

54股融资余额翻倍 新兴成长获青睐

□本报记者 王威

经过春节前的快速下降之后,近期两融余额恢复稳步增长格局,3月6日,沪深两市融资融券余额报12320.11亿元,继续创出历史新高,不过融资买入及偿还力度双双大减,净买入额也仅为75.16亿元。从行业方面看,非银行金融、银行和军工板块成为当天仅有的遭遇净偿还的行业板块,而医药、机械设备、电子等新兴成长的净买入额位居行业前列,这也与今年以来成长股更获融资客青睐吻合。个股方面,今年以来,共有1958只两融标的股的融资余额增长在50%以上,其中的54只更是实现了翻倍。从这54只融资余额翻倍的股票行业归属来看,占比最高的除了有色金属外,计算机、机械设备、电子和传媒均属于成长性较强的新兴行业板块。

融资客买“小”弃“大”

春节过后,随着节日效应的“退潮”,两融市场再度回归稳步增长格局,据Wind数据,3月6日

沪深两市的融资融券余额达到了12320.11亿元,较上个交易日增加了7250亿元,继续刷新历史新高。融资方面,当日的融资余额报12267.14亿元,较上个交易日增加了75.16亿元。其中,融资买入额为998.15亿元,融资偿还额为922.99亿元,双双创下了2月26日以来的新低。由此,当日的融资买入额仅为75.16亿元,仅次于2月27日,处于春节假期后的次低位。

融券方面,自上周三以来,融券余额逐步下行。3月6日的融券余额报52.97亿元,较前一交易日下降了2.66亿元。融券卖出额和融券偿还额基本与前一交易持平,分别报收于123.67亿元和125.81亿元。

从行业方面来看,融资客延续了近期以来的买“小”弃“大”偏好。3月6日,在28个申万一级行业板块中,有3个行业板块遭遇了融资净偿还,分别为非银金融、银行和国防军工板块,当月的净偿还金额分别为8.38亿元、5.80亿元和2.67亿元。其他行业板块均获得了不同程度的融资净买入,尤其是医药生物板块以10.18亿元

54股融资余额翻倍 成长股领衔

今年以来,沪深两市大盘从去年下半年的高速增长模式变为箱体震荡走势,而中小盘股则接力快速上涨,创业板指和中小板综指屡刷历史新高位置。相对于上证综指今年以来20%的涨幅,创业板指和中小板综指今年涨幅分别高达35.51%和22.44%。

伴随着市场风格的转换,融资客的布局重心也从去年下半年的“唯”权重股变为当前的“偏”小盘股。今年以来共有1958只融资融券标的股的融资余额增幅在50%以上。其中又有54只股票的融资余额成功实现了翻倍,大智慧、掌趣科技、物产中大、中国北车、中国南车和巢东股份的增幅超过了500%,增幅领跑所有两融标的股,另有包括内蒙君正、东旭光电、誉衡药业等7只标的股的融资余额增幅



新华社图片

在200%以上。

从这54只标的股所属行业角度来看,计算机、有色金属、机械设备、电子和传媒,分别以7只、6只、5只、5只和4只成为了融资余额翻倍股的“集中营”。可以看到,除了有色金属外,其他行业板块均属于成长性较强的新兴行业板块。

分析人士指出,近期市场量能依旧处于缩量状态,在存量博弈的格局下,权重股并不具备大幅上涨的资金条件,而中小盘股则因业绩表现良好和政策预期的刺激具备较高投资价值。短期来看,在融资资金偏好的支撑下,权重搭台,“中小创”冲锋的戏码还将继续上演。

多空分歧扩大 期指上行动能不足

□本报记者 张利静

股指期货昨日走势可谓跌宕,从早盘跌幅逾1%到午盘后发力,涨幅逾2%,振幅高达150点。截至收盘,主力IF1503合约大幅收高2.16%,成交放大,多方小幅增仓,空方稍有减仓,净空单减少至16711手。期指主力1503合约较现货升水较前一日有所扩大,下月及季月合约均处多头格局。

昨日期指的意外上涨,不少分析人士认为是兴业银行并购华福证券的消息所致。

“综合金融、混业经营是金融大方向,未来银行、证券、保险、信托牌照将可相互交叉,实现综合经营,只不过眼下,银行还处于绝对领导地位,银行获得券商牌照将加速券商行业整合,并有望从收益和估值上给银行板块以‘双击’,直接利多期指。”国海良时期货期指研究员

程赵宏表示。

盘面显示,昨日银行板块上涨5%,除了券商板块跌幅超2%外,盘面整体表现为普涨格局。

不过,研究人士称,市场持续向上的动力或不是太强,向上方向确认需其他因素配合。

美尔雅期货期指研究员王黛丝认为,上述消息利好支撑并不能持久,主力合约和指数量能放大的幅度并不强,基差虽扩大至26.65,但增幅较小表现平淡,短线仍需进一步确认,3500点位是重要支撑位。

“远月合约量能上升配合较好,有助于维持慢牛向上的信心。IF1503前合约二十会员多单增持1759手,但是前五席位小幅减多维持谨慎;前二十空单大减3266手。除去估算的换月仓位,在IF1506合约上还有大量多头建仓,一共增持4205手多单。”王黛丝说。

程赵宏表示,从期指总持仓

看,多头大胆增仓,表现出对此利好十分有信心,但主力席位中信期货席位的持仓却是多头增1604手,空头增1813手,净空增209手;多头第二的国泰君安期货席位更是减多1238手,加空657手,显示做多的持续性并不强。

综合近期走势,国投中谷期货期指研究员吴鹏认为,目前期指多空双方分歧有继续扩大之势,市场短期反弹支撑不够,多头仍需警惕回调风险。

吴鹏分析称,从持仓量来看,当前多空分歧仍然巨大。股指期货所有合约总持仓量在2月26日达到历史高点附近,为246239手,显示股指期货在2月份反弹高点的多空分歧开始加大。此后股指在3月第一周回落,但股指期货总持仓量并未显著减少,而是仍然维持在高点区域,显示多空双方的分歧仍然较大。在3月9日大涨之后,股指期货总持仓量

又回到了历史高点附近,为247989手,说明随着3月9日的反弹,多空双方的分歧继续扩大。

“目前从市场结构来看,沪深300指数在3月2日见顶后进入回调下行趋势,而创业板和中小

板的走势明显更强,从而支撑了多头的信心。如果接下来创业板进入震荡回调,A股将出现缺乏领涨热点的现象,不利于股指的持续反弹。”吴鹏表示,在多空分歧较大的背景下,多头仍需谨慎。

■ 机构看市

申万宏源:根据目前行情,短线新股发行压力较大,股指仍以防御性走势为主。首先,周一银行股的上涨和兴业银行收购华福证券的传闻有关,但从目前来看,该消息的具体进程尚不明朗,对其他银行的可复制性也不确定,因此银行股走强呈短线脉冲的可能性较大,不具备市场风格就此转换的条件。其次,从大盘走势看,新股发行对短线大盘的制约仍然非常明显。从周二起,蓝思科技等新股开始申购,资金压力继续存在。

长江证券:综合来看,大盘转弱的机会较大,题材股较大获利

盘和融资规模再创新高是后市的主要风险点。操作方面,建议持谨慎策略,考虑转入防守。短期市场机会可能集中在对政府工作报告的深入挖掘方面。

山西证券:年初以来,创业板40个交易日涨幅达到32.59%,积累了较多的获利盘,个股估值偏高,风险不断加剧。昨日创业板大跌但成交量萎缩,显示市场做多热情不减。创业板的大跌是市场对申购新股形成资金短缺的正常反应,大盘弱势整理下,创业板是否进入瓶颈还有待观察,一旦创业板下跌趋势形成,则要果断出仓。(王姣整理)

多重因素叠加 期债继续承压

□本报记者 葛春晖

周一,国债期货市场延续震荡下跌走势,市场分歧依旧较大,总成交量和持仓量双双创下历史新高水平。分析人士指出,随着经济增速目标下调,市场宽松预期有所降低,考虑到本周进入IPO集中申购期,2月CPI等重磅数据即将陆续出炉,短期内期债市场可能继续承压,投资者宜以谨慎观望为主。

成交量创历史次高

周一,国债期货市场承接上周调整势头,期价先抑后扬,主力合约TF1506盘中最低触及97.95,尾市一波快速拉升令跌幅收窄,最终收报98.54,全天下跌0.044或0.04%。其他两

个合约TF1503、TF1512分别下跌0.30%和0.29%。总成交和总持仓方面,当日三个合约共成交30394万手,较上周五大增逾8000手,创下5年期国债期货合约以来的次高水平,而最高值还是在该合约上市首日的3.6万手,距今已有一年半时间;三个合约总持仓量为37020手,较上周五的历史高点微降175手,亦为历史次高水平。

上周,国债期货市场在央行宣布自3月1日起降息之后,与现货市场双双不涨反跌。国投中谷期货指出,导致上周期债下跌的主要因素包括:降息预期落定后获利平仓压力、央行数量宽松政策不及预期以及资金利率的持续高位。而从周一货币市场来看,

表现来看,国债期货主力合约在40日线附近有企稳迹象,但考虑到短期市场仍存在一定的调整压力,投资者在操作中宜保持谨慎。

华创证券认为,短期内利率债的调整尚未结束。一是,本周IPO发行期间,资金紧张程度可能加剧;二是,人民币依然存在贬值压力;三是,一级市场供给压力仍大。短期内,3月份是供给的高峰期。中期内,由于财政赤字的扩大,国债净供给较去年大增4500亿;四是,年初以来利率下行幅度可观,目前调整从点位上看并没有到位,市场抛售压力依然较大。

该机构指出,年初市场对经济悲观预期和由此产生的降息预期浓烈,已经透支了几次降息的预期,但目前经济的悲观预期正在修

正,降息兑现后也还没有新的降息预期,加之资金面预期更为悲观,因而当前债市环境较年初更为不利。

当前,市场关注焦点在于将本周二公布2月份的CPI及PPI数据以及当日央行开展的公开市场操作。据WIND统计,机构预测的2月CPI同比增幅为1.0%、PPI同比下跌4.4%。市场普遍预计央行将在公开市场操作中保持中性对冲基调。总体来看,除非相关数据大幅超出市场预期,国债期货市场短期料延续震荡格局。

广发期货表示,在未来方向确定前,建议投资者减少操作,中长期保持谨慎看多观点;前期低位多单可谨慎持有,注意回调风险,并做好资金管理。

具有良好行业发展前景和极具并购价值的企业进行股权投资,并关注优秀上市公司的定增机会,以及医疗健康产业国有大中型混合所有制改制重组的投资机会。

市场人士认为,雅戈尔此举有利于公司投资业务向战略、产业投资转型,提升盈利水平,扩宽盈利渠道。考虑到今年2月以来,A股纺织服装板块持续单边上行,走势良好,雅戈尔短期延续升势概率较大,建议投资者继续持有该股融资仓位。(叶涛)

雅戈尔三连阳

雅戈尔近日走势强劲,自上周以来股价连连上涨,日成交额亦不断增长。本周一,在公司决定斥资10亿元设立健康产业基金利好的提振下,公司股票再度大涨6.91%,收报15.24元,股价刷新近5年新高,当天市场成交额也大幅放量,攀上19.16亿元。

雅戈尔3月6日晚间公告称,公司及下属公司决定投资10亿元,在宁波鄞州区设立健康产业基金。该基金主要针对大健康产业处于成长期、扩张期、成熟期,并坚持强势格局,建议保留融资仓位。(叶涛)

六合约涨逾50% 期权成交量刷新历史纪录

约盈中更是一度涨逾100%。

现货方面,3月9日,上证50ETF行情低开高走,早盘开盘后基本呈弱势窄幅整理形态,午后在金融板块强势带动下高歌猛进。

最终报收于2397点,涨0.058点或2.48%;50ETF份额日内成交增至1616万手,成交金额378.2亿元,为50ETF期权上市后的次高位。

与此同时,当期期权成交量也出现快速放大,并创下上市一月以来新高,全市场成交61254张,较上一交易日增涨126%;持仓水平也出现同步放大,全市场持仓

53708张,其中认购期权30693张,认沽期权23015张。

银河期货期权策略小组表示,在期权成交放大的同时,未平仓量Put(认沽)/Call(认购)Ratio数值(0.75)仍与前一交易日相当,表明认购期权持仓占优,显示投资者对后市仍以偏多看法为主。此外,隐含波动率较历史波动率来说,多日维持在相对低位,其中主力3月平值(行权价为2.40元)认购期权和认沽期权隐含波动率均在23.5%左右。

长江期货期权部还指出,昨

日认沽期权虚值合约相对跌幅普遍较大,部分原因是由于投机交易主要集中在虚值合约。

此外,也与虚值期权本身特点有关,其权利金较低,计算涨跌幅时,分母较小导致最终结果看上去较大。而从绝对涨跌数值上看,期权价格变动仍符合一般规律。

基于上述行情分析,海通期货期权部推荐一级投资者:结合标的走势,建议采取保护性措施;二级投资者:建议维持上周跨式持仓,同时持有买入看涨期权的认购和认沽期权头寸;三级投资者:同二

级策略,构建远月跨式策略。

银河期货期权策略小组还提醒投资者,主力3月期权合约距到期日仅剩12个交易日,期权的时间价值也将呈现加速衰减趋势,应注意手中期权头寸的风险管理。并建议,一级投资者维持手中现货头寸;二级投资者盘中逢低买入虚值一档或平值认购期权;三级投资者推荐盘中合适当点位构建牛市价差组合策略。

此外,有消息称,根据上交所期权业务投资者座谈会会议内容,上证50ETF期权的限仓及限

购制度有望于3月底放宽,且期权交易手续费的收费标准也有望适当降低,客户开户条件将放宽。

对此,海通期货期权部表示,期权上市初期达到了顺利起

上证50ETF期权交易行情速览(3月9日)

持仓量	成交量	涨跌幅	认购期权		认沽期权	
			收盘价	涨跌	收盘价	涨跌
2,960	1,816	29.00%	0.044	0.194	2.2	0.0046
1,171	1,141	34.20%	0.039	0.153	2.25	0.0093
1,400	1,432	50.00%	0.039	0.117	2.3	0.018
1,483	2,512	55.50%	0.0272	0.0762	2.35	0.032
2,526	3,157	77.90%	0.0218	0.0496	2.4	0.054
2,882	3,167	69.40%	0.0111	0.0271	2.45	0.083
2,433	2,369	64.40%	0.0058	0.0148	2.5	0.1198
2,293	1,826	82.50%	0.0033	0.0073	2.55	0.1623

资料来源:Wind