

获利资金离场 券商股红旗还能扛多久

证券时报记者 唐立

昨日,大盘行情风云突变,上证指数盘中最高涨至2.35%后转身大幅跳水,收盘跌幅达到5.43%,3000点也在一日之间得而复失。

急跌的市道,令所有板块均承受重压。昨日,两市无一板块收盘报红。作为本轮行情领头羊的券商板块也难以幸免,而且其作为风向标最受投资者关注。

半日火焰半日海水

券商股昨日的表现可谓“半日火焰、半日海水”。早盘,整个板块表现依然延续近期强势格局,西南证券、宏源证券、招商证券、西部证券、长江证券、方正证券、中信证券等半数券商股均有封上涨停的记录。不过,午盘之后券商板块整体走弱,多只个股大幅杀跌。截至收盘,仅有西南证券守住涨停,宏源证券、海通证券、中信证券分别报收8.73%、7.35%、4.08%,其余15只个股均跌3%以上,东北证券、国元证券、国海证券、山西证券4股则以跌停报收。

早盘和午盘泾渭分明的表现,也令券商板块当日出现较大的振幅。除海通证券、西南证券、宏源证券外,其余16股的振幅均超出15%,西部证券、长江证券、方正证券、广发证券等振幅甚至在20%之上。

较大的振幅也撬动了券商股的筹码,当日不少个股的换手率明显放大,如太平洋的换手率达到了23.14%,远超近5日的平均水平,显示获利筹码或解套盘明显在松动。

获利盘兑现引发杀跌潮

没有只涨不跌的股票,券商股再牛也逃不过此命数。综合分析,多数分析人士认为券商股这波杀跌主要由以下几个因素作用所致:

一、获利盘和解套盘规模可观。就大盘而言,沪指上涨到3100点附近后,已进入一个大的密集成交区。这也是2011年4月的高点区,市场整体承压明显而易见,券商板块也不例外。另外,券商股作为本轮行情的“旗手”,连日受到增量资金的追捧,而随着多股股价的短期翻番,获利资金开始有强烈的变现需求。因此,市场风向稍变,获利盘容易踩踏出逃,导致券商股放量增价跌。

二、机构资金大量离场。券商股总股本大多在30亿股以上,没有机构资金入场作为推手,券商股很难风生水起。反过来说,机构资金一旦釜底抽薪,券商股行情也难免回落。

沪深交易所昨日盘后公布的成交公开信息显示,多只上榜券商股的卖出端均出现机构资金的身影,宏源证券、长江证券、东北证券、国海证券、国元证券、海通证券、西南证券等均有机构席位大手笔抛售。部分个股甚至遭遇机构的联手出货,如当天收跌5.83%的长江证券,该股遭3个机构席位分别抛出3.7亿元、0.9亿元、0.8亿元,合计占成交额6%;西南证券、海通证券等也遭到机构联合抛售。

深圳市前融资本管理公司执行董事刘奎军:

券商股仍是中期投资首选

券商股最近炙手可热。自11月21日以来,券商股整体上涨超100%,在蓝筹股中独占鳌头。不过,昨日大部分券商股冲高回落,持有券商股的投资者是否该卖出?

12月9日,深圳市前融资本管理公司执行董事刘奎军在做客证券时报网财经社区(cy.stcn.com)时认为,目前券商股不宜追涨,但未来一两年内券商股仍然是最佳选择之一。以下为访谈实录:

财苑网友:券商股还能买吗?

刘奎军:如果你想短期投机的话,由于后市震荡难免,不建议追涨;但如果你是针对未来一两年的投资,我认为券商股仍然是最佳选择之一。短期券商股这样的炒作说明市场强烈看好券商。不过,券商股昨日出现回调,意味着自7月以来的第一波上涨行情将告一段落。

财苑网友:银行股会复制券商股走势吗?

刘奎军:就市场表现而言,银行股不能与券商相比。银行业大部分资产已经上市,而且体量巨大,并不具有巨大的想象空间。券商则不然,一方面券商目前上市仅19家公司,全国100余家券商中大部分没有上市,存在巨大的资产整合预期,比如安信证券、湘财证券等都通过借壳或资产整合实现上市;另一方面,券商业务正在大规模发展,除了存贷业务,银行的所有业务券商都有机会做,将来券商一定能够有几家成长为真正的国际大投行,所以券商的成长性预期非常大。

财苑网友:有市场人士认为此次行情中金融股有泡沫,投资者应谨慎对待。你是否认同这一观点?

刘奎军:当前不是谈泡沫的时候,

三、融资盘“多杀多”。19只券商股均为融资融券标的,在当前融券操作实用性不强的情况下,融资买入便成为投资者介入券商股的主要手段。从近期的融资融券数据来看,券商股的融资买入额均有倍数增长,可以说加杠杆是导致券商股持续高举高打的原因之一。而当市场分歧开始出现时,杠杆因素也容易诱发多杀多,造成券商股跌速加快、跌幅扩大。

四、股东减持跑得快。随着年度业绩窗口临近,多数券商股东趁券商股股价大涨之时套现离场,目的或为增厚业绩或为扭亏等。比如,随着海通证券股价节节攀高,作为公司股东之一的兰生股份开始接连减持套现,在

券商H股同步下跌 外资抛中资接

证券时报记者 朱筱珊

在昨日的大跌行情中,券商板块指数也出现下跌,个股则表现分化,其中西南证券涨停,包括国金证券、东吴证券等跌幅超过9%。

尽管昨日海通证券、中信证券的A股仍以红盘收收,但与A股券商下跌相对应的是,在港上市的中资券商股均同步下跌,如海通证券H股急跌12.81%报19.4港元,中信证券H股跌幅达8.19%至29.15港元,中州证券也挫10.67%。

此外,截至昨天收盘,中信证券、海通证券的A股均较H股有一定程度的溢价。

原先跟随A股逻辑炒作券商H股的外资昨日出货迹象明显。根据

今年累计的四次减持中,兰生股份共减持海通证券2000万股,预计获得利润超过公司2013年度净利润400%以上。广发证券股东之一的华茂股份、国海证券股东之一的中恒集团等均与兰生股份有着类似的减持行为。可以说,这种大小非减持手法也是抑制券商股持续高涨的一道障碍。

后市行情还有料

虽然券商股昨日遭遇了本轮行情中的第一次较大打压,但不少市场人士仍然看好券商股的后市。

申银万国分析师何宗炎认为,券商股中长期仍有100%~200%的上涨空间,

Power Ticker数据显示,12月8日积极买进中信证券的Citigroup昨日卖出金额高达3910万港元。同时,高盛以及摩根士丹利均出手沽空。

同样遭到外资抛货的还有海通证券,其中Credit Suisse卖出金额达4081万港元。其它外资诸如Citigroup和美林也均有抛货行为。

数据显示,12月8日,Citigroup曾以均价每股30.769港元买入9757.6万港元的中信证券。其他大手笔买进中信证券的机构还包括UBS和海通国际。

同一天,巴克莱亚洲、Citigroup和中银国际积极买入海通证券。其中,巴克莱亚洲以每股21.258港元的均价买入1.27亿港元。Citigroup以每股21.514港元的均价买入8200万港元。

不过,在外资抛货时,中资券商则有

主要理由是增量资金猛增(开户数、银行理财资金政策放松)与大股票轮动的良性循环。

整体上看,A股交投趋向活跃,两市成交量大增成为新常态,最受益的板块当属券商板块,无论市场涨跌,成交量扩大明显有利于提高券商的经纪业务业绩。加上融资融券以及未来的期权等创新业务带来的明显收入,券商股长期看好的投资逻辑仍未发生变化。根据相关数据统计,11月24日以来可公开阅读的56份证券行业研究报告中,多数机构均唱多券商股。

不过,未来券商股可能会出现分化。目前,券商股被普遍认为开始步入“稍息”行情,投资者可耐心等待机会出现。

趁低接货意图。昨日,海通证券最大买家为中银国际,中银国际以均价每股21.841港元买入2.14亿港元。汇丰证券以均价21.192港元买入1.23亿港元。中银国际还以均价每股31.385港元买入1.82亿港元,汇丰证券也以均价31.019港元买入7472万港元股票。

汇业证券首席策略师岑智勇表示,中央工作会议尚未有消息出现,投资者选择在高位先行获利了结,导致A股券商板块跌幅较大。

对于海通证券和中信证券A股、H股走势相背,岑智勇认为,这主要是因为香港市场大多以跟炒为主,看到A股收市板块下跌,尾盘券商H股随之走低。但昨日尾盘依然大于卖盘,证明机构或者机构背后的客户看好券商行情。

以券商为首的金融服务业务仍然直接受益于市场的转暖,并呈现出良好的投资机会。当然,券商股在短期暴涨后必然会进入高位震荡阶段,预计2015年券商股交易性机会大于趋势性机会;Q 随着存款保险制度的落地、遗产税的推进以及深港通后国内投资者对保险股的认识转变,2015年保险股机会在金融股当中有望脱颖而出;G 核电重启将具有较大的想象空间。一方面,核电作为最清洁的新能源是全球范围内公认的最适宜长期发展的电力能源;另一方面,国家关于核电重启的政策落地将是引爆核电板块的导火索,核电走出去的国家战略也将带动核电板块活跃。

总体来看,我们认为,2015年除金融服务业务、核电外,作为国家战略的一带一路、军工、国产替代等主题将反复活跃,值得长期关注。

(黄剑波 整理)

CNI 中国北方证券集团
www.cnigroup.com.hk
香港办公室: 中环德辅道中232号嘉华银行中心21楼全层
投资热线: (852) 5428-7821 电邮: kellysuen@CNIGroup.com.hk

淘金价廉的细价股

周显

近来,香港局势已基本平复。在股市,蓝筹股也已经复苏,从股价到成交额,都已经回到甚至超过了前几个月。不过,细价股股价现在仍是一蹶不振,屡创新低。

不过,我认为,未来内地股民对港股的最大兴趣点还是在细价股上。这主要是因为香港的股市制度比内地宽松,法规更有弹性,细价股可以大升大跌,大上大落,这是A股市场所不能做到的。

同时,如果内地股民要长期

投资,会有很多的选择,那又何必选择自己不熟悉的细价股呢?因此,我认为沪港通的真正发挥威力,是当它开通了内地股民也可以购买细价股,才会对市场有很大的冲击,但现在大家只是在观望。如果提前收集一些优质而便宜的细价股,作为中线投资,未来或会为投资者带来可观回报。

(作者为香港知名股评人)

港股新焦点

招商证券:降息不是本轮政策放松的结束

证券时报记者 李东亮

在招商证券昨日举办的2015年投资策略会上,宏观研究主管谢亚轩表示,11月的降息不是本轮政策放松的结束,未来继续放松的可能性较高。虽然低利率环境有助于降低整体融资成本,但融资成本的结构性问题并不能得到有效解决,小微企业融资难、融资贵还需要其他政策的配合才能有效缓解。

他预计,2015年全年GDP增长7.3%,2014年经济的下滑将拖累明年的就业情况,政府区间管理的下限或仍将面临考验。通胀增速小幅回升,工业通缩仍将继续;预计2015年CPI同比增长2.3%,负的产出缺口仍将在长周期内压制通胀上行趋势。短期内,受国内政策宽松的影响,通胀水平将筑底回升,但整体高度有限。2015年人民币汇率则基本稳定,预计在6.0-6.3的区间波动。

股票市场方面,招商证券策略研究主管王稹提示投资者需要关注中国资本市场的“新常态”,即中国股票市场将逐渐离开“对本市场有效”的阶段,进入“对境内资本市场有效”、“对全球资本市场有效”的阶段,其他市场的信息、逻辑和资金将对原来封闭的股票市场造成越来越大的影响。

王稹还称,2015年将是风格轮动之年,上证综指2015年合理区间为3200点-3450点之间,看多低估值蓝筹的估值修复,中小市值和成长股的整体性机会相对不太乐观。王稹认为投资者应当重视精选主题和个股,需要自下而上精选个股的主题,具体包括:国企改革、并购重组;区域性主题:京津冀、自贸区、迪士尼;跨领域的产业主题:工业4.0、中国建造;12个细分链条的产业主题,包括互联网金融、军工信息化、医疗信息化、信息安全,去IOE,量子通讯,移动支付,Type-C,固废处理、水处理、农资整合、林地改革等。

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
天山股份	该股昨日涨停	作为新疆水泥龙头,公司将受益于丝绸之路建设。昨日该股放量上涨。公开信息显示,前5大买入席位共买入1.8亿元,前5大卖出席位共卖出9100万元,资金以净流入为主,仍有上涨空间。
东方财富	该股昨天跌停并跌破10天线。	公司是互联网金融龙头企业,公司流量、用户粘性均保持市场第一,昨日股价跌停。公开信息显示,前5大买入席位共买入4.7亿元,前5大卖出席位共卖出2.1亿元且有4家机构席位,虽然资金以净流入为主,但前期涨幅较大,逢高减持为主。
跃岭股份	该股昨日尾盘放量上涨。	公司主营汽车铝合金车轮,有高送转题材,昨日股价尾盘放量上涨。公开信息显示,前5大买入席位共买入1700万元,前5大卖出席位共卖出1300万元,资金以净流入为主,仍可逢低关注。

(恒泰证券 吴海荣)