

机构抛筹不手软 券商股压力犹存

证券时报记者 唐立

经过周一大跌后,昨日创业板指数和中小板指数均以创新高的方式收复失地。不过上证指数和深证成指的反弹幅度有限,且成交量未能同步放大,显示市场情绪依然有所压抑。

从盘面看,利空余波未了的券商股依然大幅杀跌。昨日收盘,沪深两市仅证券板块收盘报跌,跌幅达到5.01%。个股方面,除国信证券、东北证券以及停牌的宏源证券,其余17只个股均跌逾4%。其中,行业龙头中信证券以9.89%的跌幅领跌,海通证券和华泰证券分别以8.83%、8.38%的跌幅依次位列其后。

机构主绘“卖相”

昨日,中信证券、海通证券、华泰证券、广发证券、长江证券等多只券商股登上两市的成交龙虎榜。从公开成交信息来看,机构资金纷纷减持券商股。

沪市方面,连日领跌的中信证券昨日被两家机构分别卖出2.7亿元、2.5亿元,跌幅超出8%的华泰证券同样遭遇两家机构抛筹,金额分别为2.1亿元、1.5亿元。海通证券虽然仅有一机构席位现身,但卖出金额较大,为2.4亿元。

深市方面,机构也大量减持券商股。当日大跌7.45%的广发证券被两家机构分别卖出0.67亿、0.61亿元,另外QFII营业部之一的中金公司上海淮海中路营业部也卖出了0.7亿元;当日跌幅相对较小的国海证券也被两家机构减持,金额分别为0.27亿元、0.17亿元;国元证券和长江证券则均有一家机构出货,成交金额分别为0.34亿元、0.43亿元,其中长江证券的卖出机构居于该股当日的卖一席位。此外,参股券商股也难逃跌数。昨日低开高走,收盘涨1.09%的锦龙股份卖出端被清一色的机构席位占据。

融资盘持续撤退

券商股本次大跌起源于两融违规,因此相关个股的融资余额动向广受市场关注。

从最新两融数据来看,券商股融资



余额的减少幅度非常明显,融资资金出现了亿元级别甚至10亿元级别的减仓。

本周一,券商股全线跌停,龙头股中信证券当日的融资余额由上一交易日的332亿元,减至312亿元,减少金额为20亿元,减幅6%;同期融资余额出现较大退场的还有海通证券、华泰证券、广发证券、招商证券等,其中海通证券本周一的融资余额较上一交易日减少8亿元,后三者的减少额度均在5亿元左右。

在去年11-12月券商股呼风唤雨的时候,相关个股的融资余额可谓与日俱增。比如板块风向标中信证券,该股去年12月中旬之后融资余额节节攀升,以3-4个交易日增10亿元的节奏,由200亿元一线窜至300亿元平台,一个月内的增长幅度就接近40%。与此同时,中信证券股价也迭创

新高。随着股价走弱,资金出逃,作为看多风向之一的融资自然功力减弱。

值得提及的是,虽然券商股的融资余额出现了较大幅度的减少,但代表做空方向的融券余额反而明显萎缩。比如中信证券本周日的融券余额为0.85亿元,较上一交易日的0.96亿元减少0.11亿元,海通证券、华泰证券、广发证券的情形与此相似。分析人士认为,这或预示着券商股的本次回调幅度有限,当然个中原因也与融券券源不足有一定关系。

活跃资金抢反弹

尽管券商股尚未止跌企稳,而且机构减持较多,不过昨天一些活跃资金已开始抢反弹。

以中信证券为例,当日该股的买五、卖五均有活跃资金席位国信证券深圳泰然九路营业部现身,该营业部在卖出2.8

亿元的同时,还买入2.3亿元,而中信证券自身旗下营业部深圳深南中路中信大厦营业部也买入2.52亿元。另外,此前就很活跃的沪股通专用席位也现身中信证券的买卖端,当日的买入额、卖出额分别为3.82亿元、3.49亿元,净流入0.33亿元。昨日中信股份、正大集团和伊藤忠商事株式会社宣布,正大集团和伊藤忠将通过分别占50%股份的合资公司正大光明入股中信股份。中信证券今天能否止跌企稳并使抢反弹的资金全身而退,还有一些不确定性。

实际上,仍看好券商股后市的也不少。银河国际证券分析师王志文认为,短期内券商股调整在所难免,但2015年盈利前景仍然乐观,相关个股出现弱势将带来买入良机。不过,由于各路资金短线尚难以达成共识,可以预见,后市券商股将在年报业绩等因素的刺激下出现分化走势。

1·19大跌日融资余额降幅创新高

郑灶金

最新两融数据显示,在1月19日A股暴跌之际,以金融股为代表的大盘蓝筹股遭大量融资偿还。

两市两融余额此前一直在稳步增长。不过,在前日市场暴跌之时,两融余额自去年12月31日以来再现减少,降至1.09万亿元,比上一交易日减少198.73亿元。融资余额前日也降至1.09万亿元,比上一交易日减少185.08亿元,单日降幅为历史最大纪录。

整体而言,前日两市融资买入金额为1040.61亿元,比上一交易日减少82.99亿元;融资偿还金额为1225.69亿元,比上一交易日增加153.96亿元。一增一减显示融资客已趋于谨慎。此外,当

日两市融资净偿还金额也达到185.08亿元。

金融股为融资偿还主力。行业方面,按申万一级行业分类,前日融资偿还金额最多的行业为金融行业,非银金融、银行两行业的融资偿还金额分别为198.7亿元、161.17亿元,远高于排行第三的机械设备行业(被融资偿还了74.70亿元)。此外,房地产行业、医药生物、建筑装饰、计算机、化工等行业的融资偿还金额也超过50亿元。

融资买入方面,当日买入金额最多的两个行业也是金融行业,银行、非银金融分别获融资买入137.19亿元、127.49亿元。不过,金额均较融资偿还少,行业整体仍然是融资净偿还。此外,银行股当日融资净偿还金额要比

非银金融的少很多,融资客对券商股融资偿还更坚决。

个股方面,中国平安当日融资偿还金额最多,达到61.49亿元,远高于排行第二的中信证券(融资偿还21.63亿元)。股价表现上,中国平安前日与其他保险股一样,均为跌停;昨日则小幅反弹,微涨0.23%。

前日融资偿还金额最多的前十只个股中,有8只金融股,中国平安、中信证券、浦发银行分列前三名。另外,中国银行、兴业银行、招商银行、民生银行、农业银行等5只银行股的融资偿还金额均超过12亿元。

近日大涨的中国南车、中国北车前日也分别融资偿还19.6亿元、14.55亿元。而中国南车1月15日至19日的交

易公开信息显示,沪股通专用席位大量扫货,累计买入3.09亿元。中国南车、中国北车昨日股价大幅反弹,双双涨停。盘后数据显示,沪股通专用昨日继续买入中国南车2.84亿元。不过,同时也卖出1.64亿元。

此外,中国石油、中国石化前日也融资偿还了超过9亿元,两者当日分别下跌9.21%、9.96%。

融资买入方面,前日买入金额最大的前十只个股仍然是金融股加上南北车。中国平安获融资买入金额最大,为55.71亿元。不过,总体而言,这十只个股多数仍然是融资净偿还,仅中国人寿、招商银行、浦发银行、中航资本等4只股获融资净买入;其中,中国人寿在昨日保险股中表现最突出,尾盘拉升,大涨3.86%。

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

港股仍在合理波幅内

周显

昨日A股大升时,港股一度被带动,但升幅没有A股多,成交量更是远远不及。

联想到沪港开通当天,香港的快钱都跑去炒A股,港股气氛静悄悄。不过正因如此,近日A股下跌,港股受A股拖累也下调不少,但还比不上A股跌得惨。

A股的走势,我不太懂得看。如果论到港股,这两年来,好消息坏消息夹杂,港股也有升有跌。整

体上,恒指一般都是在22000点至24500点之间徘徊,其实只是炒波幅而已。我相信,这一次的升跌波幅,也会在此范围之内。同时,中线来看,我仍然坚信此刻正处于牛市第二期,一两千点的波幅只是合理波动而已,也没有值得大惊小怪的道理。

(作者为香港知名股评人)

港股新焦点

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
海洋王	该股昨天放量涨停,股价突破30天线。	公司主营特殊环境照明设备,受次新股板块整体活跃,该股放量涨停。公开交易信息显示,前5大买入席位共买入2930万元,前5大卖出席位共卖出1287万元,资金以净流入为主,仍有一定反弹空间。
锦龙股份	该股昨日宽幅震荡,成交量放出近期天量。	公司一参一控东莞证券和中山证券,前日受券商利空影响跌停,昨天宽幅剧烈震荡。公开信息显示,其前5大买入席位合计仅买入1.8亿元,而前5大卖出席位卖出5.1亿元,资金以净流出为主,可见仍有一定回调压力。
云意电气	该股连续两天放量涨停,走势相对强势。	公司具有高送转题材,股价连续两天放量涨停。公开信息显示前5大买入席位共买入5525万,前5大卖出席位共卖出2758万,资金以净流入为主,仍有一定反弹空间。
怡亚通	该股昨日放量涨停,股价创出本轮反弹新高。	公司具有物联网、仓储物流题材,近几年一直积极布局平台,业绩增长稳定,股价近期逐渐走高,昨日更是放量涨停,资金以净流入为主,预期仍有一定空间。

(恒泰证券 吴海荣)

十一家公司今限售股解禁

张刚	银禧科技(300221):解禁股性质为追加承诺限售股,实际解禁2812.5万股。该股的套现压力存在不确定性。
博云新材(002297):解禁股性质为定向增发限售股,2014年1月定向增发价格为7.71元/股。实际解禁股数4669.26万股。该股市场价格高于定向增发价,套现压力略大。	
新宝股份(002705):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数3337.83万股。该股的套现压力很大。	
良信电器(002706):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数518万股。该股的套现压力较大。	
台基股份(300046):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数1589万股。该股的套现压力略大。	
安诺其(300067):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数111万股。该股的套现压力很小。	
我武生物(300357):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数2863.77万股。该股套现压力很大。	
楚天科技(300358):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数749.34万股。该股的套现压力很大。	
全通教育(300359):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数2617.91万股。该股的套现压力很大。	
炬华科技(300360):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁912万股。该股套现压力大。	
天保重装(300362):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数2897.38万股。该股的套现压力很大。(作者单位:西南证券)	

四只新股上市 昆仑万维质地突出

郭翔

1月21日,将有4只新股上市交易。其中,沪市的春秋航空(601021)发行价格18.16元,预计其上市首日价格26.15元。深市3只,昆仑万维(300418)发行价格20.3元,预计其上市首日价格29.23元。中文在线(300364)发行价格6.81元,预计其上市首日价格9.81元。快乐购(300413)发行价格9.06元,预计其上市首日价格13.05元。

昨日上市的宁波高发早盘集合竞价阶段零成交,顶格高开直接封于44%的涨幅上限,换手率低于0.3%,显示市场惜售心理明显,市场对新股的追捧力度依旧不减。因此,我们预计这4只新股上市首日涨停秀概率较高,建议中签的投资者继续持有,暂不急于卖出。

其中,昆仑万维质地突出,公司主营

代码	公司简称	发行价格(元)	发行后预计2014年EPS(元/股)	发行后预计2015年EPS(元/股)	发行价下预计2014年市盈率	发行价下预计2015年市盈率	中签率(%)	预计上市首日价格(元)
300418	昆仑万维	20.3	1.25	1.51	16.24	13.44	0.77	29.23
300413	快乐购	9.06	0.4	0.42	22.65	21.57	0.79	13.05
601021	春秋航空	18.16	2.01	2.33	9.03	7.79	0.65	26.15
300364	中文在线	6.81	0.48	0.53	14.18	12.85	0.53	9.81

王涿/制图

业务为综合性互联网增值服务,凭借较强的研发和运营实力以及海外推广能力,公司在网页游戏市场拥有较强的竞争优势。公司所处的互联网和相关服务行业在去年6月份以来的新股发行中一直拥有较高的关注度。该股在发行阶段也受到市场的广泛关注,预计上市后表现将不俗,受到资金追

捧的概率较大。

此外,春秋航空是我国首批民营航空公司之一,定位于低成本航空业务模式。近期,随着国际油价的大幅下跌,航空板块受到市场的普遍关注,作为低成本航空龙头,容易受到市场的青睐。

从近期启动的今年第一批20只新股发行情况看,打新高烧不退。已完成发

行的20只新股发行市盈率在15倍-23倍之间,平均在22.06倍,较上一批新股平均水平略低。20只个股平均网上中签率水平0.67%,较上一批新股平均中签率水平有所提升。从发行绝对价格水平看,10元以下有5只,最低的是西部黄金3.57元,平均在13.47元。

(作者单位:华泰证券)