

融资布局:权重为主 题材为辅

□本报记者 叶涛

Wind数据显示,4月10日至15日期间,全部两融标的中共有709只股票获得融资加仓,其中区间上涨、获得正收益的有356只,占比超过五成。若考虑到昨日大盘重拾升势、两市普涨,预计实际获得浮盈的股票数还会更多。方向上,建筑装饰、机械设备、有色金属等周期性二线蓝筹,以及新兴产业中的医药生物品种仍是短线融资布局的重要方向。

两融一周来“加速跑”

在前一日站上1.7万亿元整数关口的基础上,本周三两融余额以1.73亿元改写历史新高。具体来看,当天融资买入额为1928.42亿元,融资偿还额为1707.72亿元,虽然双环比下滑,不过考虑到4月15日适逢4月新股申购冻结资金最为密集的时点,融资买入额仍能维持单日近2000亿元高位亦“难能可贵”。由此,市场本周三共计获得220.70亿元融资净买入。融券余额方面,4月9日以来的“缩容”逻辑不改,周三进一步下滑至83.77亿元。

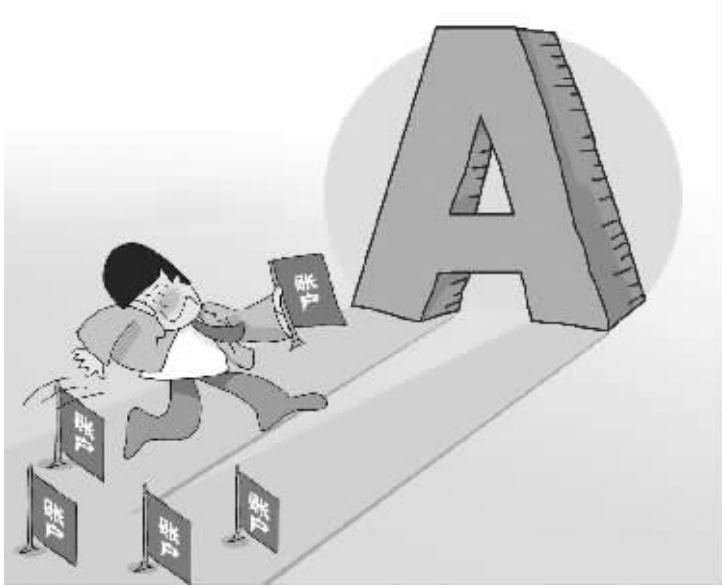
应该说,自3月以来两融市场热度爆表,刺激两融余额从1.2万亿元开始快速攀升,近一周来增幅更呈现“加速跑”态势,每日融资净买入额大多维持在200亿元之上,显示资金加仓意愿强烈。

伴随着两融增量资金的长驱直入,标的股亦普遍获得“活水”驰援。相关数据显示,4月10日至15日,全部两融标的股中共有709只股票获得融资客加仓,其中区间融资净买入前四名分别是中国平安、农业银行、中国银行、中信证券,具体金额为45.89亿元、17.04亿元、15.36亿元和13.75亿元;总体上,区间融资净买入额超过1亿元的有326只。

昨日,随着大盘收盘逼近4200点,融资客加仓势头更显“疯狂”。Wind数据显示,898只标的股中全天共有835只获得融资净流入,占比达到92.98%。

356只标的股加仓获益

伴随市场重心在波动中向上演化,坚定看多、持续加仓的融资盘近日也斩获不菲,其中不少获得大幅跑赢市场均值的超额收益。



CFP图片

根据相关数据,4月10日至15日,上述709只融资加仓盘中,有356只股票阶段股价上涨,这也意味着场内超过五成的标的股为投资者带来不错浮盈。其中涨幅最为靠前的四只分别是桑德环境、中国南车、中国北车、国际医学、中国中铁,期间具体涨幅分别为33.12%、31.14%、30.46%、29.46%、27.12%;值得注意的是,

这356只股票中,阶段表现超越大盘的达到230只,占比为64.60%,累计涨幅超过10%的则多达81只。

从数量分股来看,医药生物当仁不让是期间最受投资者追捧的领域,上述356只标的中,有46只来自医药生物行业,为行业之最,其他行业板块则均不超过30只。事实上,自去年下半年市场

债市深度调整动力渐弱

□广发期货 王荆杰

4月中旬以来,国债期货整体上呈现出震荡上扬之势,虽然在上升途中有较为明显的反复,但已初步有了底部企稳的征兆。其中,5年期国债期货从96.30元反弹至97元以上,10年期国债期货上升了1元左右;收益率方面,7年期和10年期国债收益率亦有10个BP以上的下行,正构建短期的顶部。从回调的程度看,可以认为国债期货基本偏离了经济基本面的,也与资金环境的改善和货币政策环境不相符,当前的反弹可以算是对此前深度回调的修复。对于未来走势,可以预测国债期货市场在中短期内有望确立底部

企稳,中长期内则会逐渐向基本面回归,重回上升轨道。

基本面的预期好转是本轮回调的重要因素,不过当前已经被证伪。在一系列经济托底政策的影响下,例如“一带一路”规划、基建项目的批复、降息降准政策的推出,以及房产政策的放松等等,给市场带来经济底部企稳并逐渐回升预期。

不过从3月份宏观经济和金融数据来看,这种预期难以站住脚。3月规模以上工业增加值当月同比增长5.6%,创2008年11月以来的最低点,并延续了之前的下行趋势,工业增速整体水平依旧在低位;3月固定资产投资累计同比增长13.5%,其中基建投资成为拉动投资的主要因素,不过地产投资依

旧低迷,1-3月地产投资累计同比增速仅为8.5%,同时地产销售面积累计同比下降9.2%,对投资有明显的拖累;消费方面,社会消费品零售总额同比增长10.2%,延续了之前的趋势性下滑。整体来看,当前经济基本面并没有确立明显的企稳,未来经济下行风险仍较大。

资金面的偏紧也是回调的重要因素,但当前资金面正逐步改善,货币政策放松的预期仍较强。与3月初相比,银行间质押式回购利率已经有了明显下行。以7天为例,已经从3月初的4.8%回落至3%附近,接近2014年的低点;对比IPO的影响来看,资金利率也并没有受到IPO太大影响,资金利率相对稳定,这也从侧面反映了当前资

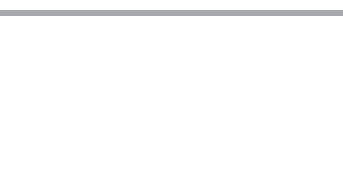
金环境较为宽松。同时,在政策方面,央行也依旧保持着宽松的政策,未来降息降准的可能性仍较大。在公开市场操作上,央行已经连续5次下调逆回购利率,引导资金利率下行;在一季度,央行续作了MLF净投放3700亿,累计开展SLF3347亿元,为市场投放基础货币。考虑到当前经济下行压力依然较大,3月M2同比在12%以下,社融总量亦同比下降,央行进一步放松货币政策的空间也较大。

因债务置换和资金从债券向股权的转移导致的利率债供需失衡是诱发深度回调的导火线,短期内可能仍会对债市起到负面作用,但是中长期看,随着需求的逐渐回升,供给压力将被逐渐消化,这种

“狂奔”行情以来,医药板块表现平平,大盘疯涨、板块轮动而医药股却持续横盘整理,今年年后虽然随着中小盘股持续受捧而走强,但相对较低的估值水平以及滞涨格局在新一轮行情中极为明显,相对具备更加广阔的向上空间。

除此之外,建筑装饰、机械设备、有色金属、化工、交通运输等一系列二线蓝筹板块也集体受到融资客青睐。数量上,上述356只股票中,来自建筑装饰行业的有22只,来自机械设备行业的有24只,来自有色金属行业的有19只,来自化工行业有22只,隶属交通运输行业的也有19只,而以上包括医药生物在内的股票数量共有171只,整体占比已经接近五成。从Wind数据看,制造、金融领域亦是融资净买入额最高、融资资金扎堆儿的地方。

而此类板块的走强恰恰契合了一季度“沸腾”不止的“一带一路”、自贸区、国企改革以及区域发展题材,由此可见,当前融资客布局的主线仍以权重为主,题材为辅,在布局改革推进、稳定经济的同时,对医药等新兴产业亦青睐有加。



负面影响会逐渐变小。社保基金的投资范围被扩展至地方债,境外资金在债市的比重不断上升,以及随着股市的风险逐渐积累,金融资金也正重新向债市转移,这均扩大了债市的需求。同时,当前利率债偏高的收益率也对配置盘有较大的吸引力,从近期国开行等金融债的招投标来看,中长期债的全场投标倍数已经略有回升。

整体上,前期推动债市深度调整的因素正逐渐被市场消化,未来债市或继续从供给失衡中走出回调,修复与基本面的偏离,逐渐震荡筑底。但在操作上,考虑市场情绪仍较低迷,技术面也不强势,底部也并没有企稳的信号,投资者在操作上仍需谨慎。



银河期货期权部则表示,考虑到4月合约期权隐含波动率将开始震荡或下行,建议投资者将前期建立的原点突破策略平仓止盈。另外,考虑到上证50ETF将在中长期维持升势不变,建议投资者在4月合约构建平值附近的大策略。

上证50ETF期权交易行情速览（4月16日）															
认购期权						认沽期权						持仓量			
持仓增	持仓量	成交量增	成交量	涨跌幅	涨跌	收盘价	执行价格	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	成交量增	持仓量	持仓增	持仓量
-58	1,869	40	244	11.7%	0.0958	0.9128	2.20	0.0001	0.0001	-	120	7	2,943	-99	-
15	855	57	82	5.8%	0.0471	0.8571	2.25	0.0002	0.0002	-	18	-13	1,272	-6	-
-10	717	-27	62	16.0%	0.1140	0.826	2.30	0.0001	0.0001	-	16	12	1,689	-9	-
-23	729	-15	67	16.6%	0.104	0.7774	2.35	0.0001	0.0001	-	22	-1	1,152	-12	-
-55	832	22	190	21.3%	0.1286	0.7336	2.40	0.0001	0.0001	-	25	-45	1,579	-13	-
-1	669	10	50	24.1%	0.1354	0.6764	2.45	0.0001	0.0001	-	12	-11	958	-7	-
-1	733	128	177	16.9%	0.0915	0.8335	2.50	0.0001	0.0001	-	41	21	2,128	-34	-
-26	901	-21	115	25.9%	0.119	0.5336	2.55	0.0002	0.0002	-	39	15	1,676	-25	-
-63	490	35	188	24.3%	0.1049	0.5333	2.60	0.0002	0.0002	-	155	-4	1,774	-144	-
-28	854	11	247	23.5%	0.0917	0.4827	2.65	0.0001	0.0001	-	86	-138	1,732	-74	-
-104	1,026	20	440	30.5%	0.1029	0.3999	2.70	0.0001	-0.0009	-90.0%	204	38	1,757	-136	-
-54	1,671	-187	365	42.0%	0.1160	0.392	2.75	0.0003	-0.0017	-85.0%	456	234	1,419	-262	-
-81	2,343	-136	1,018	54.5%	0.1199	0.3399	2.80	0.0003	-0.0037	-92.5%	480	169	2,077	-115	-
-147	2,157	-173	1,917	66.8%	0.1203	0.3403	2.85	0.0013	-0.0077	-85.6%	825	-629	2,133	-45	-
478	1,686	1,896	3,019	76.4%	0.1055	0.2435	2.90	0.0029	-0.0161	-84.7%	1,514	-1,572	1,138	-118	-
33	1,572	26	1,049	88.9%	0.0898	0.1908	2.95	0.0061	-0.0239	-80.9%	1,571	-800	2,099	125	-
-381	1,907	-539	2,769	114.4%	0.0812	0.1522	3.00	0.0109	-0.0421	-79.4%	2,991	1,053	1,670	422	-
100	2,750	194	3,999	166.3%	0.0499	0.0709	3.10	0.0367	-0.0743	-66.9%	1,367	564	720	197	-
458	2,084	370	3,409	178.2%	0.0196	0.0306	3.20	0.0934	-0.1006	-51.9%	759	104	442	114	-

资料来源:海通期货期权部

指数成分股异动扫描

东方电气创一年新高

因国务院核准“华龙一号”建设,昨日核能核电板块出现涨停潮。截至收盘,Wind核能核电指数大涨7.57%,领涨沪深两市,其中中国一重、吉电股份、东方电气、兰石重装、应流股份等14只个股集体涨停。

在沪深300成分股中,东方电气的权重占比为0.22%。昨日该股小幅高开于235元,开盘后迅速冲高,不到10:30即封涨停板,最终日涨1.002%或227元报2492元,日成交额高达379亿元,比前一日交易日明显放量。

据中国政府网消息,4月15日召开的国务院常务会议决定,按照核电中长期发展规划

划,在沿海地区核准开工建设“华龙一号”三代核电技术示范机组。据悉,“华龙一号”首个示范项目为中核控股的“福清”二期工程(5、6号机组),目前核安全局方面已进入最后的审核阶段。

分析人士认为,上述消息意味着核电重启已全面提速,2015年核电将迎来史无前例的投产高峰,核电产业链万亿市场即将开启。此外在“一带一路”战略指引下,核电装备未来有较大的可能在海外订单上取得突破。同时受益于“核电重启+一带一路+紧急风电装机”概念的东方电气,有望成为本轮投资的最大受益者之一。(王姣)

中航电子复权创历史新高

因市场预期中航系资产重组进程将明显加快,昨日中航电子强势涨停,收报32.93元,复权创历史新高。

消息面上,中航动力、中航资本4月15日公告称,为了破解我国航空发动机“瓶颈”,中航动力及子公司、中航资本子公司中航航空产业投资有限公司等8家单位将共同投资发起设立中航精密制造科技有限

公司,总出资额为29.47亿元。盘面上看,昨日中航电子小幅高开于30元,开盘后震荡上行,放量触涨停,此后基本维持高位盘整,最终日涨9.99%报

32.93元,日成交额高达21.34亿元,为前一交易日的近3倍。

分析人士指出,近几年来中航工业集团资本运作力度明显加大,目前大飞机、发动机、直升机、金融等业务板块已经基本完成整体上市,除通飞公司、防务板块外中航工业主要一级子板块已经基本实现资产整合。业内人士预计,未来随着航电集团公司下属科研院所改制完成,将有望注入至中航电子,一旦完成资产注入,中航电子在航电领域实力将大大增强,公司业绩也有望显著增厚。(王姣)

融资融券标的追踪

“水十条”发布 碧水源大涨

日前,国务院正式印发《水污染防治行动计划》(“水十条”,下称“《计划》”),水治理行业万亿投资盛宴开启,A股市场上水污染防治相关个股表现活跃,其中龙头概念股碧水源单日大涨5.66%,股价最高时一度达49.17元,收盘报47.23元,成交额为12.46亿元。

据悉,《计划》涉及工业水污染治理、城镇水污染治理、农业污染治理、饮用水、环境监管等方面,预期《计划》出台将带来10倍级的监测设

备、运营需求,如流域干流到各支流监控、对规划内水体进行全面监测。当下最热的PPP模式的推广也给市政污水处理行业带来了新盈利模式和资本模式。分析人士认为,“水十条”的出台将进一步明确我国水资源保护和污水处理产业发展的方向与目标,对污水处理行业的发展将起到促进作用,在相关政策持续加码情况下,2万亿投资将全面打开水行业市场空间,相关概念股值得长期关注。(叶涛)

伊利股份创历史新高

伊利股份15日晚间发布公告,计划投资4.82亿元,在合肥伊利厂扩建超高温灭菌奶项目。周四公司股价一路震荡上行,截至收盘,报涨7.44%,一举将股价推升至355.1元历史新高。

公司公告称,该项目预计投资回收期为448年,投资回报率1.41%,内部收益率17.99%,预计项目建设期为26个月。伊

利股份还表示,该项目资金由公司自筹,此次投资有利于提高公司盈利能力、增强公司竞争力,提升公司品牌影响力。

分析人士认为,这是本周二伊利股价市值突破千亿元大关后的又一次飞跃,尽管昨日早盘该股走势较为平淡,但盘中随买盘力量爆发股价被强势拉起,成交亦明显放量。(叶涛)

中国一重强势涨停

昨日,中国一重在6.85元高开之后,先短暂小幅下挫,随后强势上攻,在上午10点之前就封住了涨停板,最终收于涨停价7.22元。

据悉,4月15日国务院常务会议部署落实2015年经济体制改革重点任务,以深化改革增添发展动力;决定核准建设“华龙一号”三代核电技术示范机组,在调整能源结构中促进稳增长。“华龙一号”是以我国20多年核电建设运营

成熟经验为基础,汲取世界先进设计理念的三代核电自主创新成果。

分析人士认为,在环境压力越来越大的当前,我国能源结构调整趋势已经形成,“华龙一号”的建设对核电概念股都形成积极提振。同时中国一重还兼顾了当前大热的国企改革概念,自3月中旬以来多次发生异动,特别是近期三大政策性银行改革方案的获批,对该板块形成了提振。(张怡)

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要提示:

- 根据公司于 2012 年 5 月 11 日公告的《广东万家乐股份有限公司公司债券募集说明书》,2012 年公司发行的公司债券(债券代码:112084,简称“11 万家债”)的债券持有人有权在债券存续期间第 3 个计息年度付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给发行人。
- 根据《广东万家乐股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》,公司债券的发行人与本公司有权决定是否在本次公司债券存续期间第 3 个计息年度上调本次公司债券存续期限的票面利率。本次债券存续期间前 3 年票面年利率为 7.40%,在债券存续期间前 3 年固定不变;在本次公司债券存续期间的第 3 年末,公司选择不上调票面利率,即本期债券存续期间后 2 年的票面年利率仍为 7.40%,并在债券存续期间后 2 年固定不变。
- 投资者参与回售等同于以人民币 100 元/张(不含利息)卖出持有的“11 万家债”。截至本公告发出前一日,“11 万家债”的收盘价大于回售价格,投资者参与回售“11 万家债”可能会带来损失,请投资者注意风险。
- 投资者回售选择权:可选择不回售,部分回售或全部回售。
- 回售申报日:2015 年 4 月 16 日、4 月 17 日、4 月 20 日、4 月 21 日、4 月 22 日。
- 回售资金到账日:2015 年 5 月 16 日。
- 现将关于“11 万家债”票面利率调整和投资者回售安排的相关事宜公告如下如下:
 - “11 万家债”基本情况及本次利率调整情况
 - 债券名称:广东万家乐股份有限公司 2011 年公司债券
 - 债券简称及代码:11 万家债(112084)
 - 发行总额:4 亿元
 - 票面金额:100 元/张
 - 债券利率:本期债券票面利率为 7.40%
 - 债券期限:5 年期,附第 3 年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权
 - 起息日:2012 年 5 月 15 日
 - 付息日:2013 年至 2017 年每年年的 5 月 15 日为上一计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日)
 - 兑付日:2017 年 5 月 15 日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日)
 - 信用评级:经鹏元资信评估有限公司综合评定,本公司的主体长期信用等级为 AA-,本期债券的信用等级为 AA-。
 - 担保、兑付及担保方式:发行人以合法持有的广东万家燃气具有限公司 100%股权和顺德电气有限公司 92.46%股权提供质押担保。
 - 利率上调选择权:本公司有权决定是否在本期债券存续期间的第 3 年末

证券代码:000533 证券简称:万家乐 公告编号:2015-012
债券代码:112084 债券简称:11 万家债

广东万家乐股份有限公司

关于“11 万家债”票面利率调整和投资者回售实施办法的第二次提示性公告

上调本期债券后 2 年的票面利率。本公司将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 2 个交易日,在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若本公司未行使利率上调权,则本期债券存续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

13. 回售条款:本公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后,投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给本公司。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日,公司将按照交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 5 个交易日內,行使回售权的债券持有人可通过规定的交易系统进行回售申报,债券持有人回售申报经确认而不能撤销,相应的公司债券份额将被冻结交易,回售申报期不进行申报的,则视为放弃回售选择权,继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

14. 登记、托管、委托派息、兑付机构:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称“中国结算深圳分公司”)

15. 本次利率调整情况:在“11 万家债”存续期的第 3 年末,公司选择不上调票面利率,即本期债券存续期间后 2 年的票面年利率仍为 7.40%,并在债券存续期间后 2 年(2015 年 5 月 15 日至 2017 年 5 月 14 日)固定不变。
- “11 万家债”投资者回售选择权及回售实施办法
 - 投资者回售选择权:投资者可选择将全部、部分回售或全部回售。
 - 风险提示:投资者选择回售等同于投资者以 100 元/张(不含利息)的价格卖出“11 万家债”,投资者参与回售可能会带来损失,请投资者注意风险。
- 回售申报日:2015 年 4 月 16 日、4 月 17 日、4 月 20 日、4 月 21 日、4 月 22 日。
- 回售价格:人民币 100 元/张(不含利息)。以 10 张(即面值 1,000 元)为一个回售单位,回售金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。
- 回售登记办法:投资者可选择将持有的债券全部或按部分回售给发行人,在回售申报日通过深圳证券交易系统和交易系统回售申报,当日可以撤单,当日收市后回售申报一经确认,不能撤销。相应的债券将被冻结交易,直至本次回售申报期结束后按照回售债券注销。
- 选择回售的投资者须于回售登记日进行登记,逾期未办理回售登记手续即视为投资者不回售,同

意继续持有“11 万家债”。

二、回售部分债券付款安排

1、回售款到账日:2015 年 5 月 15 日。

2、回售部分债券享有 2014 年 5 月 15 日至 2015 年 5 月 14 日期间利息,利率为 7.40%。付息每

手债券面值 1,000 元的“11 万家债”派发利息为 74.00 元(含税),扣税后个人、证券投资基金债券持

有人取得的实际每手派发利息为 59.20 元,扣税后非居民企业(包括 OFDI、ROFII)债券持有人取得的

实际每手派发利息为 66.60 元。

3、付款方式:发行人将依照中国证券深圳分公司的登记结果对“11 万家债”回售部分支付本金及利

息。该回售资金通过中国证券深圳分公司清算系统进入投 资者开户的证券公司的登记公司备付金账户

中,再由该证券公司回售资金到账日 划付至投资者在该证券公司的资金账户中。

四、回售申报日的交易

“11 万家债”在回售申报日将继续交易,回售部分债券将在回售申报日收市后被冻结。

五、关于本次回售部分利息所得税的说明

1、个人缴纳公司债券利息所得税的说明

根据《中华人民共和国个人所得税法》以及其他相关法规、规定,本期债券个人(包括证券投资基金)

债券持有者应缴纳公司债券个人利息收入所得税,征收税率为利息额的 20%,由本公司负责代扣代缴。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例,《非居民企业所得税源泉扣缴管理暂行办法》(国税发[2009]3 号)等规定,本期债券非居民企业(包括 OFDI、ROFII)债券持有者取得的本期债券利息应缴纳 10%的企业所得税,由本公司负责代扣代缴。

非居民企业债券持有者如需获取完税证明,请于 2015 年 5 月 19 日前(含当日)填写附件列示的

表格传真至联系地址,并将附件原件邮寄寄送至本公司董事会秘书处。

3、其他债券持有者应缴纳公司债券利息所得税的说明

其他债券持有者持有的债券利息所得税自行缴纳。

六、相关机构

1、发行人:广东万家乐股份有限公司

附注:

债券持有人信息
在其居住国(地区)名称
在其居住国名称(如有)
在其居住国(地区)
国(地区)名称
应缴债券利息所得税情况
证券账户号码
非居民企业债券持有者提供数据
应缴所得税金额(人民币、美元)
联系人信息