

# 两市日融资净买入额达331亿 创历史新高

证券时报记者 郑灶金

周一是一宣布IPO重启后的第一个交易日,大盘继续高歌猛进,沪指攻克3600点;两融情况方面,周一沪深两市的融资净买入金额创出了历史新高水平,其中,金融股最受融资客青睐。

周一两市融资买入金额为1935亿元,同时融资偿还金额为1603.08亿元,融资净买入金额331亿元,环比大增148%,同时也创下单日融资净买入金额的历史最高纪录。另外,经过周一的巨额净买入后,两市融资余额重上1.1万亿元,为11140亿元。

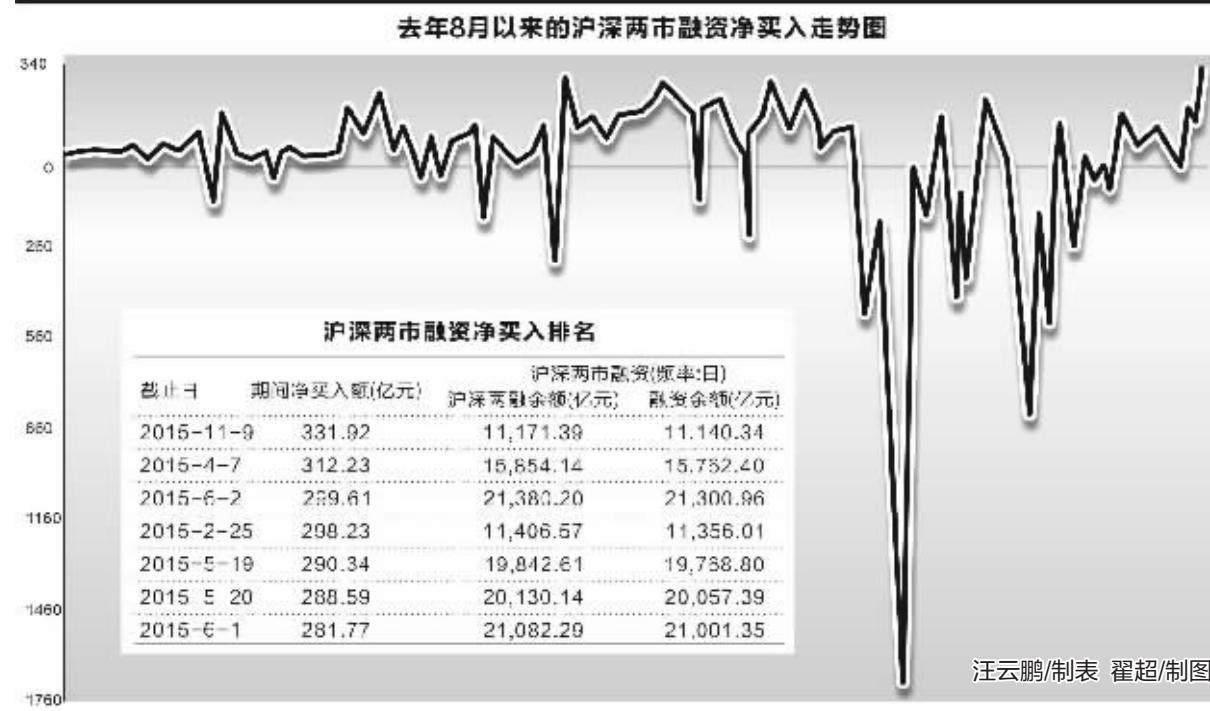
券商两融业务开启以来,仅两个交易日两融净买入金额超过300亿元,上一次为今年4月7日,当日的融资净买入金额为312亿元,当日沪指突破3900点,并且已连续多个交易日上涨。另外,此前还有三个交易日融资净买入金额均超过290亿元但低于300亿元,分别为今年的2月25日、5月19日、6月2日;后市方面,上述4个交易日,沪指均实现上涨,不

过6月2日后的上涨持续性不强,仅经过8个交易日,大盘就一路暴跌。

行业方面,周一融资净买入金额最大的行业为非银金融,有67亿元;银行板块融资净买入金额也达到26亿元,此外,计算机、房地产、机械设备、医药生物、国防军工等行业的融资净买入金额均超过15亿元。

可见,金融股为周一融资净买入金额创历史新高时直接推动因素。个股方面的情况也印证了这一点。周一融资净买入金额最大的是中信证券,净买入金额13亿元;而昨日融资净买入金额最大的前十只个股中,除中国重工、上海建工外,其余个股均为金融股,包括中信证券、光大证券、兴业证券、方正证券、兴业银行、国金证券、广发证券、东吴证券等,融资净买入金额均超过3亿元。

上周三,券商股突然启动,随后连续多个交易日集体暴涨,周一则开始出现分化。南方基金首席策略分析师杨德龙在接受证券时报记者采访时认为,这轮大盘上涨,是在其预期之内,此前他就指出,券商股是唯一一个能发动大级别行情



汪云鹏/制表 翟超/制图

的板块,能激发人气。后市的话,因短期冲得过猛,可能会出现获利回吐,如券商股周一就出现冲高回落,但这种回落是正常的,充分的

换手后,券商股后期仍有机会,会发动第二波上攻。

对于银行股周一的上涨,杨德龙认为,主要是由于估值低和市值配售

的需要,其持续性没有券商强。另外,银行股的盘子大,上涨的空间相对有限,从弹性来看,最看好券商,其次保险,最后银行。

沪股通连续16天出现净卖出,合计超过200亿元,创出新纪录:

## 三大原因或致外资借道沪港通且战且退

证券时报记者 吕锦明

A股市场自11月4日强势上攻以来,上证指数已连续四个交易日收出阳线,虽然昨日略微收低,但仍稳稳站在3600点关口之上。不过,A股的红火场面并没能留住“远方的客人”——自10月16日至昨日,沪港通机制下北上沪股通连续16个交易日一直处于资金净流出状态,外资借道沪港通累计撤出资金超过200亿元。

究竟是什么原因致使外资在A股高歌猛进之际逢高减磅、且战且退?证券时报记者就此采访了多位业内人士,究其原因主要包括:美联储加息预期提振美元、外资静观新经济政策成效、为粉饰业绩回笼资金另投他处等。

### 美联储吹响加息“集结号”

很显然,美联储加息的影响已

经波及到A股市场。”香港麒麟金融首席经济学家曾志英分析说,原本内地投资者与借道沪港通进入A股的外资相比,两者的投资风格和理念就迥然不同,再加上今年6月份之后A股出现大幅下跌,多少会令外资难以适应这种投资环境和节奏变换。另外,今年8月11日,人民币兑美元汇率的中间价与8月10日中间价出现了接近2%的变化,创2013年4月25日以来新低。而在此之前,人民币升值预期是外资通过沪股通等渠道进入A股市场的最直接诱因之一,但自8月上旬以后,人民币汇率走势有了新变化,这势必要影响外资对A股乃至中国市场的投资策略。”

香港第一上海首席策略员叶尚志认为,美联储近期连续发出加息预警,令美元强势再现,从美元汇率指数走势看,近期已经达到将近10年来的历史新高。如果美联储下个月公布加息,强美元还将会持续一段时间,这将吸引海外机构快速回笼资金,购买

美元资产或与美元挂钩资产”。

实际上,在沪股通连续十多个交易日录得净流出的同时,南下的港股呈现出连续多个交易日净流入的状态。从这个角度看,也可以佐证美联储加息引发强美元效应,为A股带来负面影响,同时为港股从内地引来增量资金——因为港元与美元通过联系汇率紧密挂钩,买港元资产相当于买美元资产。”曾志英如是说。

### 外资观望中国经济走势

有投资者认为,近期A股市场宏观面动作频频、气氛偏暖,因此对后市走势应当可以持较为乐观的态度。但为何外资却如此“扫兴”?

对此,有市场人士指出,目前市

外资大行巴克莱宏观研究主任拉贾德亚克沙表示:我不认为这是中国股市又一次走高的开端。中国需要经济增长数据大幅改善,但目前还没有看到。”

叶尚志表示,目前全球经济走势仍不明朗,美联储加息后将会出现一系列市场变化,中国经济置身其中必然会受到各种因素羁绊,世界经济合作与发展组织(OECD)下调今明两年全球经济预期,主要是因为新兴市场经济放缓。内地最新经济政策成效如何,市场还有待观察。”

不过,高盛对中国经济和市场改革仍持乐观的看法,认为虽然早前A股大跌可能会阻碍金融市场改革,相信其他结构性改革正在进行,并有愈来愈多的国企宣布改革方案利好市场表现。

### 年底“粉饰橱窗”加速外资抽离

现在距离年底还有一个半月左右的时间,此时正是外资机构准备收敛

网“对全年业绩展开‘粉饰橱窗’的时期,这可能会加速外资从A股市场撤离。”叶尚志表示,近期A股强势上涨,走出了一波与众不同的大行情,这为外资出逃提供了很好的机会。”

那么,如果外资真的借道沪股通大举从A股抽离,又将何去何从呢?

这个问题我们不妨放眼环球市场去看看。”曾志英分析指出,实际上,比A股估值更低、更具投资吸引力的市场还有很多选择。他以马来西亚为例分析说,姑且不论其股票市场是否估值合理,但其货币林吉特今年以来已经贬值接近25%,单从这一点看,此时买入马来西亚股票的话,与年初相比实际上已经相当于打了个7.5折。

外资比中小投资者更精明,他们肯定也会算这笔账”。

据香港投资界人士透露,今年以来,香港公积金投资于日本股市相关基金产品的收益率已超过10%,但同期投资于美股相关基金的投资收益只有10%以下,投资于A股方面产品的投资收益率就更是乏善可陈。

## “煤飞色舞”行情再现 游资抢筹

证券时报记者 郑灶金

沉寂多时后,有色金属板块昨日午后崛起,大涨逾5%,个股出现涨停潮;受此带动,煤炭板块也大涨逾2%,久违的“煤飞色舞”行情再现。盘后交易公开信息显示,昨日主要是游资在做多有色金属板块。

有色金属板块昨日大涨逾5%,鑫科材料、铜陵有色等逾10只

个股涨停,贵研铂业、锡业股份、盛屯矿业等多只个股也涨逾9%。从盘面上看,有色金属板块中,较受追捧的是涉及锂电池的个股,以及锌业股、铜业股。以涨停个股为例,涉及锂电池的个股有,金瑞科技、西藏矿业、赣锋锂业等;锌业股有驰宏锌锗、罗平锌电、中金岭南等,铜业股份也触及涨停;铜业股则有铜陵有色、云南铜业等。

盘后交易公开信息显示,有色金属的做多力量主要是游资。例如铜陵有色买入金额最大的前五席位均为券商营业部,其中,华泰证券浙江分公司买入金额最多,接近1亿元;宏源证券济南文化西路证券营业部等四家营业部均买入超过4000万元。中金岭南、华泽钴镍、罗平锌电等个股的龙虎榜情况类似。另外,中金岭南、华泽钴镍昨日

卖出金额最大前五席位中,均出现机构的身影。其中,中金岭南卖一、卖二席位均为机构,合计卖出近6000万元;华泽钴镍的卖一席位也为机构,卖出7417万元,占当日成交额的6%。

赣锋锂业则是有色金属板块中为数不多的获机构买入的个股。昨日的龙虎榜数据显示,一家机构在赣锋锂业的买一席位买入5501万元。锂电池概念股昨日集体爆发,除了赣锋锂业外,金

瑞科技、西藏矿业、动力源等逾10只个股集体涨停。新能源汽车产业的个股近期屡获资金关注,多只个股遭热炒。

消息面上,有色金属板块昨日并无明显利好消息刺激。市场人士认为,有色金属板块的大涨,主要是在货币宽松的背景下,二线蓝筹迎来的估值修复行情,行情的持续性仍需关注。在今年4月份时,在同样的原因下,“煤飞色舞”行情也曾出现过。

## 247亿可撬动1.6万亿市值 袖珍“巨无霸”批量诞生

### 中国石油“瘦身”第一

中国石油(601857)的流通A股有1619亿股,流通市值约1.5万亿元,他是当之无愧的巨无霸。但实际上,中国石油早已“瘦身”。如果剔除大股东中国石油集团1580亿股的持股,以及证监会逾10亿的持股,汇金公司2.06亿的持股,中国石油A股的实际流通量仅有26.7亿股。

这就是说,如果谁控制了中国石油“自由”流通的26.7亿股,就可能会撬动中国石油的巨大市值。按目前该股的最新价格计算,这26.7亿股大约需要247亿资金,所以这247亿便可以影响沪市1.6万亿的市值。

### 袖珍“巨无霸”批量造

“瘦身”的不仅仅是中国石油。记者对沪深300成分股进行了统

计,根据最新的持股名单,除招商地产、铜陵有色、云南铜业、网宿科技、华谊兄弟、光线传媒、建发股份7只个股外,其余293只个股的前十大流通股东名单中,均有证金、汇金或十大中证金融资管项目进驻。

考虑到公司第一大流通股东,尤其是第一大流通股东同时为公司实际控制人、控股股东的,或隶属于国资系的,当前减持可能性很小,证金、汇金或其资管产品短期减持的可能性也很小。如果剔除这些当前持股非常稳定的部分,剩余即是流通“真正自由”的部分。

统计结果发现,沪深300成分股几乎已集体“瘦身”。如,流通盘29.6亿股的兖州煤业,实际可看成“自由”流通股不到2.4亿股;环旭电子逾20亿股“瘦身”成了2.6亿股;贵州茅台12.6亿股“瘦身”成了3.4亿股。从“瘦身”幅度上看,居前八位的全是“中”字头股票,“瘦身”幅度居前的大部分是大盘蓝筹。

(刘巧玲 董晨晨)

ST板块公司动作频频  
摘星脱帽行情再起

证券时报记者 赖少华

每年的四季度,摘星脱帽行情都是A股不曾缺席的热门题材之一。昨日,ST板块再现涨停潮,\*ST中富、\*ST金化、\*ST银鸽、\*ST融捷、\*ST广夏、\*ST安泰、\*ST光学、\*ST景谷、\*ST元达、\*ST美利、\*ST星美、\*ST华锦、\*ST新亿等13只个股均以涨停报收,板块内仅4只个股出现下跌。

进入10月以来,\*ST融捷、\*ST美利、\*ST春晖、\*ST星美、\*ST金化等共计20只ST股累计涨幅超过30%。其中,\*ST融捷、\*ST美利的期间涨幅更是超过六成。

### 23家公司有望摘星脱帽

分析人士指出,随着四季度行情逐渐深入,各大ST公司均打响“保壳战”,部分扭亏股年底有望走出大牛行情。

数据显示,两市共有51只实际交易的ST股。这其中,共有41家公司净利润已经连续两年亏损。从披露的三季报数据来看,这41家ST公司中,有17家公司在三季报实现了盈利。

据万得统计,两市有23家公司有望摘星脱帽。其中,\*ST申科、\*ST光学、\*ST海润、\*ST天化、\*ST融捷等14只个股可能脱帽,预测理由为最新业绩预告扭亏,且最新一期每股净资产高于1元或最新一期业绩扭亏,且每股净资产高于1元。

此外,\*ST厦华、\*ST华赛、\*ST南纸、\*ST古汉、\*ST金化、\*ST松辽、\*ST国通、\*ST震客、\*ST皇马这9只个股有望摘星,预测理由为最新一期扭亏,但每股净资产低于1元或最新业绩预告扭亏,但最新一期每股净资产低于1元。

### ST板块公司动作频频

随着年关将至,ST公司近期可谓动作频频。资产重组、大股东支援、财政补贴、股权转让等都被视为上市公司的救命稻草。

ST景谷11月9日晚间披露公告,宣布了“易主”事项。公司第二大股东景谷森达将其持有的3203万股ST景谷股份以25.37元/股的价格转让给小康控股,转让价格总计8.13亿元,小康控股成为公司的控股股东。

值得注意的是,小康控股受让股权的价格较停牌前市场价格溢价高达28%。此外,此次入主ST景谷的小康控股,其控股的小康集团目前处在IPO程序中,小康控股入主ST景谷也因此引发了市场关于公司弃IPO改道借壳的猜想。昨日ST景谷复牌便一字涨停,成交额仅267万元。

\*ST新亿11月8日晚间公告称,公司被新疆塔城地区中级人民法院裁定即时实施破产重整,公司预计12月7日起停牌,直至法院就重整计划作出裁定后公司将按照规定申请复牌。随着破产重整提上日程,市场对公司保壳战预期强烈,公司股票近2个交易日连一字涨停。

自从去年底新疆万源稀金入驻\*ST新亿以来,公司重组意愿强烈。今年4月\*ST新亿曾停牌筹划重大资产重组,拟收购高端装备企业科赫实业100%股权,该项重组最终告终。重组无望,破产重整成为\*ST新亿的另一出路,公司董事长黄伟在7月召开的投资者说明会上曾表示,下半年主要工作是推进破产重整工作,规避退市风险。

### 各路资金提前布局

虽然身为ST一族,不少公司暂停上市乃至退市风险近在咫尺。但通过资产重组等方式,每年总有ST公司“麻雀变凤凰”,股价也随之暴涨。今年最典型的ST翻身个股无疑是\*ST超日,暂停上市一年多后,\*ST超日变身“协鑫集成”,重组复牌首日暴涨986%。也正因为此,不少ST股也成为私募、牛散关注的重点,甚至引来国家队的青睐。

数据显示,今年三季度,中央汇金公司买入\*ST融捷558.78万股,成为公司第二大流通股东,而十个中证金融资产管理计划则分别持有\*ST融捷166.75万股,持股比例各为0.96%。此外,中央汇金公司则持有\*ST舜船1.49%的股份,为公司第三大流通股东,另有8个中证金融资产管理计划各持有\*ST舜船0.44%的股份。

\*ST夏利三季报股东名单显示,王亚伟旗下的4只产品现身公司十大流通股东名单。其中,王亚伟旗下产品截至三季度合计持有\*ST夏利4.98%的股份,相比今年二季度持股小幅加仓。此外,王亚伟三季度买入\*ST中鲁,旗下产品均持有该公司0.58%的股份,成为新进第十大流通股东。

分析人士指出,\*ST股基本都有重组预期,虽然目前市场上真正暂停上市后并被终止上市的股票非常之少,但最终预期能否兑现、重组能否成功,仍具有一定的风险性。投资者也要注意重组失败的可能性,谨防踩到地雷。