

最新数据显示,中国平安以320.39亿元融资余额居两市之首,中信证券以309.7亿元退居第二 借巨震上位 中国平安成多头新旗帜

证券时报记者 谭恕

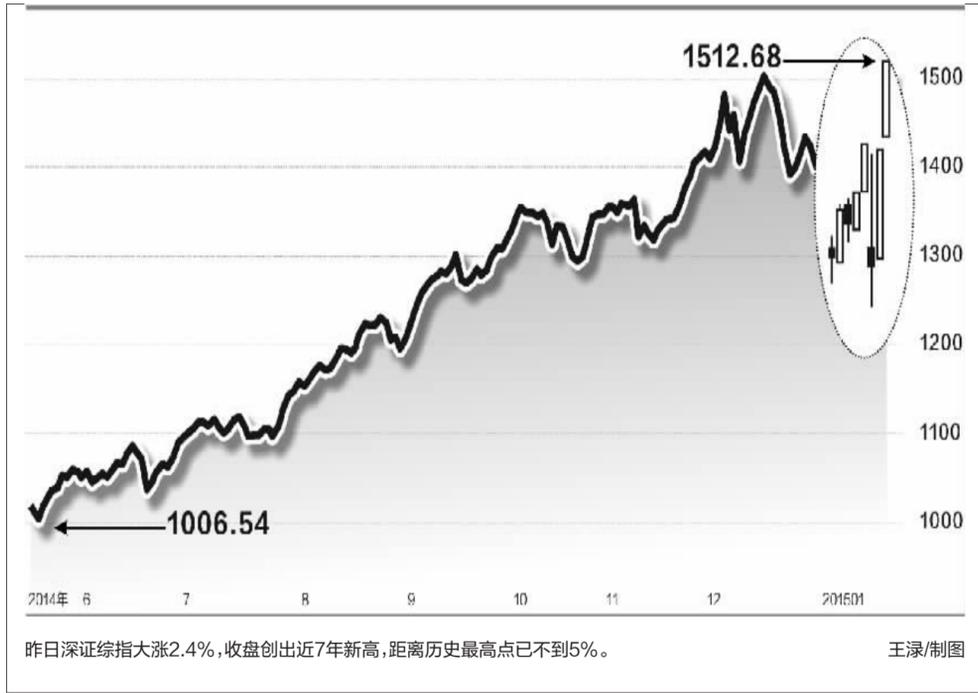
牛市龙头风光无限,资金总是趋之若鹜。短期看,A股的多头旗帜中信证券因利空下跌,中国平安两融余额居两市之首,勇夺杠杆资金龙头宝座。

受融资监管风暴、大股东大额减持套现影响,牛市龙头中信证券近日两度跌停,1月20日出现-19.29亿元融资净买入值。同日,中国平安现8.61亿元融资净买入。资金进出之间,中信证券进入调整期,中国平安则以320.39亿元融资余额赶超中信,受宠两融资金,确立短期龙头地位。中信证券则以309.7亿退居第二。不过,龙头地位之争并未结束,中信证券和中国平安被不同群体看好。

竞逐龙头由来已久

在两融余额这一指标上,中国平安与中信证券一直互相咬得很紧。数据显示,突破200亿元两融余额时,中国平安领先一步。去年12月10日,中国平安的两融余额首度突破200亿元,达到205.73亿元。彼时中信证券的两融余额为186.82亿元。不过,当日融资净买入额指标,中信证券却以11.41亿元远超中国平安4.06亿元。此时中信证券已经凸显出杠杆资金将赶超中国平安的强劲势头。6天之后的12月16日,中信证券以226.25亿元两融余额超过了中国平安。当日中信证券以涨停宣告进入股价加速上升期。此后一天,中信证券终于以两融余额243.31亿元将195.30亿元的中国平安甩在后面,50亿元的差距奠定了中信证券两融关注度第一的地位。

去年12月末,中信两融余额一直在260亿元至270亿元,平安一直在214亿元至250亿元之间徘徊。直到今年1月5日,中信的两融余额首破280亿元,平安与之始终



昨日深证综指大涨2.4%,收盘创出近7年新高,距离历史最高点已不到5%。

王录/制图

保持20亿元左右的距离。1月9日,中信300亿元,平安紧跟至291亿元;1月12日,平安逼近中信,以302亿元与之持平。次日,中信以5亿元数额再度领先。1月8日开始冲高回落之后,中信证券进入调整。此后6个交易日,平安一直紧跟。1月19日,中信证券因为卷入融资监管风暴、大股东大额减持套现利空,融资净买入额锐减,平安再以313亿元与中信持平,同日中信跌停。最近一日数据显示,中国平安以321.65亿元两融余额将中信抛在后面,中信证券两融余额310.3亿元。至此短期多方新龙头易主。

中国平安后劲更足

尽管新龙头成了中国平安,不过仍没有跑出金融权重股,显示资金聚焦点并未发生根本改变。数据显示,金融权重板块去年以来成为A股领涨板块,去年上证指数累计涨幅52%,而金融ETF(59931)同期上涨89.29%,远超大盘。

在两融风波以后,券商昨日再度强势,锦龙股份直奔涨停,海通证券紧随其后。虽然两融对券商打击较大,但实际影响有限。多数机构认为,业绩大幅增长仍然是券商板块大涨的理由,昨日券商高昂斗志就证明了这一点。尽管中信证券

出现了单日两融资金流出,但专业人士认为,整体流出量不大,而证券行业仍然是牛市最受益行业之一,资金关注度难以持续降温,因此中信证券仍有望重回龙头地位。

记者注意到,东方财富网美股吧的投资者提供了另一种观点:即便中信证券已经甩开负面影响,但股价已经创出历史新高,而中国平安仍在历史高点之下一半位置;从市盈率看,中信证券已高达42倍,平安仅17倍;累计涨幅而言,中信这一波行情启动至今涨了200%,平安同期仅涨100%,而业绩远差于平安的中国人寿涨幅也达130%,新华保险更是创出历史新高;如此比较下来,中国平安仍然后劲足。

过山车成试金石 “阳包阴”个股显强势

证券时报记者 邓飞

大金融主题、国企改革主题、“一带一路”主题是各大券商最看好的2015年度主题机会,A股本周的过山车行情恰好成为了上述主题热点的试金石。证券时报记者统计数据发现,国企改革主题大部分个股已于昨日完成漂亮的“阳包阴”,而前期涨幅较大的金融股(尤其是券商股)及“一带一路”概念股还有大部分失地需要收复。

热门主题首回合PK 国企改革胜

据Wind资讯数据统计,证券时报记者选取金融板块、国企改革,以及“一带一路”主题的中字头大盘股做对比发现,涉及上述三大热门主题的80余个个股中,除启源装备、中国医药、方兴科技、宏源证券、新华保险等5股停牌外,共有瑞泰科技、中国南车、国电南自等23股在本周逆市上扬,K线组合形成漂亮的“阳包阴”。

分个股看,逆市上扬的23个股主要集中在国企改革主题,同期涨幅逾10%的4个股中,就有瑞泰科技、现代制药、国电南自等3股出自国企改革主题;“一带一路”主题仅有中国南车及中国北车脱颖而出;大金融主题则是中航资本、爱建股份、中国人寿等多元金融股走势较为强劲。

从资金流向角度来看,南北车虽然本周涨势不俗,但也合计出现了30多亿元的资金净流出,获利盘抛压不容忽视。同期,仅有民生银行、瑞泰科技、爱建股份等13股获得资金净流入,金融股与国企改革股平分秋色。

值得注意的是,前期风光无限的券商股受利空打压及恐慌盘涌出影响,本周表现逊于大盘。近3个交易日跌幅垫底的个股清一色皆为券商股,其中,中信证券、西部证券、广发证券、光大证券、华泰证券等5股同期跌幅

超过10%。

券商股降温 股价大跌提供抄底良机

本周一的A股大跌,源于监管层出手规范券商两融和银行委托贷款业务。因此,相关个股的两融动向广受市场关注,尤其是被视为导火索的券商股。从最新的两融数据来看,券商股融资余额的减少幅度较为明显,龙头股

中信证券本周一的融资余额就锐减了20亿元,降幅为6%;周二,中信证券的融资买入额虽然创出了73.37亿元的近一个月新高,但融资余额却再度减少了2.76亿元。

而从同期的龙虎榜数据来看,机构资金纷纷减持券商股,此举也被视为机构在“看多做空”。领涨的中信证券在周二被两家机构分别卖出2.72亿元及2.50亿元;华泰证券周二也同样被两家机构分别卖出2.08亿元及1.45亿元。

不过,仍有乐观的机构认为,利空被过度解读,券商股“假摔”为投资者提供了抄底良机。华泰证券首席金融分析师罗毅继续高呼“抄底券商等大金融”。他认为,负面消息过度解读,以讹传讹,造成市场恐慌,处罚两融对券商业绩影响极其有限,而股价下跌提供了抄底良机。在个股选择上,他建议投资者关注被错杀的优质股,继续推荐“新大招”和“任我行”组合,尤其是两融业务合规的券商。

本周“阳包阴”的热门主题概念股						
证券代码	证券简称	昨日收盘价(元)	本周涨跌幅(%)	本周净流入资金(亿元)	动态市盈率(倍)	所属概念板块
002066.SZ	瑞泰科技	12.46	19.23	0.53	-35.15	国企改革
600420.SH	现代制药	27.45	13.71	0.24	41.82	国企改革
601766.SH	中国南车	13.94	12.78	-20.64	34.34	一带一路
600268.SH	国电南自	8.34	11.95	0.02	-52.36	国企改革
000151.SZ	中成股份	20.33	9.30	0.14	37.48	国企改革
600962.SH	国投中鲁	16.28	8.46	0.21	-52.83	国企改革
600876.SH	洛阳玻璃	10.14	7.19	-0.07	-168.20	国企改革
601299.SH	中国北车	14.09	6.99	-13.38	30.32	一带一路
600161.SH	天坛生物	30.71	5.90	0.35	54.33	国企改革
600705.SH	中航资本	20.12	5.29	-0.87	46.01	金融
000786.SZ	北新建材	25.45	4.60	-0.34	17.12	国企改革
600963.SH	岳阳林纸	6.14	4.60	-0.11	-279.88	国企改革
600511.SH	国药股份	33.17	4.54	-0.10	34.15	国企改革
000028.SZ	国药一致	50.10	3.81	-0.23	28.86	国企改革
002116.SZ	中国海诚	16.69	3.66	-0.02	25.86	国企改革
600643.SH	爱建股份	12.77	3.40	0.39	29.31	金融
002643.SZ	烟台万润	16.55	2.86	-0.15	47.14	国企改革
601828.SH	中国人寿	37.84	2.83	-1.81	37.36	金融
600816.SH	安信信托	28.62	2.69	0.23	13.56	金融
000798.SZ	中水渔业	9.47	2.38	-0.07	35.49	国企改革
002736.SZ	国信证券	24.11	1.82	-6.55	64.10	金融
600787.SH	中帽股份	9.96	1.53	0.04	38.54	国企改革
300105.SZ	龙源技术	12.74	0.47	-0.37	30.61	国企改革

邓飞/制表 王录/制图

政策预期升温 股市迎来早春

证券时报记者 汤亚平

一段时间以来,高层就经济增速、未来宏观调控政策取向等问题连续释放信号。市场人士普遍认为,一系列相关表态有助于投资者就实体经济、宏观调整政策等重大基本面因素形成稳定预期,有望提振市场信心,春节前后股市稳中向好。

7.4% 这是刚刚公布的2014年中国经济新常态下第一份年报。原来许多人担心,比照7.5%左右的增长预期目标,“7.4%”这个数字让人纠结不已,尤其这一数字还搭配着如此定语“24年以来最低增速”。可是,由于习近平总书记、李克强总理带头对新常态进行了充分的解读,使经济发展新常态成为全国上下共识。市场普遍认同,7.4%符合新常态下经济发展增速换挡的客观规律,且7.4%增速的背后是63.6万亿元的经济总量,这个数不小。市场视经济年报为利好,投资者看好中国经济未来的前景。

那么,政策该如何去主动适应新常态?国家统计局局长马建堂给出了他的答案:改革开放是动力,科学的宏观调控是关键。马建堂说:“在坚持积极的财政政策和稳健的货币政策的同时,加强区间调控、定向调控,适时适度地预调微调,这是2014年稳增长很重要的原因,也会是2015年中国经济平稳较快增长很重要的原因。”

著名经济学家厉以宁点评中国经济年报时也表示,“今年宏观政策更应着重于微调预调,将政策重点落在结构调整上。另外,还要结合新的情况,比如加快西部开发,以支撑中国经济进一步发展。”

微观政策可以说已进入“早春”。农业方面,中央一号文件预计在1月底公布。业界预计中央一号文件将重点涉及农业现代化发展与农村产权制度改革,且更加重视微观层面政策设计。

备受外界关注的国企改革总体方案本周一一起进入到中央全面深化改革领导小组的上会讨论程序,争取春节前对外公布。按照之前媒体的报道,国资改革顶层设计方案最终将会以“1+N”的方式出台,“1”是

深化国企改革指导意见,“N”是其他30-40个配套文件。可见全面深化之一斑。

根据去年底中央工作会议的内容,积极发现培育新增长点是2015年经济工作主要任务。新兴产业、服务业、小微企业作用将更加凸显,生产小型化、智能化、专业化将成为产业组织新特征。

事实上,新常态下经济新的增长点也已“崭露头角”。2014年,高技术产业增速12.3%,远远高于同期工业生产平均增速。2015年伊始,李克强总理考察深圳。在深圳前海微众银行,李克强亲手按下电脑回车键,为这家国内首家开业的互联网民营银行完成第一笔放贷业务,一名卡司机拿到这笔3.5万元的贷款。李总理只是发出一个信号。接下来好戏连台——建立专门服务中小微企业的政策性银行;完善中小企业股票和债券发行市场,加大中小企业直接融资渠道;设立中小企业信用担保平台和中小企业信用担保基金,为中小企业融资增信,提高中贷通过率等政策暖风频频吹。

国务院总理李克强2015年首次出访,前往瑞士达沃斯出席世界经济论坛。他将向全世界介绍进入“新常态”后的中国经济形势,增强各方对中国经济和新兴经济体发展前景的信心,阐释中方全面深化改革的政策。中国必须依仗“改革的红利”,积极推进改革创新,营造有利于生产力发展的新型体制机制和环境,才能为经济发展提供新动力。

从众多媒体的预测和披露的相关信息看,更多的是中国会给世界带来什么;目前正在大力推进的上海、天津、福建、粤港自贸区扩围建设如火如荼,京津冀一体化、长江经济带建设等,都是大力度的经济发展动作。中国2015年七大基础设施项目投资预计将超7万亿元人民币。而中国新一轮开放和走出去的战略重点“一带一路”建设取得积极进展,已有50多个国家积极响应并要求参与共建。李总理为世界经济发展带去“中国拉动”的新期待。

洗盘成功 继续看好蓝筹

股市场继周一出现5·30式暴跌后,周二周三连续反弹,几乎收回周一大跌的失地。在蓝筹股大跌行情中,投资者该如何应对?又有哪些热点可以关注?近日,经济学博士、私募基金董事长邓学文做客证券时报网财经社区(cy.stcn.com)与网友交流,以下为访谈实录:

邓学文:“一路一带”是习主席提出来的,可以炒很久。
财经网友:怎么看创业板逆势创出新高?
邓学文:公募基金手里很多炒高的创业板需要卖给大家,只有上涨才能卖出去,只有极少数的行业龙头才可以拿。

财经网友:当前市场风格转换了吗?中小板和创业板个股是以后热点吗?
邓学文:国外经验表明,风格一旦形成,不会短时间变。中小板创业板已经炒了2年,不可能再成为主流资金的战场。相信中国古话:风水轮流转。

财经网友:怎么看石油煤炭等资源股的走势?
邓学文:两桶油上涨50%,与上证指数差不多,混改利好,后面还有大空间。煤炭板块涨幅落后,后面机会在补涨。

财经网友:踏空者该怎么办?
邓学文:机会还多,比如还可以做地产股。这次冲过3478点后,还会再跌下来一次,踩好节奏特别重要。

财经网友:后期看好哪些投资机会?
邓学文:肖主席已提醒100倍以上市盈率的股票风险,首先要回避这些股票。2015年的机会在金融板块、地产板块、一路一带、高铁和国企改革。

财经网友:“一带一路”概念此前一直被炒作,这个概念后期还有炒作空间吗?您看好该概念里面的

啥子板块?
邓学文:正好借这个消息洗盘,否则大家怎么舍得卖证券股呢?周三大涨表明洗盘成功,继续看好。在1·19”大跌后,外资似乎也觉得A股跌出了机会。1月20日沪股通成交额放大,净流入额达21.45亿元,创2015年来新高,这就是看多信号。

财经网友:金融股是这波牛市的打板块,继续上涨。但是,我估计上证指数冲过3478后还有一次大的调整。
财经网友:您之前说看好银行等大蓝筹,现在是否依然如此?
邓学文:大蓝筹继续看好,它们的估值修复行情远远未结束,着重看好金融板块和地产板块。

财经网友:券商股后期还会有反弹吗?
邓学文:券商股1浪上升1倍多,最近是2浪调整。周二跌停板明显是散户在卖机构在买,周三也是机构在买,因此后市还有第3主升浪。券商股有业绩支持,后市空间还很大。

财经网友:“一带一路”概念此前一直被炒作,这个概念后期还有炒作空间吗?您看好该概念里面的

啥子板块?
邓学文:肖主席已提醒100倍以上市盈率的股票风险,首先要回避这些股票。2015年的机会在金融板块、地产板块、一路一带、高铁和国企改革。

(黄剑波 整理)

(更多内容请访问 <http://cy.stcn.com>)