

游资江湖变天 营业部四大新秀操盘手法拆解

证券时报记者 郑灶金

经过近几个月的市场巨幅震荡以及监管层对部分牛散处罚等一系列因素的影响,近期A股游资的格局也出现变化,其中,前期表现最活跃的中信证券上海溧阳路证券营业部近几个月活跃度大降,而华泰证券厦门厦禾路证券营业部、中信证券杭州四季路证券营业部、东方证券上海浦东新区银城中路证券营业部等则有崛起之势;此外,另一游资大本营光大证券杭州庆春路证券营业部经过一段时间的沉寂后,也有重新崛起的迹象。

游资格局生变

中信溧阳路营业部是去年以来表现最凶猛的游资,在今年6月份股市开始暴跌之时,其当月上榜成交金额超过300亿元,远超排行第二的国金证券上海互联网证券分公司(上榜成交金额115亿元),也远远超过其他老牌的游资大本营,如银河证券绍兴证券营业部、国信证券深圳泰然九路证券营业部、华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部。7月份时,中信溧阳路营业部上榜成交金额仍然接近200亿元,剔除当月具有国家队维稳背景的中信证券北京总部证券营业部等之后,其仍然是游资中上榜成交金额最大的营业部,当月上榜成交金额是排行其后的国泰君安上海江苏路证券营业部的两倍有余。

从8月份开始,中信溧阳路营业部活跃度开始下降,当月上榜成交金额不足90亿元,与第二名的差距在缩小,仅超过30余亿元;9月、10月、11月时,中信溧阳路营业部活跃度继续大降,剔除上述中信证券北京总部证券营业部等后,这三个月的月度上榜成交金额其仍然是第一,不过金额大降,比如,9月份时不足40亿元,当月与第二名的差距缩小至不足2亿元。

与此同时,一些此前并不十分活跃的营业部却在逐渐崛起。比如,中信四季路营业部,今年早些时候,该营业部表现并不算十分突出,月度上榜成交金额通常排在10名之后,有时甚至在40名之后,但从10月份开始,其快速崛起,当月上榜成交金额超过40亿元,在全部券商营业部中排行第六;11月份时,其上榜成交金额再度激增至近60亿元,排名也一跃升至第二位,甚至一度超过了中信溧阳路营业部。

华泰厦禾路营业部崛起之势也十分明显,按上榜成交金额排行来看,其今年早些时候大部分时间是排在50名之后,在8月份时,即中信溧阳路营业部活跃度开始下降之时,其活跃度则开始大增,当月排行第二十一名;接下来的9月、10月、11月,华泰厦禾路营业部的排名则均为前十名,分别为第六、第七、第五位;按成交金额来看,其最近几个月也呈增长之势,从20亿元出头增至超过40亿元。

东方证券银城中路营业部的崛起则显得非常突然。上述中信四季路营业部、华泰厦禾路营业部等在此前虽表现并不算十分突出,但也有一定的活跃度,而东方证券银城中路营业部此前则寂寂无名,上榜成交金额排行一度接近2000名,8月份时,升至800余名,9月份时,跳升至70名之前,10月份,升至前十名,11月份截至目前,升至第六名,当月成交金额也超过30亿元。

而光大庆春路营业部此前是活跃游资聚集之地,不过今年大部分时候,其月度上榜成交金额排行总体上是在百名开外,10月份时,其有重新崛起之势,当月排行升至前五十名,11月份,则升至第四名,当月上榜成交金额超过40亿元。

游资新秀手法拆解

江山代有才人出,各领风骚数百年。历史是这样,股市也是如此。回顾A股历史,光大证券宁波解放南路证券营业部也曾经非常风光过,中信溧阳路营业部是否会步其后尘,仍有待观察,但上述游资新秀的崛起,无疑更值得普通投资者关注。接下来,本文将拆解一下这几家

营业部的投资偏好,供投资者参考。

(一)华泰厦禾路营业部

华泰厦禾路营业部因此前买入特力A而受到市场关注。特力A无疑是下半年股价表现最强的个股之一,其在7-8月、9-10月均有一波涨幅在3倍以上的行情,而在9-10月的行情中,华泰厦禾路营业部频频现身特力A的龙虎榜席位,其中有多次上榜时其为买入金额最大的营业部。具体来说,特力A在9-10月份的行情中,股价从20元以下一路涨至90多元,而华泰厦禾路营业部是在特力A的股价为30多元时开始介入。特力A最近四个交易日再度连续涨停,盘后数据显示,炒作主力为中信溧阳路营业部,而华泰厦禾路营业部也有参与。

除了特力A,华泰厦禾路营业部还捕获过不少牛股,例如协鑫集成、暴风科技、光华科技、浙江永强等。其中,协鑫集成与暴风科技从股价走势上看,有类似之处,均是上市后恢复上市时连续大涨,随后一路下跌,在下跌到一定位置后,华泰厦禾路营业部开始买入,随后股价开始翻倍之旅。而光华科技与浙江永强则是近期高送转填权行情的龙头股,其中,光华科技股价短线迅速翻倍。

最近两个月,华泰厦禾路营业部上榜的个股接近90只,现身次数较多的个股有特力A、浙江永强、海欣食品、光华科技、协鑫集成、暴风科技、中国中期、韩建河山等,这些个股多为近期的热点个股。

总体上看,华泰厦禾路营业部有以下几个投资偏好:第一,青睐次新股,在上述近90只个股中,2014年以来上市的个股有22只,占比约1/4,包括温氏股份、暴风科技、光华科技、全通教育等;第二,行业上,投资较为分散,不过较为偏好机械设备、电气设备、计算机、汽车、传媒等行业;第三,该营业部涉及的个股中,不乏市场热点,比如新能源汽车为前期的市场热点,华泰厦禾路营业部现身过的相关标的就有特锐德、动力源、国电南自等多只个股;第四,地域特征也是影响投资者决策的因素之一,比如A股就经常有炒地图的传统,而华泰厦禾路营业部最近两个月最偏爱广东省的上市公司,现身个股有17只之多,占比近两成,其现身北京市、浙江省两地的公司也较多。

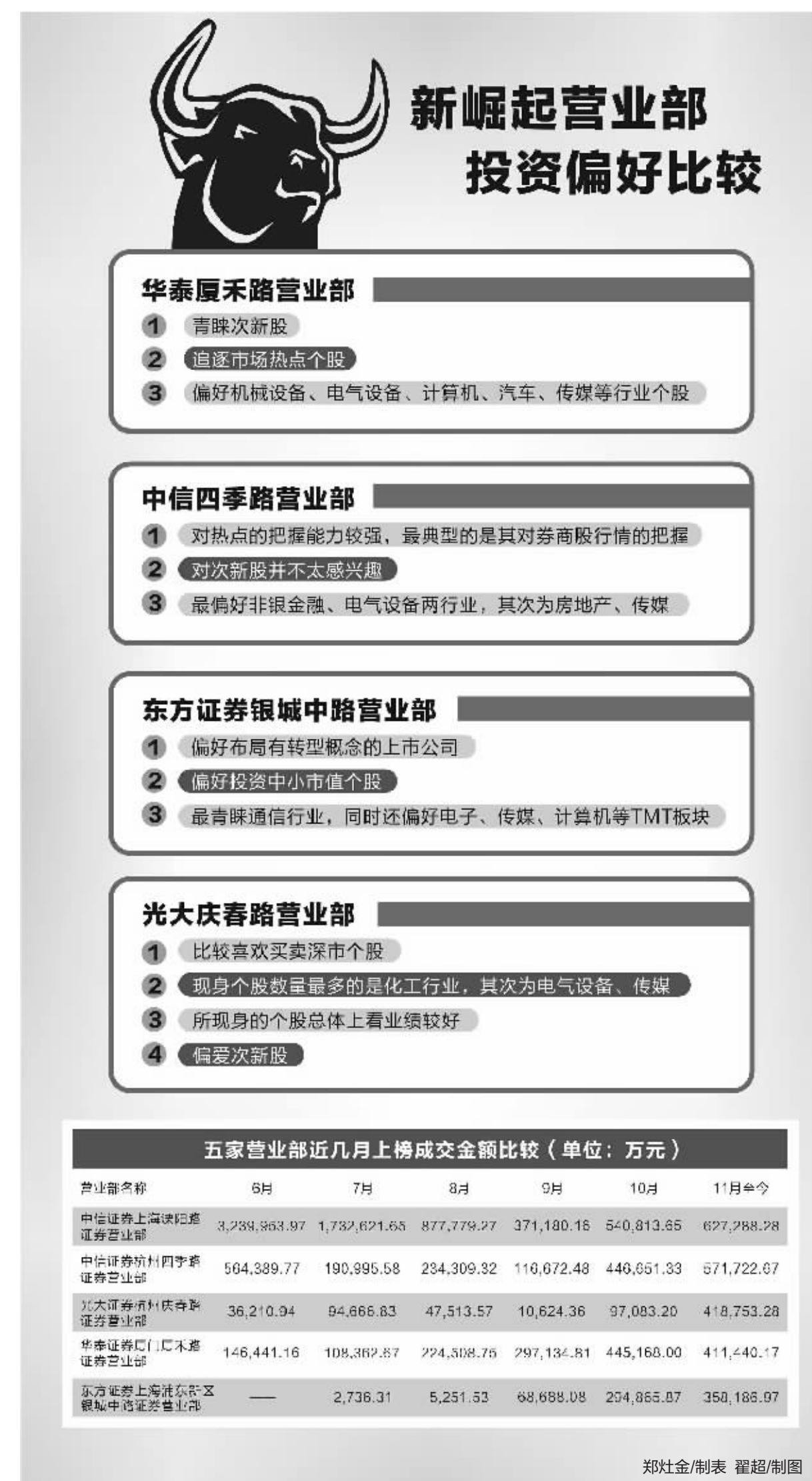
(二)中信四季路营业部

最近两个月,中信四季路营业部上榜个股近60只,总体上看,中信四季路营业部没有像华泰厦禾路营业部那样对一些个股深度介入,反复操作;其次也现身过一些牛股,但现身次数较少,比如11月掀起翻倍行情的西部证券,其是在西部证券股价冲顶阶段以卖出过亿元的方式上榜。另外,因新股影子股行情而短线涨停逾六成的远望谷在11月11日打开一字涨停板时,也被中信四季路营业部买入逾8000万元。

总体上看,中信四季路营业部有以下几个投资特点:第一,对热点的把握能力较强,最典型的是其对券商股行情的把握,在本轮券商股大行情中,其总现身过9只券商股,包括股价翻倍的西部证券,还有山西证券、西部证券等,而且多只个股的上榜时间是在11月6日,为行情的早期。另外,此前的新能源主题中,中信四季路营业部也多有布局,现身过万马股份、万向钱潮、奥特迅、和顺电气、佛塑科技、亿纬锂能等一大批个股。第二,与华泰厦禾路营业部相反,中信四季路营业部对次新股并不太感兴趣,上述近60只个股中,仅有国信证券一只个股属次新股。第三,行业分布上,中信四季路营业部最偏好的是非银金融、电气设备两行业,其次为房地产、传媒。第四,地域分布上,中信四季路营业部最偏好浙江省、广东省两地个股,最近两个月现身的上述两地个股均超过10只,远远多于其他地区的个股。

(三)东方证券银城中路营业部

最近两个月,东方证券银城中路营业部现身近60只个股,有一些个股股价表现也比较好,比如朗姿股份最近六个交易日大涨近六成,上周五朗姿股份逆市大涨逾7%,



五家营业部近几月上榜成交金额比较(单位:万元)

营业部名称	6月	7月	8月	9月	10月	11月至今
中信证券上海溧阳路证券营业部	3,239,963.97	1,732,621.65	877,779.27	371,180.16	540,813.65	627,288.28
中信证券杭州四季路证券营业部	564,389.77	190,995.58	234,309.32	116,672.48	446,651.33	571,722.67
光大证券杭州庆春路证券营业部	36,210.94	94,666.83	47,513.57	10,624.36	97,083.20	418,753.28
华泰证券厦门厦禾路证券营业部	146,441.16	108,362.87	224,508.75	297,134.81	445,168.00	411,440.17
东方证券上海浦东新区银城中路证券营业部	—	2,736.31	5,251.53	68,688.08	294,865.87	350,186.97

郑灶金/制表 翟超/制图

东方证券银城中路营业部高位逃顶,最近三个交易日卖出近5000万元,为同期卖出金额最大的营业部。基本上,朗姿股份主营业务为品牌女装的设计、生产与销售;同时公司也有转型动作,从单纯的线下服装多品牌运营、生产和销售向母婴、化妆品、整形美容、文体教育等“泛时尚”品类业务和产业拓展。另外,东方证券银城中路营业部还介入过时代出版、顺网科技等热门且近期大涨的个股,前者参股即将上市的读者传媒,后者具有近期热门的虚拟现实概念。

从上述近60只个股的情况来看,东方证券银城中路营业部偏好布局有转型概念的上市公司,比如前述“泛时尚生态圈”布局的朗姿股份,此外,该营业部还现身过多只转型概念股,如向互联网金融方向转型的奥马电器,布局文化旅游、生态环保等方向的岭南园林,布局“泛娱乐”的富春通信,转型国防信息化的华讯方舟等。

另外,东方证券银城中路营业部还较为偏好投资中小市值个股,在其最近两个月现身的近60只个股中,最新市值在200亿元以下的有49只,占比逾八成;300亿元以上的仅有中航动力、中安消等两只个股。地域分布上,与上述中信四季

路营业部一样,东方证券银城中路营业部也最青睐广东省、浙江省两地的上市公司,现身个股均超过10只,远超其他地区的个股。行业方面,东方证券银城中路营业部则与中信四季路营业部、华泰厦禾路营业部不同,其最青睐通信行业,现身过东方通信、华讯方舟、恒信移动、富春通信等6只通信行业个股。此外,该营业部还偏好电子、传媒、计算机等TMT板块。

(四)光大庆春路营业部

光大庆春路营业部近期也捕获过不少牛股,比如,西泵股份、昆仑万维、浙江永强等,这三者均为近期高送转行情中表现较好的个股。其中,西泵股份因披露2015年的高送转预案(拟每10股转20股派2元)而受到资金追捧,公司股价上周大涨近五成。昆仑万维、浙江永强则在近期掀起填权行情。

最近两个月,光大庆春路营业部上榜个股接近50只,从这些个股来看,该营业部也是比较喜欢布局热点,比如高送转主题,其现身过西泵股份、昆仑万维、浙江永强、洛阳钼业、汉缆股份等一批个股;另外,近期的券商股的行情其也没有错过,现身过西部证券、国海证券、方正证券等多只个股。总体上看,作为重新崛起的游资营业部,光大庆春路营业部与上述三家营业部在投资偏好上有一些不同,

比如,第一,其比较喜欢买卖深市个股,该营业部最近两个月现身的近50只个股中,深市个股有36只,占比逾七成;其中,中小板个股有20只之多,占比逾四成。第二,地域方面,光大庆春路营业部最为青睐北京的个股,现身过万达院线等7只个股。第三,行业方面,光大庆春路营业部的偏好也有所不同。现身个股数量最多的是化工行业,其次为电气设备、传媒。第四,光大庆春路营业部所现身的个股总体上看业绩较好,有接近七成个股三季报归属母公司股东的净利润同比正增长。第五,次新股方面,光大庆春路营业部现身过新通联、东方新星等8只次新股,占其同期全部上榜个股数量的近两成,不过这8只个股全部是今年上市的次新股,而前述华泰厦禾路营业部现身的多只次新股中,去年上市的个股也有相当一部分。

事实上,在华泰厦禾路营业部上榜个股崛起之前,中信溧阳路营业部也风光无限,而在中信溧阳路营业部之前,A股近几年的变迁中,国信证券的深圳红岭中路营业部和深圳泰然九路营业部、华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部、光大证券深圳金田路营业部、东吴证券杭州文晖路营业部等均先后成为年度最活跃的游资,但目前不少营业部已较为沉寂,游资江湖一直在变化。

错杀股机会多 投资者趁机可“冬播”

证券时报记者 汤亚平

上周五,受证监会祭出场外衍生品融资五项禁令以及中信证券、国信证券遭证监会立案调查等利空消息影响,券商股集体暴跌9.42%,拖累沪指暴跌5.48%,创三个月以来最大跌幅。盘中沪指连续跌破3600点、3500点关口,盘中最低见3412点。创业板指跌幅一度超7%,最低见2629点。

时隔三个月之后,A股再现断崖式暴跌,让许多投资者情绪恐慌,但分析人士认为,券商股的集体暴跌,应该是一种过度恐慌效应,没有想象中严重。A股跌幅如此之大超出预期,机会可能悄悄来临。

其实,管理层这次下达“五项禁令”、调查“三大券商”,还是股灾后加强监管行动的继续。中信、国信、海通等券商的被查,可能跟之前的杠杆配资有关;而在今年6月到8月的“股灾”期间,多家证券公司在参与救市过程中,就曾与中国证券金融股份有限公司进行过股票收益互换。公开资料显示,国信证券、兴业证券、中信证券等在二次参与救市中,也使用了收益互换业务。救市完成之后,证监会向券商下发通知,叫停融资类收益互换业务,应属正常监管。

业界认为,证监会叫停券商融资类收益互换,规模约千亿。这对于每日成交万亿的市场来说不难消化,关键要看到查处券商违规、加强监管有利于市场环境长期向好。上周五市场反应过度,将政策层面继续严格规范配资及查处违规行为放大成利空,错杀许多优质个股,可能吸引很多抄底资金入场。

不可否认的是,A股仍是政策红利托底,做多能量随时爆发。上周五收盘后,央行对部分银行进行了中期借贷便利(MLF)操作,向市场注入资金,期限6个月,操作利率3.25%,10月份时利率为3.35%。这说明货币政策继续加大宽松,后市继续看好股市的表现,而证监会表示注册制继续加速推进,则意味着今后选股更需要去劣存优。

11月30日,国际货币基金组织(IMF)将举行特别提款权(SDR)会议。有消息称,IMF可能在此次会议将人民币纳入SDR货币篮子,给予人民币储备货币地位。如果能成功,将大大提高人民币国际地位,从而提高国内外投资者的信心。此外,14家在美上市的中概股将于12月1日首度被纳入MSCI指数,这是A股最终被纳入MSCI指数的前奏。

巴黎气候大会即将召开,目前已经有关167个缔约国提交了贡献方案。中国先后在中美气候变化联合声明、国家自主贡献方案中提出了2030年之前的减排目标、煤炭消费总量的控制目标、可再生能源的发展目标,同时也与印度、法国等排放大国发表了气候变化联合声明。中国的贡献方案获得了国际社会的高度认可,对于气候大会的谈判起到了重要的导向作用,发挥了“风向标”的作用。

从近期国务院常务会议的主要议题来看,工业稳增长、消费升级、企业技术升级、扶贫等议题被频频提及,有关政策的落地速度也在加快。国务院常务会议决定整合财政专项资金,重点支持《中国制造2025》关键领域;大力促进与群众需求密切相关的日用消费品等升级发展,加大光伏、铁路、通信等高端装备走出去步伐。可以说,这次被错杀的A股机会多多,投资者应勿忘冬播,为明年一季度做准备。

巴黎气候大会超预期 三条主线寻找受益标的

证券时报记者 赖少华

11月29日至30日,中国国家主席习近平应邀赴法国出席气候变化巴黎大会开幕活动。此次大会共有来自195个国家和欧盟的代表团参加,全球近2000个非政府组织也将赴会。

据悉,此次大会的首要目标是在《联合国气候变化框架公约》框架下达成一项具有法律约束力的并适用于各方的“全球减排新协议”。

招商证券指出,巴黎气候大会有可能会达成超预期的成果,受益产业包括风电、光伏、碳减排、碳核查和碳交易相关细分行业,推荐置信电气、迪森股份、凯美特气、中电远达、林洋电子、泰胜风能、阳光电源、林洋电子。

国泰君安建议从能源替代、储能、碳处理三条主线寻找受益标的,主题受益组合主要包括科远股份、江淮汽车、南都电源、中电远达、大洋电机等。