

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“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,虽然双双环比下滑,不过考虑到4月15日适逢4月新股市融资净买入额最为密集的时点,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。

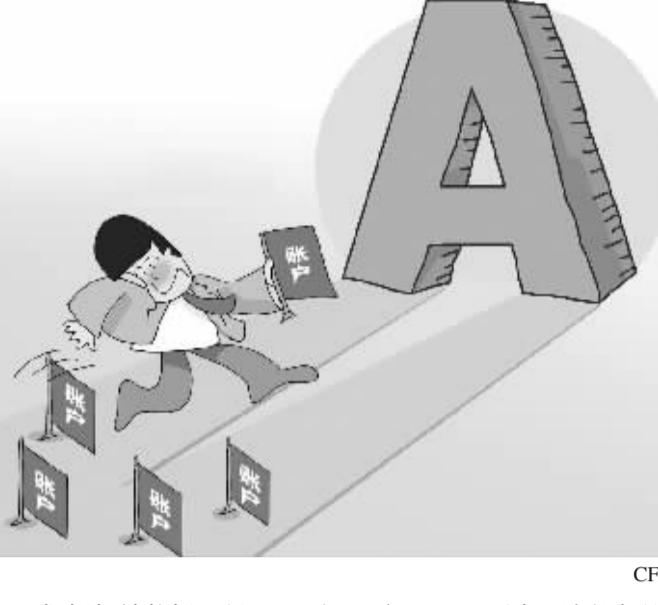
应该说,自3月以来两融市场热度爆表,刺激两融余额从1.2万亿元开始快速攀升,近一周来增幅更呈现“加速跑”态势,每日融资净买入额大多维持在200亿元之上,显示资金加仓意愿强烈。

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涨升,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

“狂牛”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,来自化工行业的有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“沸热”不止的“一带一路”、自贸区、国资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。

■ 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。

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规模指引下,核电装备未来有较大的可能在海外市场取得突破。同时受益于“核电重启+一带一路+紧急风电机组”概念的东方电气,有望成为本轮投资的最大受益者之一。(王蛟)

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规模指引下,核电装备未来有较大的可能在海外市场取得突破。同时受益于“核电重启+一带一路+紧急风电机组”概念的东方电气,有望成为本轮投资的最大受益者之一。(王蛟)

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。

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,未来随着航电系统公司下属科研院所改制完成,将有望注入中航电子,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。(王蛟)

3293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,未来随着航电系统公司下属科研院所改制完成,将有望注入中航电子,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。(王蛟)

■ 融资融券标的的追踪

“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124.6亿元。

据悉,《计划》涉及工业水污染治理、城镇水污染防治、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倍级的监测设备值得长期关注。(叶涛)

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积极促进作用,在相关政策持续加码情况下,2万亿元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482亿元,在合肥伊利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35.51元历史新高。

公司公告称,该项目预计投资回收期为4.48年,投资回报率141%,内部收益率179%,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,这是本周二伊利股份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,以深化改革创新增添发展动力;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)

债市深度调整动力渐弱

□广发期货 王荆杰

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。

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索,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

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,底部也并没有企稳的信号,投资者在操作上仍需谨慎。

认购期权普涨 后市预期乐观

□本报记者 马爽

4月中旬以来,国债期货整体上呈现出震荡上扬之势,虽然在上升途中有所为明显的反复,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,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,可以预测国债期货在中短期内有望确立底部

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索,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

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,底部也并没有企稳的信号,投资者在操作上仍需谨慎。

针对近期债市的深度调整,投资者普遍认为,债市的底部已经确立,但反弹的幅度可能有限,投资者应关注资金面的变化,把握好入场时机,适时入场。

针对近期债市的深度调整,投资者普遍认为,债市的底部已经确立,但反弹的幅度