品种7天回购加权平均利率跌至近3个月最低水平。

在资金面保持宽松的背景下,广发期货发展研究中心国债组指出,两个因素导致昨日国债期货快速走低。一是汇丰PMI预览值为50.5,高于上月50.2,同时也高于预期,可能预示着市场对经济依然有较强的信心,8月糟糕的宏观数据可能成为近期低点;二是央行在公开市场开展180亿元正回购操作,实现30亿元单日净回笼,而且正回购操作利率没有继续下降,说明货币政策仍是有限度的,离全面宽松仍有较大距离。

另外,市场人士普遍认为,上

周期债市场快速上涨之后,做多盘已积累了较大获利,在短期上涨动力不足、利空因素显现的情况下,多头获利回吐加剧了昨日期债市场的调整幅度。

债券慢牛依然可期

经过昨日大幅调整之后,期债总持仓量已经快速回到了本轮上涨之前的水平,显示多头获利回吐动能得到了显著宣泄。后市而言,市场分析人士认为,期债市场短期内可能进入高位震荡阶段。

广发期货发展研究中心国债组表示,考虑到基本面可能已经过了最糟糕时点,短期内资金面全面

该机构建议短期期债投资策略应以观望为主,前期多头仍可持有,但要做好资金管理,例如以五日均线为止盈点位。

而从更长时间角度分析,经济下行压力犹存、降低融资成本目标明确的背景下,期债市场行情仍值得期待。

申银万国证券分析师表示,虽然汇丰PMI初值较上月略有反彈,但除出口订单外,其余指标并无明显起色,显示内需依然疲弱,在制造业库存高位叠加内需偏弱的背景下,后期经济动能的恢复速度受到制约。该机构指出,在改革重于增长的政策思路下,经济很可能还需要经历一个市场出清的过程,短期内复苏概率很小,因而从长期来看,当前债市在过热后出现的调整,反而给后期慢牛带来了更大机会。

指数成分股异动扫描

中国船舶创一年新高

在国企改革和业绩向好的双重预期下,中国船舶周二大涨5.96%,位居沪深300成分股涨幅榜榜首,并创一年新高。

在沪深300成分股中,中国船舶的权重占比为0.31%。昨日该股小幅低开于31.3元,开盘后一路走高,不到10点涨幅超过6%,此后维持高位震荡,最终日涨5.96%报33.24元,对指数的贡献为0.44%。其成交亦创出天量,日成交额高达14.7亿元,比前一交易日高出6.31亿元。

消息面上,中国船舶工业行业协会近日发布船舶工业经济运行情况良好,数据显示,

2014年1~8月份,承接新船订单4740万载重吨,同比增长35.8%,船舶出口、主营业务收入也保持了增长。另据媒体报道,央企改革第二批试点有望在近期公布,市场普遍预期中国船舶重工集团、中国轻工集团等入围,而相关公司所在的板块、个股也会随之受益。

分析人士认为,从被整合地位、未来EPS弹性、历史涨幅三个角度出发,中船集团三个上市平台中中国船舶未来的股价弹性最大。技术面上,6月20日以来中国船舶涨幅高达74.2%,投资者需注意回调风险。(王姣)

科大讯飞大涨5.79%

与滴滴打车合作、联手安徽亳州开展智慧城市合作,加之互联网公司传闻,在诸多利好刺激下,科大讯飞昨日以5.79%的涨幅成为沪深300成分股涨幅榜亚军。

在沪深300成分股中,科大讯飞的权重占比为0.27%。昨日该股平开平走,11时后开始缓慢上行,下午开盘后则迅速走高,尾盘维持高位震荡,最终报收28.3元,对指数的贡献为0.38%。伴随着股价的走高,昨日该股成交迅速放量,日成交额高达7.27亿元,较前一交易日高出4亿元。

消息面上,据媒体报道,滴滴打车与科大讯飞在北京商讨进一步合作事宜,根据双方合

作规划,科大讯飞将通过全球首个推出、集合世界最全、最高水平智能语音技术的“讯飞语音云开放平台”,与滴滴将率先展开“从文本到语音”的合作,为滴滴打车量身打造了智能语音应用服务。而9月23日,科大讯飞在投资者关系互动平台上表示,公司将与安徽亳州市签订框架协议,双方将在智慧城市、智慧教育、社会服务管理等方面开展合作。

分析人士指出,从人机交互到以人为中心的自然交互,从智能语音到人工智能,科大讯飞未来不仅是一家语音软件企业,还将是中国人工智能产业的领军者之一。该公司股票具备长期投资价值。(王姣)

融资融券标的的追踪

友阿股份涨停 换手率骤升

昨日,友阿股份发布公告对公司O2O平台业务进展进行说明,受此消息带动,公司股价放量涨停,报收16.27元;值得关注的是,其股价大涨伴随的是成交量和换手率的大幅增长。

据公司公告,网络购物平台是公司O2O平台战略项目最重要部分。公司首期打造的是定位在中高端正品特卖购物网站——“友阿特品汇”tepin.com,公司于今年7月28日举行了“友阿特品汇”招商会,于8月28日举行“友阿有啊”平台招商会,同时进行了系统开发与测试、服务体系建设、平台运营策划等各方面工作。经过友阿云商团队两个多月的努力准备,“友阿特品汇”tepin.com确定于10月20日

正式上线。

在该消息的刺激下,公司股价昨日高开之后就逐步震荡上行,10:30之后就触及涨停板,随后几度打开又几度封住涨停,最终仍以16.27元的涨停价报收。

据公司公告,网络购物平台是公司O2O平台战略项目最重要部分。公司首期打造的是定位在中高端正品特卖购物网站——“友阿特品汇”tepin.com,公司于今年7月28日举行了“友阿特品汇”招商会,于8月28日举行“友阿有啊”平台招商会,同时进行了系统开发与测试、服务体系建设、平台运营策划等各方面工作。经过友阿云商团队两个多月的努力准备,“友阿特品汇”tepin.com确定于10月20日

券商股走强 西部证券领涨

昨日午后,券商股掀起一波明显上涨,东吴证券、山西证券、东北证券等数十只股票集体大涨,西部证券盘中一度冲击涨停,午后该股涨幅有所收敛,但全天依然强劲上冲5.81%,位列涨幅榜第一。

消息面上,中国证监会近日向各地证监局下发《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》,要求各券商未来3年至应该通过IPO、增发扩股等方式补充资本一次,并在今年年底前提报相关规划;此外按照此前关于促进证券行业创新发展的工作任务分解表,大部分政策将在四季度落地,接下来券商业即

将迎来政策利好密集发布期。获政策春风拂面,中信非银金融成分股昨日一片红,25只正常交易股票中有20只涨幅超过1%,涨幅超过2%的股票数量也达到8只。随着场内投资目光向券商品种的聚集,早盘表现平平的西部证券下午开盘后放量拉升,最终全天报收12.8元,单日成交额也刷新年内新高,达到5.61亿元。分析人士表示,鉴于西部证券近几年经营状况良好,一系列政策利好将显著增强该公司盈利能力,而目前公司市盈率正处于历史低位,建议投资者逢低加仓,中长线布局。(叶涛)

进军医疗服务业 贵州百灵涨停

近期上市药企纷纷涉足医疗行业,这一热潮受到A股投资者青睐,借着“医药联动”的利好东风,贵州百灵昨日放量涨停,股价报收37.84元。

据不完全统计,今年以来已经有包括康美药业、复星医药在内的多家药企公布进军医疗行业方案,贵州百灵也于近期正式启用其位于贵阳市的贵州百灵糖尿病医院,同时公司生产的糖宁通络胶囊医院制剂也即将面市,这意味着作为“苗药第一股”,贵州百灵在布局医疗服务产业、形成“医药并举”方面有了实质性动作。

昨日贵州百灵小幅跳空高开,上午一字走平,午后随着买

方力量的增强迅速拉高,最终于2点前强势封上涨停。成交方面,该股昨日成交额为2.83亿元,较前一交易日1.53亿元增长明显。