

融资客暴跌中加仓金融股

郑灶金

12月9日,市场大幅震荡,沪指当日收跌5.43%;金融股重挫,券商股、银行股中均出现跌停。最新的“两融”数据显示,昨日,融资客大幅加仓金融股。此外,截至12月9日,两市的融资余额已逼近万亿。

融资客加仓金融股

12月9日时,沪指日震幅达8.50%,收盘跌5.43%;金融股则大幅下跌,券商股中东北证券、国元证券、国海证券、山西证券均以跌停报收;银行股中平安银行、华夏银行等多股跌停或触及跌停;保险股中,中国人寿、中国太保、新华保险均跌停。

不过,当日的融资数据显示,融资客仍然在加仓金融股。当日,海通证券、中国平安、中信证券融资净买入金额均超过10亿元,分别为16.65亿元、13.85亿元、10.37亿元。浦发银行、农业银行、工商银行、光大证券、华泰证券等5只股的融资净买入金额也超过3亿元。

总体而言,12月9日,金融股获融资净买入金额接近80亿元。其中,券商板块融资净买入金额最多,达到37.59亿元;个股中,海通证券净买入金额最多,为16.65亿元。银行板块融资净买入金额27.96亿元;浦发银行最多,为6.36亿元。保险板块融资净买入金额也达到13.77亿元;中国平安最多,为13.85亿元。

同时,也有部分金融股被融资客抛弃。中国人寿当日被融资净卖出1.82亿元,为金融股中净卖出金额最多的个股。方正证券融资净卖出也达到1.37亿元,东北证券、长江证券净卖出金融也超过8000万元。

融资盘逼近万亿元

整体的“两融”情况中,截至12月9日,两市融资融券余额达到9269.89亿元;其中融资余额达到9199.65亿元,比前一交易日增加119.43亿元,连续第二



翟超/制图

天超过9000亿元。

今年以来,两市的融资盘一路攀升,从年初的3000余亿元增加至目前的近万亿元。值得注意的是,融资盘的增加经历了三个阶段,其增加幅度与沪指的走势高度吻合,显示融资盘对大盘上涨的正向助推作用。

从年初至7月底时,融资盘增长缓慢,7个月才从约3400亿元增加至4300亿元出头,增加幅度不足1000亿元,期间沪指横盘震荡。从7月底至11月21日,融资增速开始加快,4个月时间即从4300亿元左右增至7574亿元,增加了近3300亿元。期间,沪指开始走出三波拉升行情,累计涨幅接近20%。而从11月24日开始,融资盘则快速增加,短短12个交易日,从不足7600亿元增至9200亿元,增加了1600亿元。期间,市场也在金融股的带动下连续逼空上涨,累计上涨近600点。

在近万亿元的融资盘中,非银行金

融与银行两行业占比较大,截至12月9日,分别为1151.82亿元、723.33亿元,两者合计已占到全部融资余额的二成。而非银行金融与银行正是近期市场中涨幅较大的行业。具体到个股方面,截至12月9日,融资余额最多的前十只个股中,有8只为银行、券商、保险等金融股。中国平安、中信证券、兴业银行、浦发银行4只股的融资余额均超过百亿元。

伴随着金融股融资余额的快速增加,近期金融股行情火爆,券商股更是疯狂拉升。若后市券商股等大幅下跌,获利盘兑现、融资资金被动平仓等均容易诱发“多杀多”,市场近万亿融资盘风险凸显。

警惕融资盘占比高的个股

经过12月9日的暴跌后,市场后期震荡或加大。若市场出现回调,须警惕那些融资余额占流通市值比例较高个股存在的“多杀多”风险。

Wind资讯数据显示,截至12月9日,两市融资余额占流通市值比例最大的十只个股中,燃控科技、电广传媒、华平股份、荣之联、一拖股份等的比例超过20%,其中燃控科技最高,达到25.33%。鹏欣资源、蒙草抗旱、鸿博股份、青岛建设等的比例也超过19%,怡球资源的比例也达到18.98%。

具体融资余额方面,上述10只股中,电广传媒最大,为26.69亿元;鹏欣资源也超过20亿元。其余8只股的融资余额则均为数亿元。燃控科技的融资余额占流通市值比例最高,但融资余额仅8.03亿元。

除了融资余额占流通市值比例较高的个股存在“多杀多”风险,具体融资金额较大的个股也存在这种风险。截至12月9日,融资余额最大的十只个股中,有1只保险股(中国平安),4只银行股(兴业银行、浦发银行、民生银行、招商银行),3只券商股(中信证券、海通证券、华泰证券);另外两只非金融股则为中国重工和中国建筑。

本轮行情只是结构性牛市

近一个月来,指数一路高歌猛进并创下近3年多以来的新高,A股成交量更是不断刷新历史纪录,全民炒股已进入疯狂模式。A股牛市真的来了吗?投资者是否到了卖房炒股的时候?后期还能买什么股?知名经济学家、财经评论员宋清辉做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com),就以上问题,与投资者们进行了深入交流:

财苑网友: A股的全面牛市已经到来了吗?

宋清辉: A股在多重利好推动下大涨,是流通市值急剧膨胀所致。本轮行情目前只是结构性牛市,预计春节前低估值蓝筹股打头的结构性牛市还将轮番演绎。本轮股市暴涨缺乏经济基本面的牢固基础,虽然投资者入市意愿空前强烈,但近期面临修正的巨大风险。

财苑网友: 本轮A股暴涨的原因是什么呢?

宋清辉: 本轮股市暴涨的原因有很多,如央行意外降息降准、沪港股市互联互通、国企改革、资本市场创新预期推动;此外,美国经济强劲复苏,对中国经济的发展也是利好。但是,中国股市交易量的这种疯狂纪录让我不得不寒心。这种上涨是非理性的,其上涨空间并不反映经济的基本面,让我联想到2008年股市暴跌之前的狂潮。

财苑网友: 如何看待目前全民炒股的疯狂现象?

宋清辉: 这不是一个正常现象,中国股市的投机迹象是如此明显,投资者应该警醒。周二暴跌已经让投资者们感受到了股市的险恶,也让更多的投资者感到迷茫。在股市制度基础不完善的时候,即便是迎来真正的大牛市,股市大起大落的现象仍旧难以避免。如在股市上破3000点,创下逾44个月收盘高位、投资者仍旧在积极地重仓蓝筹股的背景下,官方媒体再三警告近期股市大涨之

后市场可能会出现回调和遭遇抛售的风险。与此同时,官方媒体也呼吁一个更可持续的牛市出现。这在一定程度上说明整个市场行情在分化,风险在聚集。

财苑网友: 为何A股的波动会这么大?

宋清辉: 诱发A股大幅度波动的原因有很多,包括融资融券、分级基金在内的杠杆工具的使用,正在急剧放大A股市场的波动幅度,考验股民的心理承受能力。在牛市中,震荡往往受情绪波动影响,可预见性差,需要股民时刻保持清醒,警惕近期股市面临的修正风险。

财苑网友: 怎么看待融资融券对本轮行情的推动?

宋清辉: 尽管券商已经通过继续融资和调整资本金比例来解决资本金压力,流动性风险仍然不容忽视。总体而言,券商所面临的流动性风险相对较低,但是也有可能因为券商的流动性风险及业务操作风险,因为一旦市场风向转变,投资风险无疑将放大数倍,操作不慎将损失惨重。

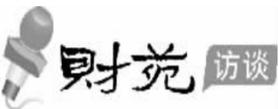
财苑网友: 本轮行情是不是已经快到头了?

宋清辉: 指数基本到头,但行情还未结束,不少个股还具有很多操作机会,例如没有大涨的二线蓝筹,投资者可以逢低买入,它们还有继续创新高的机会。

财苑网友: 后期哪些股票和板块可以关注呢?

宋清辉: 以下三类股可以注意:首当其冲的是中央经济工作会议召开,市场对改革再次升温,国企改革题材将预热;二是低估值、高股息率、且基本面逐渐好的蓝筹股,可加仓;三是新电改方案有望年底出台,而当前电力板块并没有大涨,主力非常有可能去狙击。

(黄剑波 整理)



机构趁低吸纳券商股 高速传媒成新宠

证券时报记者 方丽

周二,市场风云突变,上证指数收盘单日跌幅创5年以来,达到5.43%。从昨日沪深交易所交易席位看,机构买入本轮行情领头羊的券商股,资金也开始流入高速、传媒等板块,一些中小板、创业板股票则继续有大单抛售。

继续买入券商股

券商股一直是本轮行情的领头羊,券商指数在周二跌幅达到2.09%之后,昨日微幅上涨0.71%,振幅高达11.98%。昨日一改周二大幅减持的步伐,一些机构在大幅下跌之后继续买入券商股。

周二券商股大跌过程中,沪深交易所盘后公布的成交公开信息显示,宏源证券、长江证券、东北证券、国海证券、国元证券、海通证券、西南证券等券商股均

有机席位大手笔抛筹。而昨日,广发证券、山西证券也进入“龙虎榜”,机构则显示出小幅进攻态势。

广发证券昨日买入前五大席位中,机构席位占据前三大席位,显示出机构积极布局券商股的心态。深交所数据显示,昨日三大机构席位分别买入广发证券2.09亿元、1.18亿元、0.95亿元,占该股票整体成交额的4.96%。而且这三大机构席位并未做卖出操作。前五大卖方席位中,虽然有一家机构席位卖出1.46亿元,但也买入了918.3万元。

同样案例也发生在山西证券上。山西证券昨日价格振幅达到16.27%,其中买入的前五大席位中,机构专用席位占据第五席,买入2661.59万元。而且该席位未做卖出操作。前五大卖出席位中也没有机构席位。

业内人士表示,未来一年金融改革主题下,受益最大的将是银行和券

商,不过短期涨幅过高需要谨慎。还有一位基金经理表示,目前券商处于加杠杆过程,而且有成交量、沪港通、融资融券业务等众多利好,中长期看好这一板块。

看准高速传媒

基金“姐”王茹远周二曾在微信表示,从基本面角度看,一批优质成长股不出意外明日(即昨日)就可触底,通常以机构为代表的中长线资金在下跌到理想位置就会出手,同时意味着,在市场极度恐慌中率先被拯救的品种,可能是后续值得高度关注的品种。而就昨日沪深两市龙虎榜来看,高速、传媒等行业较为受到关注,不过热点较为分散。

上海证券交易所12月10日交易信息显示,昨日机构进驻福建高速,买入营业部前五大营业部中,机构专用席位占据两席,累计买入金额分别为9549.37

万元、1769.77万元,合计超过1亿元。不过,有机构席位少量卖出了405.9万元。

传媒股上,吉视传媒的前五大买入席位中,有4个为机构专用席位,四机构的累计买入合计达到9389.03万元,而卖出席位五大席位没有机构专用席位。昨日,吉视传媒一路攀升,收盘也逼近涨停,涨幅达到10.03%。深交所数据则显示,粤传媒也有机构专用席位买入,买入金额达到1819.66万元,这一席位也没有进行卖出操作。

此外,地产股中,宜华地产有3大机构专用席位买入,分别买入7787.1万元、1637.8万元、846.09万元,卖出席位没有机构专用席位。属于信息咨询与其它服务的荣之联也受到机构关注,昨日五大买入席位机构占四席。

不过,从机构席位来看,对于如中山公用、锦龙股份等,机构投资比较分歧。而亿帆鑫富、獐子岛等中小板、创业板个股有机构出货迹象。

大盘在2014年上半年最高点是在2月份形成的,而在10月份大盘也形成了阶段性高点,中小板指数、创业板指数分别在12月份和11月底才突破10月9日形成的阶段性顶部。由此我们得出结论,解禁市值高的月份过后,大盘会形成重要顶部。

2015年单月限售股解禁市值在年内最高的3个月份分别为3月份的3214.37亿元、1月份的2501.93亿元、8月份的2085.23亿元。可见,我们推断,2015年3、4月,市场可能会形成重要顶部。

(作者单位:西南证券)

明年3、4月或成市场重要顶部

张刚

截至12月9日,2581家A股上市公司中,没有限售股,完全实现全流通的公司有725家,占比为28.09%。尚未完成股改的公司有2家,即S佳通、S前锋。到2014年12月31日,流通A股将增加至31988.36亿股,而限售A股将减少至4308.54亿股,占A股股本比例为11.87%,占总股本比例为9.94%,将于2015年及以后年度陆续解禁。

2015年全年涉及限售股解禁的上市公司共有689家,73家公司出现两

次以上解禁)。2015年合计解禁股数为1782.00亿股,比2014年的1311.17亿股,增加470.83亿股,增加幅度35.91%,占合计解禁公司A股股本的17.58%。2015年合计解禁市值为20428.94亿元,比2014年的16111.35亿元增加4317.59亿元,增加幅度为26.8%,占合计解禁公司A股总市值95813.06亿元的21.32%。其中,2015年限售股解禁的市值在100亿元以上的有35家公司,中国交建的解禁市值最大达851.56亿元,其次是长江电力的625.43亿元,信威集团的596.25亿元。这3家公

司的解禁市值占到2015年全年解禁市值总和的10.15%。行业方面,2015年限售股解禁市值最大的前三大行业分别为,161家机械设备类公司的解禁市值为3489.28亿元,77家信息技术类公司的解禁市值为2182.14亿元,14家金融保险类公司解禁市值分别为1979.43亿元。三类行业合计解禁市值为7650.85亿元,占到全年的比例为37.45%。

2014年单月限售股解禁市值在年内最高的3个月份分别为12月份的2569.42亿元、9月份的2547.31亿元、1月份的1710.39亿元。较为凑巧的是,

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
金山股份	该股复牌后直接封于涨停,异动明显。	12月10日,该公司发布重组预案,拟分别向华电能源和辽宁能源发行股份购买其分别持有的辽宁华电铁岭发电有限公司51%和49%股权。交易完成后,金山股份将直接持有铁岭发电100%股权。受此利好影响,该股10日复牌开盘封于涨停,成交回报显示:买入第一的海通证券宁波解放北路证券营业部买入约210万元,2家席位合计买入约395万元,卖出席位第一是:中信证券股份有限公司总部,卖出约98万元,前2家合计卖出约141万元;二级市场上,公司停牌前处在横盘震荡阶段,12日复牌涨停,预计该股将进入快速拉升阶段,建议投资者可适当关注,逢低吸纳。
信雅达	该股复牌后连续2日一字涨停,异动明显。	12月9日晚间公告,公司拟以3.2亿元控股科匠信息。公司表示,通过并购科匠信息,公司能够提升为金融行业客户服务的能力,借助本次并购,上市公司将进入移动应用开发领域,上市公司现有的业务结构将得到丰富,公司的综合竞争力将得到提升。公司股票12月10日复牌。受此消息影响,该股复牌开盘涨停。二级市场上,该股停牌前处在震荡下行阶段,复牌强势涨停,将进入快速拉升阶段,操作上以逢低吸纳为主,中长线持有。
新宁物流	该股复牌后连续2日一字涨停,异动明显。	12月8日晚间公告,公司拟以7.2亿元的价格收购广州亿程交通信息有限公司并开展配套融资,以此将业务由物流业拓展至卫星导航定位运营服务领域。成交回报显示:华泰证券深圳海德三道证券营业部买入约65万元,前三家席位合计买入约164万元,卖出席位上第一的是银河证券成都科华北路证券营业部卖出约26万元,前三家席位合计卖出约61万元,机构借售明显,该股停牌前处在横盘震荡阶段,此次连续2日涨停后,进入快速拉升阶段,如打开涨停,获利盘较为丰厚,建议可逢高减持。

(恒泰证券 张郁峰)