

■异动股扫描

重组审查中止

北大医药逆市下跌

□本报记者 龙跃

分析人士指出,导致北大医药昨日逆市明显下跌的原因有二:一方面,在周期股普遍上涨的周一,医药板块整体表现不佳,不少医药股都出现了逆市下跌的走势。另一方面,公司重组审查中止对股价构成较大打击。北大医药日前公告,11月21日接到中国证监会通知,根据《上市公司证券发行管理办法》的相关规定,中止审查公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项。随着重组事项中止,北大医药外延扩张的脚步难免出现停滞,预期的不确定性给公司目前较高的估值带来了不小压力。短期而言,预计该股将继续呈现弱势格局。

北大医药昨日以17.20元大幅低开,此后全天呈现低位震荡格局,盘中最低下探至16.98元,尾市以17.34元报收,下跌0.65元,跌幅为3.61%。在成交量方面,该股昨日全天成交8.16亿元,与此前一个交易日的9.30亿元相比变化不大,均处于天量区间内,显示资金出逃情绪较为浓厚。

华泽钴镍获机构追捧

□本报记者 王威

均为机构专用席位,分别为第一、二、四、五席位,分别买入1194.56万元、1150.00万元、928.47万元和852.65万元。第三大买入席位及卖出席位则均为券商营业部席位。

近期该股的强势表现与供应商提价和镍价的上涨有关。我国最大的镍钴铂族金属生产企业金川公司日前上调了电解镍(大板)出厂价至112400元/吨,桶装小块上调至113600元/吨,上调幅度为1000元/吨。此外,伦敦镍价近期走势强劲,近一个月涨幅达20%。

分析人士指出,镍价提高对镍市场将有明显推动作用,国内从事镍矿开采等与镍相关的上市公司也有望受此提振,再加上机构昨日的抢筹行为显示机构对该股强烈看好,料短期内该股仍将维持当前的强势表现。

机构博弈 锦龙股份涨停

□本报实习记者 叶涛

中,同样现身两家机构席位,卖出金额分别为3724.50万元和1847.40万元。

据锦龙股份最新公告,该公司参股的东莞证券近期刚刚完成改造,整体变更为股份有限公司,预计将于2016年上市。该利好刺激锦龙股份近日连续阳线报收,昨日更在大幅跳空的基础上强势封上涨停。从成交情况来看,显然在券商股整体大涨的情况下,散户投资者不惧机构投资者资金派发压力,高位上继续跟进买入。总体来看,短期该股整体获利回吐压力并不大,后市有望维持强势。



目前仓位状况	
选项	比例
满仓 (100%)	48.0%
75% 左右	17.7%
50% 左右	13.8%
25% 左右	7.8%
空仓 (0%)	12.6%

常用技术分析指标数值表(2014年11月24日)

数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA 5)	↑2475.94	↑2569.69
	MA 10)	↑2478.23	↑2572.93
	MA 20)	↑245.10	↑2533.89
	MA 30)	↑2408.37	↑2497.38
	MA 60)	↑2358.02	↑2454.71
	MA 100)	↑2270.39	↑2378.68
乖离率	MA 200)	↑2232.42	↑2340.59
	MA 250)	↑2154.43	↑2288.07
MACD线			↑7743.40
	BIAS 6)	↑2.31	↑3.11
	BIAS (12)	↑2.42	↑3.22
相对强弱指标	DIF (2,26)	↑36.48	↑38.33
	DEA 9)	↑34.31	↑37.78
	RSI 6)	↑81.06	↑81.60
慢速随机指标	RSI (12)	↑74.20	↑74.46
	%K (0,3)	↑62.21	↑59.01
	%D (3)	↑55.45	↑51.60
心理线			↑33.64
	PSY (12)	41.66	41.66
	MA 6)	↓40.27	↓44.44
动向指标(DMI)			33.33
	+DI (7)	↑49.80	↑53.39
	-DI (7)	↓21.14	↓18.30
人气意愿指标	ADX	↑38.07	↓42.99
	ADXR	↓55.32	↓57.68
	BR (26)	↑155.88	↑168.12
威廉指数	AR (26)	↑128.05	↑121.30
	%W (10)	↓12.69	↓12.71
	%W (20)	↓5.48	↓6.25
随机指标	%K (0,3)	↑66.53	↑63.94
	%D (3)	↑62.88	↑60.21
	%J (6)	↑73.81	↑71.41
动量指标	MOM (12)	↑107.01	↑143.19
	MA 6)	↑56.10	↑67.17
超买超卖指标	ROC (12)	↑4.41	↑5.71
			↑4.45

互联网金融全产业链迎良机

□民生证券 尹沿技 李晶

应将推动规模的爆发式增长。目前主要销售风险较低、流动性较强的货币型基金和标准化程度较高的保险产品,未来随着传统金融机构的触网,将扩大到整体的金融产品。基于用户属性和交易信息的大数据分析,预计今年将出现更多的互联网定制理财产品。

传统金融产品如保险、银行理财、信托和私募基金触网进程加速。根据艾瑞咨询数据,2013年中国互联网保险规模保费达到89.0亿元,同比增长124.6%,占中国保险市场整体保费收入0.5%。预计2014年到2017年互联网保险将持续保持一个高速发展态势,年复合增长率92.4%。2017年中国互联网保险规模保费将达到1218.8亿,渗透率将达到4.5%。

传统金融机构触网转型,从电子银行到互联网银行互联网新经济为银行渠道变革带来机遇期。与其他行业相比,国内的银行在信息化方面一直走在前列,但是原有电子银行发展思路仍然是系统级产品思路,互联网以用户为中心的产品思路正在颠覆银行渠道。我们注意到,在原有电子银行渠道外,基于互联网平台的直销银行、社区银行和手机银行正在成为银行信息化下一步发

展重点。

此外,解决“金融压抑”和“融资难”是互联网金融成长的核心逻辑。“金融压抑”在国内普遍存在,而小微企业融资难一直悬而未解。以P2P、电商供应链融资为代表的互联网金融以其公开、透明的平台优势,实现了用户体验革命、成本下降和渠道扩展,更为重要的是,能够“连接”金融压抑一端的个人资产和小微企业融资需求。国内互联网金融潜在投资用户规模近3.6亿,而通过互联网融资的小微企业预计超过3000万,整个互联网金融的资产余额将达15万亿。

产业链变革带来良机

互联网金融监管将落地,各地政府出台文件积极鼓励金融创新。我们认为,互联网金融并不等于“互联网+金融”,市场化的力量将带来新的行业巨头,而不是现有互联网巨头和金融机构。

互联网金融受一行三会监管,政策落地将成为行业爆发的催化剂。央行将牵头出台互联网金融整体指导意见,同时,还将就个人征信、互联网支付出台相应管理办法。而网络基金销售、资产证券化和股权众筹将由证监会牵头出台管理

办法,P2P和保险则分别由银监会和保监会监管。

监管态度将积极鼓励业务创新。从近期互联网和央企巨头纷纷布局互联网金融,我们认为后续监管政策的基调应该是积极鼓励的,在强调风险管控的同时,管控资金池红线和平台担保。互联网金融创新业务模式如个人/企业债权的交易、股权融资众筹、券商资产证券化产品创新、第三方个人征信、互联网保险等都将进入阳光化进程。

我们将互联网金融产业链分为四部分,分别是流量端、运营服务、征信和资产端。其中,流量端模式空间大,将成为整个板块龙头,用户之争是流量端的核心;互联网金融倒逼传统金融变革,金融IT恰逢其时,将通过合作运营实现商业模式转型;关注央行征信政策尤其是牌照的发放,央行征信系统很难跟得上互联网金融的节奏,因此,在缺乏开放征信体系的情况下,国内互联网金融企业都将形成自己的信用体系;在资产端,我们主推细分行业资产整合和电商平台,尤其是资产证券化带来的金融产品创新和基于“数据+平台”开展供应链金融服务。建议投资者关注整个互联网金融板块的投资机会。

互联网金融加速渗透

互联网将成为金融产品主要销售渠道。作为基金、保险等金融产品的销售渠道是互联网的重要属性。在政策层面,已经明确了销售机构、支付结算机构、第三方支付平台三个监管层次,合规问题已解决;在商业模式层面,基金、券商和银行与互联网企业合作模式已成型,后续互联网渠道优势将进一步显现。

相较于传统线下渠道,互联网更注重用户体验,交易门槛被打破,粉丝效