

改革、转型、稳增长、沪港通、四中全会

五大关键词勾勒9月A股行情

证券时报记者 汤亚平

周一沪深股市双双大涨,9月实现开门红,可以说是人心思涨、众望所归。连续一个月的震荡,指数横而不跌,表明2200点下方支撑强大。展望9月行情,股指在盘整蓄势中面临突破,而改革、转型、稳增长、沪港通、四中全会将成为行情关键词。

关键词一:改革。2014年作为全面深化改革的元年,剩下最后四个月。习近平总书记主持召开中央全面深化改革领导小组第四次会议时强调,要让人民群众感受到实实在在的改革成效,引导广大干部群众共同为改革想招,一起为改革发力。中央定调改革向纵深推进,营造了全民为改革发力的氛围。

习总书记在谈到真枪真刀推进改革时对国企说了一句重话:国有企业特别是中央管理企业,是国民经济的重要支柱,必须搞好。这个定调发出了很明确的信号:央企、国企改革是全面深化改革的“突破口”、“重头戏”。对于股市来说,央企、国资的“突破口”、“重头戏”,也意味着大蓝筹的“突破口”、“重头戏”。蓝筹股不作为,是行情发展一个重要的观察点。

关键词二:转型。总体上,改革和转型催生行情已经成为各大机构下半年布局的共识。可是,在具体操作中,以成长股为代表的转型题材行情得到较充分的挖掘,而代表央企、国资改革的蓝筹股行情却没有被充分挖掘出来。不过,国企改革总体方案有望本月出台,一二线蓝筹股有望以此为契机实现接力。可以预计,蓝筹股大戏,成长股唱插曲”应是大概率事件。长远看,中国经济转型还有很长的路要走,成长股仍可长期关注。

关键词三:稳增长。昨日公布的8月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.1%,比上月回落0.6个百分点。一方面,PMI指数仍然在50%的景气线以上,因此经济稳增长的基本态势



从深证综指月K线图上看,8月K线已经突破了近6年多以来的大型收敛三角形上边的压制,如9月、10月没有回到三角形之内,则有望挑战2010年高点1412点。
翟超/制图

没有改变;另一方面,数据不及预期表明当前经济运行存在一定的下行压力,未来货币定向宽松仍将延续,稳增长政策还需保持加码力度。

关键词四:沪港通。上交所于8月30、31日组织全市场提出申请的会员单位,进行了沪港通全网测试,标志着沪港通推出日益临近,随之而来海外人民币资金也开始“屯兵备战”。香港金管局最新公布的7月份货币统计数字显示,7月香港人民币存款增加

1.2%,至9368亿元人民币,结束连续2个月的减少。7月开始美元对港元多次触及7.75的强方保证,香港金管局也不得不多次入市干预;与此同时,人民币也呈现出较为明显的升值走势,7-8月人民币即期累计升值近1%。A股投资者不要低估沪港通的动力。

关键词五:四中全会。定于2014年10月在北京召开的十八届四中全会,将“全面推进依法治国”作为讨论主题。改革开放以来,在党的历次中央委员会全

体会议中,将法治作为主题还是首次,释放出什么信号?十八届四中全会很可能决定中国未来的走向,中央高度重视依法治国,这实际上体现了我们国家治国理政方式的提高。同时,这也彰显我们党和国家反腐败坚定不移,也有能力形成制度反腐、制度防腐,用法制解决腐败问题。最重要的是,会议将向全体人民传递信心和决心,将给经济与股市传递正能量——我们一定能够实现中华民族伟大复兴的中国梦。

月增千亿 A股两融余额超5000亿

证券时报记者 谭恕

继8月22日A股两融余额突破5000亿元之后,8月29日突破5200亿元,达到5237亿元。两融余额在8月进入5000亿时代,且近2月增量超1000亿元,与A股市场7、8月的强势高度契合。

不到2个月 融资余额增千亿

从两融余额千亿量级的进化看,一般都历时半年。数据显示,2012年9月7日两融余额为688亿元,此后1000亿元增到2000亿元用时超过半年;2000亿元到3000亿元的递进用了5个半月;3000亿元增到4000亿元也历时整整半年。

而4000亿元到5000亿元仅用时不到2个月。今年7月11日至8月底,A股两融余额从4200亿元增至5237亿元,增速创两融余额千亿量级新纪录。值得注意的是,同一时期,上证指数于7月22日启动本轮上涨行情,从2049点至今上涨近200点。

数据显示,从7月4日当周开始,每周融资买入额均超过了1000亿元,最高的8月22日当周,融资买入达1926亿元,8月1日当周融资买入1815亿元,最少的7月18日当周也买入1093亿元,此后绝大部分周买入超过1700亿元。此外,净买入量则从8月8日当周开始从前周的95亿元突增到183亿元,此后一路走高,最近一周净买入创出217亿元的历史新高。

尽管8月的大部分时间,股指处于强势横盘中,行业数据显示,仍有钢铁、休闲服务两个行业环比月度融资净买入增幅超100%,分别达156.68%和119.57%。

ETF方面,除了主力品种华泰300ETF和嘉实沪深300ETF月融资

买入依然领先外,广发500ETF、南方300ETF和易方达300ETF、交银治理ETF融资买入增幅超过100%,分别达113.29%、449.75%、340.58%和470.62%。

融券余额40亿元 成调整魔咒?

从融券方面看,一个统计数据不容忽视:融券余额达40亿元,股指进入滞涨或调整似成魔咒。这一特征宜引起投资者注意。

从历史统计看,每当融券余额攀上40亿元关口后,市场都会在不久后出现一轮调整。数据显示,在融券余额攀上40亿元关口后,2013年7月11日以后小幅调整,今年1月底、2月初则对应着一个明显的中期头部。从目前阶段的融券余额看,8月1日当周之后的连续四周,融券余额连续超过40亿元,最高到47亿元,最低也有43亿元,同期股指进入强势横盘。8月下旬该指标连续两周交易处于40亿元关口上方,但最近一周重新回落到36亿元,是否意味着调整结束,值得投资者关注。

传媒股成两融新宠

证券时报记者 谭恕

随着资金活跃和持股市值提升,两融对股票的影响进一步深入。数据显示,截至昨天,有23只个股融资余额占流通市值比重超15%,上百只个股该数值超过10%。从行业看,传媒股成为两融资金新宠。

在所有融资余额占流通市值比重超过10%的个股中,比重最高的是丰林集团,融资余额占流通市值比重达

截至8月底两融余额占流通市值超15%的个股数据			
代码	简称	8月底融资余额(万元)	流通市值(万元)占比(%)
601996	丰林集团	31,476.31	145,968.34 21.56
300152	鼎控科技	62,468.40	294,148.80 21.24
300074	华平股份	67,930.54	366,834.95 18.52
601038	一拖股份	23,782.45	128,850.00 18.46
600490	鹏欣资源	168,903.86	955,944.00 17.67
000917	电广传媒	205,063.19	1,170,515.22 17.52
600158	中体产业	117,692.42	675,905.26 17.41
600751	天津海运	32,996.32	189,734.73 17.39
601928	凤凰传媒	120,105.02	697,222.00 17.23
600880	博瑞传播	132,569.70	787,066.56 16.84
300355	蒙草抗旱	49,812.73	299,192.07 16.65
600711	霞客矿业	85,969.74	516,700.90 16.64
600756	浪潮软件	120,050.36	729,481.63 16.46
002229	鸿博股份	51,083.30	311,925.16 16.38
002642	荣之联	32,715.44	201,822.44 16.21
600640	号百控股	63,430.56	401,872.98 15.78
600805	悦达投资	135,647.46	860,241.78 15.77
002067	景兴纸业	55,834.02	354,434.09 15.75
002313	日海通讯	49,239.64	317,210.85 15.52
000156	华数传媒	34,327.70	221,803.03 15.47
300228	富瑞特装	81,370.18	526,509.98 15.45
300077	国民技术	111,428.46	728,423.71 15.30
600696	多伦股份	43,782.16	291,864.68 15.00

谭恕/制表 翟超/制图

21.56%,其次是鼎控科技,比值为21.24%。在融资余额占比偏高的个股中,传媒股开始接力信息服务股,成为占比比较高的板块。其中,电广传媒、凤凰传媒、博瑞传播、华数传媒、人民网、浙报传媒等个股该指标排名居前,占比分别高达17.52%、17.23%、16.84%、15.47%、14.90%和13.59%。近两年一直在两融市场获得资金青睐的信息服务股在这一指标的排名中开始散落,如浪潮软件、日海通讯、国民技术、拓维信息、北纬通信、华谊兄

弟、鹏博士等股一度是市场的两融明星股,当前它们的融资余额占流通市值比重分别为16.46%、15.52%、15.30%、14.62%、13.65%、10.33%、11.84%。尽管信息服务股依然占比较大,但整体势头开始让位给传媒股。此外,部分电子科技股、医药股的融资余额占流通市值比重较大,其中不乏四川长虹和酒鬼酒这样的权重股,不过未见到金融、地产、钢铁等传统行业周期股的身影。

下一轮钱紧 或在国庆长假后

证券时报记者 朱凯

受到上周四新股抽取资金的影响,交易所国债回购一度出现狂飙走势。周末央行降息预期“落空”之后,市场开始担忧整体资金面是否会重新趋紧。昨日,证券时报记者就此对银行、券商研究所及资管、基金等机构投研人士进行调查,初步结果显示,国内资金状况对外汇占款的依赖程度有所下降,新股首次公开发行(IPO)的影响已基本结束,9月末资金面料可控,但10月长假结束后,随着准备金缴款峰值到来,市场流动性或面临新一轮冲击。

申银万国证券最新市场日报认为,打新带来的交易所“钱紧”并未波及银行间市场,央行的投放是后者利率相对稳定的主要原因。此外,从历史成交期限的规律来看,机构对中长期资金的提前配置也较为充裕,缓解了股市打新对银行间市场的冲击。

8月份的这次国库定存招标利率,明显高于7天回购利率。两者的利差,也大幅高于6月和7月的招标结果。这表明未来的资金宽松可能不及市场预期,年内还会有流动性紧张可能。”申万研究人士认为。数据显示,6月26日、7月15日和7月24日,央行与财政部进行了3次国库定存招标,中标利率3.80%(6个月)、4.32%(6个月)及4.00%(6个月)与7天期质押式回购利率的利差,约在5-10个基点左右。而8月28日这次招标,两者利差达到了50-60个基点。

金元证券固定收益部王晶对证

券时报记者说,9月份资金面再度趋紧的概率不大。央行如果加以适度逆回购的话,即使在9月末(季末)也不会有钱荒出现。王晶认为,随着三季度末商业银行存款的冲高,10月8日国庆长假后的首次例行准备金缴款规模有望走高,届时资金面可能不容乐观。

这一观点得到了相关基金公司固定收益研究人士的认同。他们还认为,美联储量化宽松(QE)退出预期基本确定,美国何时加息,仍将对国内货币政策带来巨大变数。有两种可能性。一是我们在美国加息之前做好提前量,先行全面降准,缓解彼时资本回流的冲击;二是在美国加息之前我们按兵不动,其一旦操作再加以反向对冲。”深圳某中型基金固收总监表示。他认为,中国降息其实没啥必要。

这一点,与海通证券近日针对100余家机构人士做的问卷调查结果有所背离。海通证券研究报告指出,多数受访者认为未来3个月资金面都将比较宽松,且降息预期继续提升。

一位参与了该调查的券商资管人士告诉记者,大家本来预计上周末央行可能降息,但实际上只是针对鲁甸地震灾区的局部调降,算是预期“落空”了。因此,在外汇占款不可能大幅增加的情况下,市场流动性仍将依赖于央行的投放。

截至昨日收盘,银行间市场回购利率全线下滑,隔夜和7天分别下跌5.8bp(基点)和11.74bp至2.8605%和3.5556%,21天利率则连续第二日回落至4.2010%的相对低位。

8月限售股减持额 创年内新高

张刚

统计数据显示,8月份限售股解禁后减持市值为136.91亿元,比7月份增加23.69亿元,增加幅度17.30%,为年内单月最高值;涉及上市公司226家,比7月份减少3家。在分布上看,深市主板公司28家、深市中小板103家、深市创业板71家、沪市公司24家。

8月份大盘震荡上行,创业板指、中小板指8月涨幅远大于上证指数,小市值品种走势强劲。而从限售股减持动向看,深市中小板、创业板公司成为被减持的重点对象,显示中小公司产业资本逢高减持的特点仍未改变。

有限限售股减持的226家公司中,被减持市值最大的前五家公司分别为酒钢宏兴、明牌珠宝、巨力索具、鱼跃医疗、国海证券,减持市值均在5亿元以上。其中,酒钢宏兴被减持市值最高,达17.41亿元,是通过大宗交易方式减持的。股权出让方为华融证券-工行-华融分级固利4号限额特定资产管理计划,半年报时为大股东,为其他法人,减持后持股占总股本比例由半年报时的10.40%下降至0.40%。

另一方面,8月份上市公司主要股东增持市值共计34.03亿元,比7月份减少43.96亿元,减少幅度为56.37%,为3月份以来最低,也是年内第二低,仅比春节期间的

2月份多一点。涉及上市公司有50家,比7月份减少40家,减少幅度为44.44%。从分布上看,深市主板公司有9家,深市中小板19家,深市创业板7家,沪市公司15家。

被主要股东增持的50家公司中,增持市值最大的前五家公司分别为酒钢宏兴、万科A、广汇能源、中路股份、中兴商业,增持市值均在1亿元以上。其中,酒钢宏兴被增持的市值最高,达17.41亿元,是大宗交易方式增持的。增持方为工银瑞信-工银瑞信大宗交易1号资产管理计划,与第一大股东无关联关系,增持后持股占总股本比例提高至10.00%,为公司第三大股东,后续是否继续增持存在不确定性。

根据2008年沪深交易所颁布的《上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引》中第七条规定,在一个上市公司中拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份30%的股东及其一致行动人,在上市公司业绩快报或者定期报告公告前10日内,不得增持上市公司股份。因8月为半年报披露密集期,主要股东增持受到一定限制,预计9月增持额有望出现反弹。

数据显示,9月份限售股解禁市值为年内最高,深市创业板的解禁市值为年内第二高,深市中小板解禁市值为年内第三高,预计后市减持压力不容小觑。
(作者单位:西南证券)

■财苑社区 | MicroBlog |

新一轮上涨行情开启

福明(网友):周开门红,月也开门红,A股重回强势模式。中小板综指周一收盘7240点再创年内新高,离历史最高点8017仅差10%;创业板综指收盘1535点,离8月22日的1537点历史最高点仅

差2点,再创新高已经是铁板钉钉的事了。

经过8月底新股的压力测试后,大盘重回强势模式,9月又将迎来新一轮上涨行情,可积极做多。
(陈刚整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)