

融资资金逐热点 金融地产受冷落

证券时报记者 唐立

近两个交易日,上证指数、深成指、沪深300、中小板指、创业板指等各大指数均放量上涨,被认为是增量资金主要来源之一的融资资金也因此受到各方关注。

从融资端数据来看,10月28日的行情大反弹整体上并未过于依赖融资资金的推动。更准确地说,应该是融资资金的“妙手生花”令市场热点涌出,进而带动投资者的做多热情高涨。

融资余额不减反降 金融地产皆受冷落

10月10日至10月27日,虽然A股行情步入向下调整的格局,但融资资金的人场热情并未减退。相反,两市的融资余额却与日俱增,由10月10日的6427亿元逐级增至27日的6947亿元。因此,以融资余额的动向作为做多操作的不少投资者普遍认为,10月28日的行情大反弹将会造成融资余额暴增的景象,或者说是融资余额暴增推动了行情的此次反弹。

不过,实际情况并非如此。数据显示,28日行情爆发当天,两市融资余额不减反降,由27日的6947亿元降至6916亿元,下降了31亿元。可见,本次行情的大幅反弹并非来自于融资资金的直接推动。当然,融资资金的作用也并不能视而不见,前期不断堆量的融资资金显然已为反弹奠定了基础。另外,行情反弹当日,融资资金发挥四两拨千斤的作用,通过精准出击热门题材股,为提高市场的做多氛围释放能量。至于融资余额整体上的下降,分析人士认为,不排除之前错误抄底而被套的资金趁反弹解套后暂时离场的可能。

在近两日向好行情中,尽管券商、地产等大市值板块的较好表现有目共睹,但证券时报数据部的统计显示,这些板块中的融资融券标的却受到了融资资金的明显抛弃。10月28日,19只券商股中,仅有光大证券、山西证券、招商证券3股获得融资资金小幅增持,剩下的海通证券、东吴证券、长江证券等16股则均遭到了融资资金净流出,中信证券和宏源证券的融资资金净流出最为明显,分别为2.8亿元、1.2亿元。19只券商股的融资资金净流出合计6.68亿元,平均净流出0.35亿元。

银行板块的融资状况也与上述情形类似。10月28日,16只银行股的融资资金净流出合计5.24亿元,平均净流出0.33亿元,招商银行的融资净流出最大,为1.73亿元。

精准狙击热门题材股 多股融资增幅超10%

与金融、地产板块形成反差的是,铁路基建、核电核能、军工航天等热门题材则受到了融资资金的特别关照。

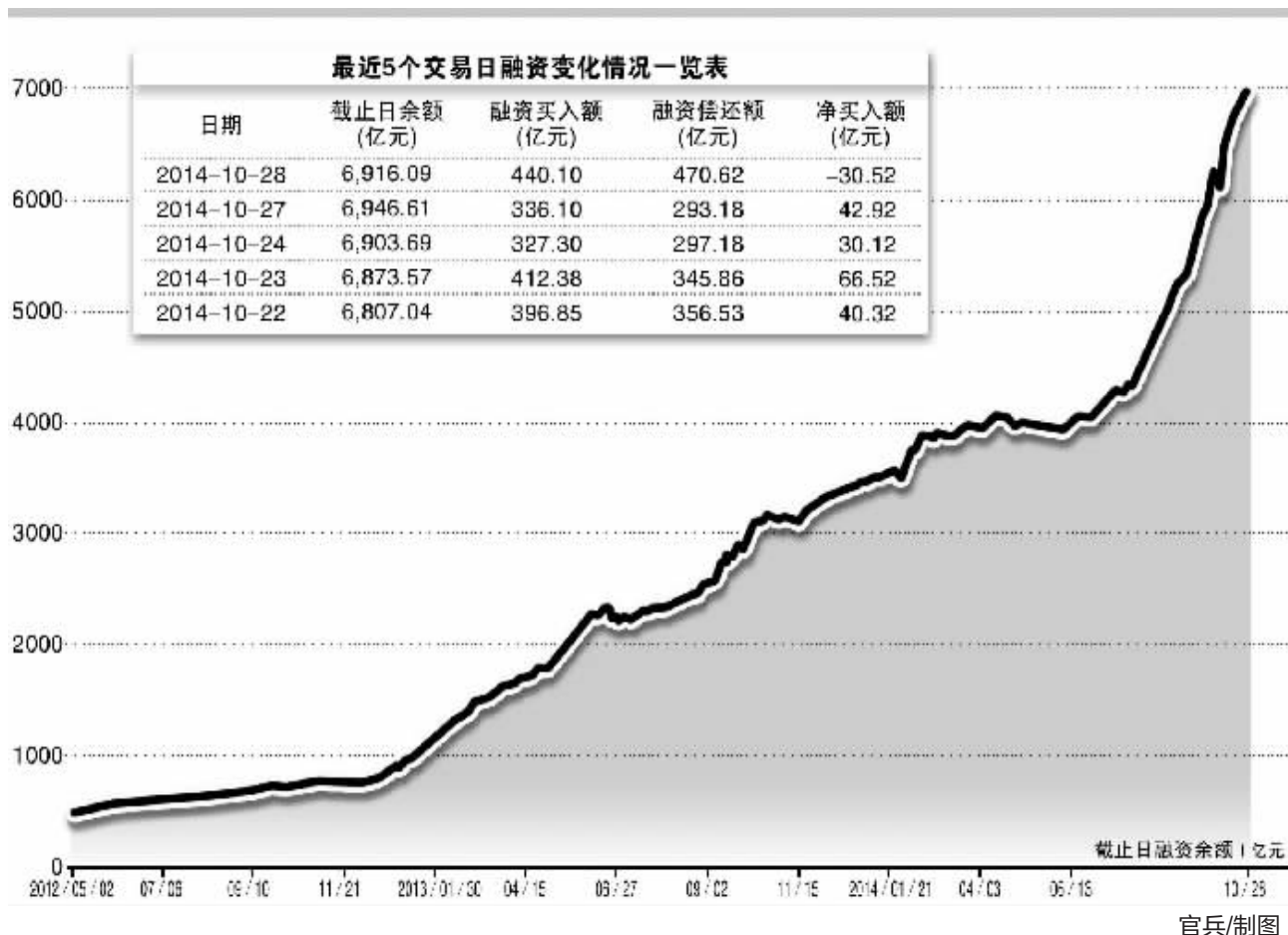
统计数据显示,中国铁建、中国中铁、特锐德、中航科技、沃尔核材、航天科技、航天动力等多只标的均在10月28日收盘后出现了融资余额较上一交易日增加10%以上的状况。由于融

后市运行关键仍在中小市值品种

王璐

周三,市场延续了周二强势反弹走势,沪指盘中收复20日均线后一度上攻至2381点。两市量能水平快速放大,仅沪市单日成交便达到2250亿元,可见场内资金参与热情高涨。不过,在连续两天的强势上攻之后,沪指已回到了前期整理平台附近,市场短线将面临一定的整固要求。而在完成整固之后,股指仍将继续挑战2400点大关。

从盘面观察,市场做多氛围浓厚,并呈现出了普涨局面。有关方面表态争取沪港通尽早开通的消息,再度推升了沪港通预期。此前,受沪港通延迟影响遭到杀跌的券商股强势反弹,



10月28日融资余额增加居前个股一览表

代码	简称	27日融资余额(万元)	28日融资余额(万元)	增额(万元)	增幅(%)	所属行业
601186	中国铁建	92816.72	113671.68	20854.97	22.47	建筑装饰
601390	中国中铁	79503.75	93591.51	14087.76	17.72	建筑装饰
601318	中国平安	1240277.03	1251563.71	11286.68	0.91	非银金融
600887	伊利股份	241480.00	252661.14	11181.13	4.63	食品饮料
600717	天津港	64921.80	75265.80	10344.00	15.93	交通运输
600343	航天动力	57348.60	65727.39	8378.80	14.61	国防军工
601727	上海电气	25665.38	33978.32	8312.94	32.39	电气设备
600557	康缘药业	46508.78	54104.69	7595.90	16.33	医药生物
600755	厦门国贸	56586.92	63447.22	6860.30	12.12	商业贸易
600315	上海家化	126191.97	132883.95	6691.99	5.30	化工
600495	晋西车轴	110066.16	116679.00	6612.84	6.01	机械设备
600150	中国船舶	279350.38	285868.52	6518.15	2.33	国防军工
000897	津滨发展	32652.90	39150.34	6497.44	19.90	房地产
300053	欧比特	15726.80	21901.40	6174.60	39.26	电子
600391	成发科技	61363.76	67487.93	6124.17	9.98	国防军工

10月28日融资余额减少居前个股一览表

代码	简称	27日融资余额(万元)	28日融资余额(万元)	增额(万元)	增幅(%)	所属行业
600030	中信证券	775293.71	746977.91	-28315.80	-3.65	证券
600036	招商银行	572433.55	555150.41	-17283.13	-3.02	银行
000061	农产品	102330.28	85644.24	-16686.04	-16.31	商业贸易
600277	亿利能源	74253.36	57643.37	-16609.99	-22.37	综合
000562	宏源证券	268239.10	256383.27	-11855.84	-4.42	证券
000825	太钢不锈	65958.82	56861.00	-9097.83	-13.79	钢铁
601766	中国南车	185101.47	176045.91	-9055.57	-4.89	机械设备
002252	上海莱士	53617.59	45412.67	-8204.92	-15.30	医药生物
300059	东方财富	180211.92	172020.49	-8191.43	-4.55	传媒
600010	包钢股份	241471.59	234872.13	-6599.46	-2.73	钢铁
600016	民生银行	626153.51	619703.82	-6449.69	-1.03	银行
600000	浦发银行	903509.97	897261.73	-6248.24	-0.69	银行
002440	浦发股份	106888.64	100771.51	-6117.13	-5.72	化工
600518	康美药业	348419.84	342483.08	-5936.77	-1.70	医药生物
000001	平安银行	232940.55	227266.42	-5674.13	-2.44	银行

资资金大步入场抢筹,也使得这些标的当天携手大涨,如中国铁建、中国中铁、特锐德、中航科技等均告涨停。中国铁建当天新增2.08亿元融资资金,占该标当日成交总额的11.44%,中航科技、航天科技的这一比例也在7%左右。

融资资金快、准、狠的出手,往往令相关个股隔日再发后力,这是因为投资者一般都以融资盘的大肆介入作

为看多依据,并借此操盘。比如,昨日收盘中国中铁、中核科技、航天科技等均大涨5%以上,同时价涨量增的格局非常明显。不过,单纯地以融资盘的大肆介入来指导做多操作,并不能保证投资者的收益,个股风险其实并不小。统计数据显示,10月28日融资净流入幅度最为明显的标的是上海普天,该股当天融资余额为10185.98万元,较上一交易日增

加3341.64万元,增幅达到48.82%。但融资资金的猛增并未给上海普天的股价带来强劲推力,该股当天仅涨1.69%,次日交易日则收跌1.92%,均大大落后于同期的大盘。另一标的欧比特也与上海普天情形相似。

因此,投资者在跟踪两融标的时候,除了密切关注相关标的两融数据变化之外,同时关注个股基本面变化以及同类个股的联动强弱也非常有必要。

为看多依据,并借此操盘。比如,昨日收盘中国中铁、中核科技、航天科技等均大涨5%以上,同时价涨量增的格局非常明显。不过,单纯地以融资盘的大肆介入来指导做多操作,并不能保证投资者的收益,个股风险其实并不小。统计数据显示,10月28日融资净流入幅度最为明显的标的是上海普天,该股当天融资余额为10185.98万元,较上一交易日增

加3341.64万元,增幅达到48.82%。但融资资金的猛增并未给上海普天的股价带来强劲推力,该股当天仅涨1.69%,次日交易日则收跌1.92%,均大大落后于同期的大盘。另一标的欧比特也与上海普天情形相似。

因此,投资者在跟踪两融标的时候,除了密切关注相关标的两融数据变化之外,同时关注个股基本面变化以及同类个股的联动强弱也非常有必要。

为看多依据,并借此操盘。比如,昨日收盘中国中铁、中核科技、航天科技等均大涨5%以上,同时价涨量增的格局非常明显。不过,单纯地以融资盘的大肆介入来指导做多操作,并不能保证投资者的收益,个股风险其实并不小。统计数据显示,10月28日融资净流入幅度最为明显的标的是上海普天,该股当天融资余额为10185.98万元,较上一交易日增

加3341.64万元,增幅达到48.82%。但融资资金的猛增并未给上海普天的股价带来强劲推力,该股当天仅涨1.69%,次日交易日则收跌1.92%,均大大落后于同期的大盘。另一标的欧比特也与上海普天情形相似。

因此,投资者在跟踪两融标的时候,除了密切关注相关标的两融数据变化之外,同时关注个股基本面变化以及同类个股的联动强弱也非常有必要。

为看多依据,并借此操盘。比如,昨日收盘中国中铁、中核科技、航天科技等均大涨5%以上,同时价涨量增的格局非常明显。不过,单纯地以融资盘的大肆介入来指导做多操作,并不能保证投资者的收益,个股风险其实并不小。统计数据显示,10月28日融资净流入幅度最为明显的标的是上海普天,该股当天融资余额为10185.98万元,较上一交易日增

加3341.64万元,增幅达到48.82%。但融资资金的猛增并未给上海普天的股价带来强劲推力,该股当天仅涨1.69%,次日交易日则收跌1.92%,均大大落后于同期的大盘。另一标的欧比特也与上海普天情形相似。

因此,投资者在跟踪两融标的时候,除了密切关注相关标的两融数据变化之外,同时关注个股基本面变化以及同类个股的联动强弱也非常有必要。

为看多依据,并借此操盘。比如,昨日收盘中国中铁、中核科技、航天科技等均大涨5%以上,同时价涨量增的格局非常明显。不过,单纯地以融资盘的大肆介入来指导做多操作,并不能保证投资者的收益,个股风险其实并不小。统计数据显示,10月28日融资净流入幅度最为明显的标的是上海普天,该股当天融资余额为10185.98万元,较上一交易日增

无风险收益率走低 A股资金面将进一步宽松

证券时报记者 汤亚平

继定向降准及抵押补充贷款(PSL)之后,央行9月通过常备借贷便利(SLF)投放资金超过7000亿元。受此消息影响,A股周二高开高走,沪指涨幅2%,创近3个月最大单日涨幅;周三承接周二反弹态势,沪指续涨1.5%,个股再现涨停潮,赚钱效应扩散。沪深两市成交量持续放大,资金入场意愿强烈,反弹动能充沛。

进入四季度,A股市场迎来资金面更加宽松的时期。无风险利率持续下行,央行稳增长、抗通缩的需求,使货币环境层面叠加持续的宽松利好,对A股继续反弹形成支撑。

首先,无风险收益率是股市的反向指标。资料显示,上周银行理财产品发行量环比下降近两成,且预期收益率下滑。银行理财产品收益率一般代表了市场无风险收益率,是股市的反向指标。理财产品量价齐跌,在买涨不买跌的投资市场,无风险收益率趋势有望继续走低,这对于A股市场中长期走势继续形成良好预期。

其次,随着打新的结束,交易所回购利率再度回归正常,银行间资金面扰动会逐渐减弱,融资融券交易再度活跃,总体市场流动性仍旧

偏宽松,货币政策有持续加码的可能与空间,中长期市场资金面整体预期宽松依旧。

现在的问题是,为什么央行今年有这么多的货币工具出来?最重要的原因是外汇占款减少了。截至9月份,前三季度我国外汇储备比去年年底增加了700亿美元,与过去每年的增长金额有明显减少。不过,业内人士预测,如果外汇持续大规模净流出,决策层政策定力受到越来越大的考验,那么出台全面宽松措施(如全面降息)的概率在未来几个月会逐步上升。

有人认为,是不是宽松的货币政策,需要看货币总供应的增长目标,而且要年度地看,比如原定增长13%,到年底是15%,那才是宽松。如果到年底是13%左右,那就不是宽松,是既定目标。这种看法有失偏颇。事实上,央行始终不愿意实行“总量扩张”,而是通过正回购利率下调这种价格型工具,照样达到引导融资成本下降的目的。正如央行副行长胡晓炼所说,货币政策要从数量型为主向价格型为主转变,利率的调节作用将进一步发挥。总之,银行正回购利率下调,理财产品无风险收益率水平走低,原来介入房地产的信托资本要逐步搬家,股市的吸引力会逐步提升。

■财苑社区 | MicroBlog |

2400点之上应减仓

蕙的风(财经名博):昨日,各大指数高开高走,板块全线飘红,蓝筹股大放异彩,上海本地股卷土重来。“法治中国”从制度源头上为各行各业保驾护航,这是一项长期利好。盘口显示,大盘再度大幅反弹,资金抢筹意图明显。

面对这样的问题,投资者首先要心态放平,千万不要看到别人获利就眼红,耐得住寂寞才能守得住繁华。其次,投资者要审视大盘,审视自己,短时的错过并不是永远的错过。再次,大盘经过连续两日上行,积累了一定的涨幅和获利盘,此时正是逢高获利了结的好机会,先安定再图谋是正道。

技术上,连续两日的中阳线打开了上涨空间,上证指数即将攻击2400点整数关口。操作上,投资者应做好减仓准备,如沪指上行至2444点,则要坚决减仓至半仓。

股指二次突破在即

股海天涯(网友):昨日,A股市场延续周二的大幅上涨行情,权重股与题材股共振,股指持续上行。近两日,A股迎来强势反弹,沪指最大反弹近百点,几乎全部收复了此前的失地。盘面上显示,受地产开发信贷融资开闸、第二批自贸区即将开闸启动等消息影响,自贸区、券商、交通、钢铁、房地产等板块涨幅居前。

技术上,股指经过对2330~2345点区间的短暂巩固之后,发起了对2360~2385点区间的第二次尝试性突破,昨日早盘,股指经过一个小时的对2330~2345点区间的巩固之后,在券商板块大涨的推动下上攻2360~2385点区间,盘中最高上探到2381.64点。此后虽有所回落,但依然在该区间之内维持高

位盘整。短线来看,市场将延续目前的强势格局,股指短期有望借势顺利实现二次突破。

创业板风景依然独好

波浪吴(网友):10月30日,创业板市场将迎来五周年的纪念日。这是一个值得纪念的日子,更是一个值得思考的日子。

中国经济发展已进入提质增效的“第二季”,一个全新的经济增长新时代已然开启,创新经济必将让中国的未来更加精彩。在这一裂变、转型、升级的前进过程中,创新经济中的诸多成长产业、企业,将渐渐地担当起新主导产业中潜在强劲的增长角色,与主力军,成为市场中鼓舞人心的向上力量,并促使强大的市场资本,承前启后,继续开创、推动创业板市场中成长企业的王者时代。

与中国经济裂变、转型、升级大方向相契合的创业板市场,过去五年,已为中国A股市场交出了一份最为漂亮的答卷。遥望2015年的创业板市场,风景依然独好。

多头已明显占据上风

孙忠(国诚投资董事长):技术上来讲,沪指连续两日暴涨,指数已反弹近百点并进一步逼近反弹以来的新高。特别是昨日的放量大涨让股指有效突破了20日均线的压制,短期强势特征明显。目前,多头已明显占据上风,后市股指将向2400点发起攻击。另外,量能的跟随放大也为大盘中长期向好打下坚实基础。创业板昨日整体表现稍弱于主板,但仍然放量站上了20日均线,走势非常稳健,后续创历史新高概率极大。(万鹏整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

订阅《百姓投资》微信

最新鲜的资讯 最及时的动态
最深入的前瞻 最实用的工具

《百姓投资》是由证券时报市场新闻部汇集众多知名财经记者和金融专业人士精心打造的财富资讯平台,致力于成为您身边触手可及的从业宝典和投资秘籍,欢迎关注分享!

订阅与分享:

- 1、打开微信通讯录,点击右上角“添加”按钮,然后搜索号码“baixing_touzhi”,点击关注即可;
- 2、您还可以通过扫描二维码订阅;
- 3、点击右上角,可发送给朋友或者分享到朋友圈;
- 4、如有疑问,请告诉我,如果不幸,请转发给您朋友。



(作者系西部证券分析师)