

# 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。

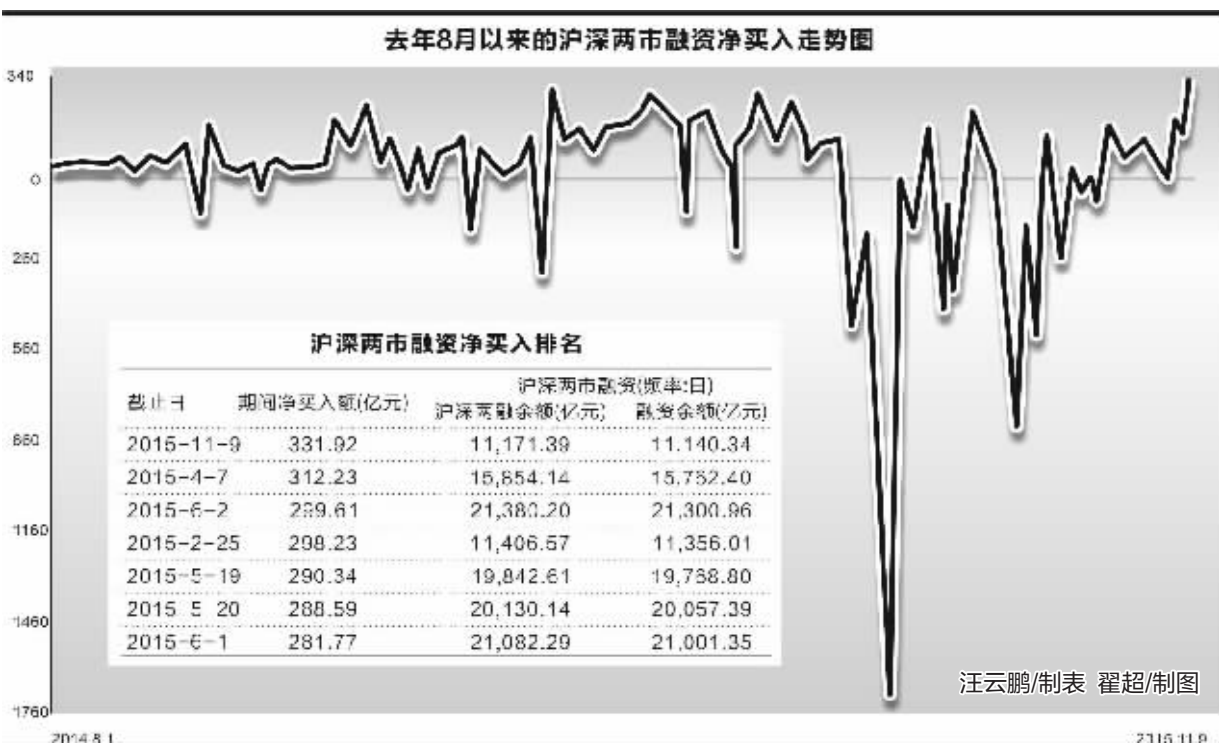
券商两融业务开启以来,仅两个交易日两融净买入金额超过 300 亿元,上一次为今年 4 月 7 日,当日的融资净买入金额为 312 亿元,当日沪指突破 3900 点,并且已连续多个交易日上涨。另外,此前还有三个交易日融资净买入金额均超过 290 亿元但低于 300 亿元,分别为今年的 2 月 25 日、5 月 19 日、6 月 2 日;后市方面,上述 4 个交易日后,沪指均实现上涨,不

过 6 月 2 日后的上涨持续性不强,仅经过 8 个交易日后,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的最直接推动因素。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



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,会发动第二波上涨。

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,这势必会影响外资对 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,从美元汇价指数走势看,近期已经达到将近 10 年来的新高。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,南下的港股通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,目前市场关注“十三五”规划及国企改革,预料一带一路、京津冀、科技、环境改善等都是投资的热点题材,不过,临近年末,外资机构的投资会更趋谨慎,面对一系列重大经济政策的变化,可能更多地是去采取观望的态度”。

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

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 股强势上攻,走出了一波与众不同的大涨行情,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 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,锌业股份也触及涨停;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,占当日成交额的逾 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。新能源汽车产业链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

是时候换一个角度看待大盘股了。在大股东锁定筹码和国家队买入筹码之后,一些超市值的个股实际“自由”流通的股票已经非常少。所以在二级市场,只需少量资金就有可能撬动其庞大的市值,而这样的个股还在少数。证券时报记者发现,在国家队深度介入沪深 300 成分股之后,它们中的绝大部分个股已成功实现流通股“瘦身”,类似于中国石油这样的巨无霸变成了袖珍型“巨人”。

### 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,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,以及证金公司逾 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 板块再掀涨停潮,\*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 霞客、\*ST 皇台这 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 个交易日连续一字涨停。

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,拟收购高端装备业企业科赫实业 100%股权,该事项最后以终止重组告终。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 166.76 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,旗下产品均泽洋持有该公司 0.58%的股份,成为新进十大流通股东。

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。