

两融余额跌破8300亿 创近18个月以来新低

证券时报记者 赖少华

4月下旬以来,A股再度下挫,沪指近日持续考验2800点关口,两融市场表现也相当低迷,两融规模持续下滑。两融余额目前已跌破去年股灾以来在3月16日创出的8291.48亿元最低值,创2014年11月28日以来新低。

据同花顺数据,截至5月18日,沪深两市融资融券余额报8283.90亿元,较上一交易日下降69.73亿元。具体来看,沪市融资融券余额报4766.62亿元,较上一交易日下降40.47亿元;深市融资融券余额报3517.28亿元,较上一交易日下降29.26亿元。

市场赚钱效应缺乏,导致两融投资者融资买入动能不足。5月18日,融资买入规模下降的同时融资偿还额出现上升。当日融资买入额为339.64亿元,较上一交易日减少44.33亿元;融资偿还额为409.29亿元,较上一交易日增长11.7亿元;当日累计融资净偿还金额为69.65亿元。

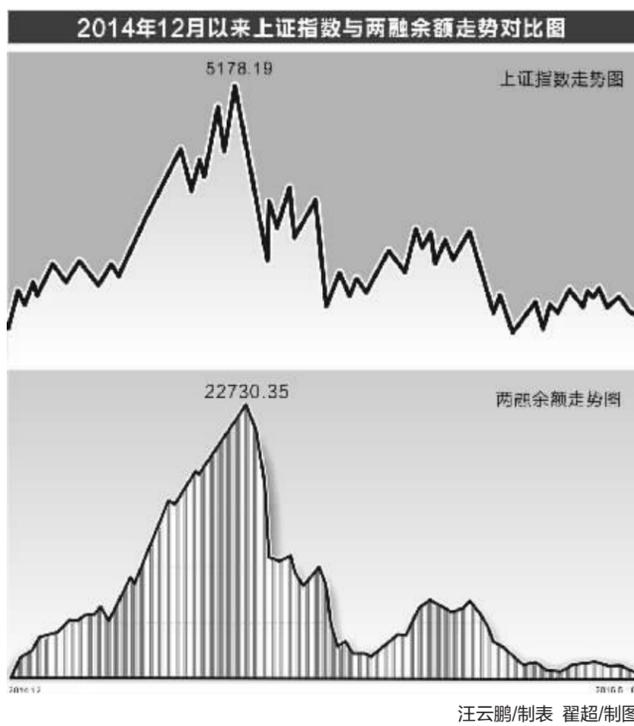
分行业来看,当日28个申万一级行业有26个行业遭遇融资净偿还,非银金融以6.51亿元的净偿还额高居榜首,电子、银行、医药生物等板块的净偿还额也超过5亿元。纺织服装、有色金属两大板块则获得逆市净买入,不过净买入金额较低,分别为1295.16万元和407.14万元。

个股方面,721只两融标的处于融资净偿还状态,占比高达84.44%;获得融资净买入的个股仅有153只,占比不足两成。其中,海南航空、兴业银行、海虹控股净偿还金额超过亿元,华泰证券、北京银行、中信证券、农业银行、国金证券、兴业证券、方正证券、交通银行等多只金融股净偿还额超过5000万元。

虽然两融市场整体表现低迷,但部分热点题材仍不缺乏做多资金,近期火热的稀土永磁板块当日仍获融资客逆市追捧,宁波韵升净买入额近亿元,中科三环、天通股份、安泰科技净买入额超过5000万元,盛和资源、厦门钨业、广晟有色等均获得不同程度的融资净买入。

两融规模持续下降,显示出高风险偏好的资金对于后市行情仍较为悲观。对此,前海开源基金执行总经理杨德龙认为,目前市场再次探底,投资者信心低迷,或意味着市场底部来临,大盘有望形成双底形态,否极泰来。杨德龙近日在前海开源基金2016年下半年投资策略会时表示,A股中长期是慢牛,当前市场面临A股加入MSCI可能性加大、深港开通、养老金分批入市等三大利好,下半年依然看多至3600点。

中原证券分析师张刚认为,由于近期包括美联储可能再度加息等一系列不确定因素的困扰,预计上证综指短线持续冲高的难度较大,围绕2800



点窄幅波动的可能性较大,后市股指依然面临突破方向的选择。建议投资者短线暂时保持多看少动的观望策略,中线建议适当关注国企供给侧改革、证金公司概念股以及部分防御板块的投资机会。

九鼎新材连续跌停 主力或自救后出逃

证券时报记者 郑灶金

若在跌停板买入一只股票,该股票当日股价逆转,收盘大涨逾4%,投资者随后一定能大幅获利出局吗?来看看九鼎新材(002201)的情况。停牌半年后,九鼎新材本周二复牌交易。在周二起的三个交易日里,九鼎新材股价大起大落,周二时股价从跌停板上拉起,收盘涨逾4%,周三、周四则连续跌停。从盘后交易公开信息分析,九鼎新材近日的股价异动或与主力自救有关,跟风者则遭“闷杀”。

跌停拉起跟风盘被套

九鼎新材在去年11月17日起因筹划重大资产重组事项停牌,但因相关各方最终未能就收购方案达成一致,公司决定终止筹划该次重大资产重组事项,公司股票于本周二复牌。

由于九鼎新材停牌期间大盘跌幅较大且公司的重组没能成功,在补跌

因素的影响下,九鼎新材周二毫无悬念地以跌停价开盘,且早盘大部分时间成交缩量,买单寥寥无几;转折点发生在当日午间收盘前,11时28分,突然有连续的超万手大买单涌入,短短两分钟累计成交超过20万手,成交量则超过2000万股,占其流通股本的近10%;受此影响,九鼎新材在当日午间收盘前就已打开跌停板。午后,九鼎新材股价大幅震荡,尾盘则直线拉升,收盘涨4.12%,全日成交金额5.95亿元,为九鼎新材上市以来单日成交金额第二大的交易日,全日其换手率则超过18%。

不过,九鼎新材股价的强势并没能延续,周三即以跌停价开盘,且盘中绝大部分时间均是封死跌停;周四,九鼎新材继续大幅低开,随后在低位震荡,尾盘封死跌停。换手率方面,周三、周四时,九鼎新材单日换手率均超过10%。总体来看,九鼎新材最近三个交易日股价波动较大,在周二跟风买入者若未能及时卖出,无疑已被套住。

巨震或为主力自救

从盘后交易公开信息来看,周二的巨震时,九鼎新材当日买卖金额最大的前五席位均为券商营业部,且有三者为福州地区的券商营业部。具体来看,长城证券武汉关山大道证券营业部买入超过7600万元,东兴证券福州江厝路证券营业部买入超过3200万元,东兴证券福州学军路证券营业部、中泰证券宁波江东北路证券营业部均买入超过2500万元,信达证券福州远洋路证券营业部买入接近1000万元;上述五家营业部合计买入1.71亿元,占当日成交金额的近三成。

而九鼎新材周三跌停时,上述营业部则在大量出货。长城证券武汉关山大道证券营业部周二买入超过7600万元,但周三在买入超过1300万元的同时卖出接近5000万元;东兴证券福州江厝路证券营业部、东兴证券福州学军路证券营业部、中泰证券宁波江东北路证券营业部等周三的卖出金额

与周二的买入金额均较为接近。

周四时,长城证券武汉关山大道证券营业部再度卖出3834万元九鼎新材,为当日卖出金额最大的券商营业部。另外,福州地区的信达证券福州远洋路证券营业部也卖出接近1000万元。总体上看,长城证券武汉关山大道证券营业部为近日买卖九鼎新材金额较大的营业部,周二为买入金额最大的营业部,周三、周四则为卖出金额最大的营业部;有分析认为,这不排除是主力的自救行为。而其他几家在周二大量买入九鼎新材的福州地区的券商营业部均非市场活跃游资聚集之地,且活跃游资抄底的话通常会先买入相关个股连续多个跌停,即在股价超跌后才会出手买入,而九鼎新材周二早盘时仅仅一个跌停且补跌概率大,应该不符合游资抄底的特征。

基本上,九鼎新材主要从事玻璃纤维深加工制品、玻纤复合材料等产品的制造和销售。2015年,公司归属于上市公司股东的净利润1601万元,同比增51.78%;2016年一季度,公司归属于上市公司股东的净利润为184万元,同比增5.33%。

短期不确定因素增多 A股地量酝酿变盘

证券时报记者 汤亚平

周四早盘股指震荡走高,题材股表现活跃,但由于量能不足,午后逐步下探寻求支撑,沪指收盘险守2800点。大盘周四未能守稳涨势,5日、10日压力明显,市场观望情绪浓厚。截至收盘,上证综指下跌0.02%报2806点,深成指上涨0.4%报9733点,创业板指上涨0.84%报2037点。

从热点来看,周三受到重创的题材股周四又现暴力反弹的迹象,但大都是盘中猛收回落。从本周的盘面来看,赚钱效应在现阶段极弱,市场的炒作逻辑已经发生了重大的变化,原来一些题材的大肆炒作已经被严格控制,一些主力急着拉升出货,造成股价大幅波动。

量能来看,昨日两市成交3758亿元,量能继续萎缩。盘面,板块轮动无法形成持续热点,昨日冲高回落两市个股涨跌多跌少,但两市再现地量,且热

点仍集中在新能源汽车中的锂电池以及稀土永磁概念,并没有扩散开来。周三杀跌有量而周四反抽无量,且市场热点不明朗,这往往不是企稳信号。题材出现冲高回落,暴露了资金对众多中小盘股逢反弹出局的危机。其实,本轮的调整就是从壳资源概念集体重挫所引发的,其根本原因就是监管层加强了壳资源的监管,壳资源整体受政策打压集体沉沦。

从盘面观察,昨日大盘收到长上影线的纺锤线。从日线上看,主要受到上档5日、10日均线的双重压制,指数均线系统均已呈现空头排列。目前,上证综指日线图上的MACD指标线死叉开口朝下,显示对应级别的调整还有下跌动能;由于击破133周均线,股指有逼近256周均线的欲望。加之BOLL线三轨继续齐头向下,日线布林带下轨道线(2763点)牵引股指与其靠近,日线暂获下轨支撑,表明

指数下行趋势明显。所以,投资者要警惕大盘再创调整的新低,可能回落调整的盘中支撑位分别是2781点和2750点,强支撑位是2733点。

从消息面观察,近期外围市场不确定因素增多,周三晚间美联储会议偏鹰派的言论重燃6月加息预期,会议纪要公布后人民币兑美元汇率出现快速下滑;美指走强,再加上近期人民币离岸和在岸价差扩大,亦刺激境内做空情绪升温。昨日人民币兑美元中间价下调315点,报6.5531元,上日中间价报6.5216元。而B股又是人民币标面值,以外币认购和买卖在中国境内上市交易的外资股。所以,人民币贬值,也带动着B股下跌。

周四B股大幅跳水,收盘B股指数大跌2.16%,报335.34点,逼近年内低点,这是B股近10个交易日的第9根阴线,累计跌幅超10%。

事实上,B股先于A股指数开跌

有迹可寻,上次B股大跌的时间是2015年12月28日。当时注册制被提上日程,更重要的当时人民币指数继续开始贬值的趋势,当天人民币离岸价回调220多点,比昨日的离岸价较低,但仍带动A股继续杀跌。

需要指出的是,本周三(5月18日)市场再度出现一个跳空缺口,这也是上证综指自3097点回落调整一个月以来,日线上面所看到的第3个缺口,理论上这是“衰竭缺口”。此前,上证综指3066点向下走了第一个跳空缺口,属于破位缺口;再在2913点留下第二个跳空缺口,属持续性缺口。上周四(5月12日)向下跳空低开,当天被V型反转给回补了,随后走了几天的小反弹,再次出现下跌。

应该看到,5月18日的跳空缺口,昨日部分被回补时遭遇抛压而冲高回落。历史上,在一轮弱势杀跌调整的行情中,衰竭性缺口快速被回补,大盘股指跌势仍将继续,行情短期难言乐观。

港股连跌赚钱不易 通胀挂钩债券受宠

证券时报记者 吕锦明

港股昨日继续在20000点关口以下维持低迷态势,恒生指数在大蓝筹普遍走低的情况下连跌两个交易日,早盘低开90多点后盘中最多跌近180点,一度低见19646点,收市报19694.33点,跌132.08点,跌幅为0.67%;国企指数收市报8243.20点,跌0.70%。大市成交额再较前一个交易日减少约5%,至556亿港元。

值得一提的是,在港股持续走低之际,香港金管局在19日公布了第六批通胀挂钩债券(iBond)的销售安排。对此,市场分析人士表示,由于前五批iBond的市场反应都很正面,在当前投资市场表现低迷的情况下,预期第六批iBond的认购将有不俗的市场反应。

香港金管局昨日在香港国际金融中心二期举行新闻发布会,公布特区政府发行的新一批iBond将于5月31日上午9点开始接受香港投资者的申购,截止认购日期为6月8日下午14点。香港金管局发言人表示,第六批iBond的发行规模与过去5批一样,最多为100亿港元,将会安排于6月20日发行,6月21日在港交所上市交易。

据悉,第六批iBond为三年期债券,债券每张面值1万港元,每半年派发利息一次,利率是与最近6个月通胀挂钩,最低保证利率为1厘。香港金管局助理总裁(金融基建)李建英在新闻发布会上表示,今年再度推出iBond,将有助于强化投资大众对于债券的认知和兴趣,推动本地零售债券市场的发展。

交易数据显示,随着香港经济通胀回落,近期iBond利率也逐步下跌,最新一期利率低至2.37厘,创历史新低。不过,业内人士普遍认为

为,在当前股市等投资市场持续低迷的情况下,iBond对于普通中小投资者而言仍然具有相当的吸引力。

有年长一些的香港市民表示,目前香港的银行存款没有利息,所以投资一点iBond是比较好的选择。也有投资者认为,iBond目前的收益率只有百分之二点几,对进取的年轻投资者很难有吸引力。

作为本次iBond发行两家联席安排银行之一的中银香港,其全球市场助理总经理张颖思表示,以目前投资市场的情况来说,iBond最新的回报率还算合理,建议投资者可将iBond作为分散投资的一个工具。

根据昨日公布的第六批iBond发售情况看,已有9家iBond发行中介商宣布将推出优惠措施,其中更有参与发售的券商宣布,成功开市的投资者将可获得500港元的现金券;有4家券商公布已吸纳共超过1万名有意向客户。香港辉立证券新股认购部市场推广主任刘敏初表示,投资者除了预期iBond能增加派息外,也看好iBond的次级交易市场持仓高达97%,并且债券价格波动不大,也方便进行融资交易股票。

不过,iBond收益率大不如前,那么投资者应当如何操作呢?有市场人士建议,散户可以考虑在新一批iBond上市后先行短线沽出获利。香港京华山一研究部主管彭伟新预期,第六批iBond申购的市场反应不会太差,在循环配发机制下,估计每个投资者最多只可获发两手。他分析指出,从之前的五批iBond首日挂牌的价格走势看,大部分升幅都有5%以上,目前整体投资市场开始转弱,在投资选择不多的情况下,可能认购iBond的资金会比较,这将会带动iBond整体价格表现会相对偏好。因此,建议散户投资者认购之后就可考虑出售,虽然实时赚取的利润不算太高,但也算是目前可以接受的投资回报。

重定实控人后变更重组标的 *ST天利称与借壳上市无关

证券时报记者 康殷

*ST天利(600339)去年净利润亏损达9.48亿元,在筹划重组期间,公司实控人由克拉玛依市独山子区国资委重新认定为中国石油天然气集团公司(以下简称“中国石油集团”)。

上交所随即在年报问询中指出,公司将实际控制人由独山子区国资委重新明确为中国石油集团,是否与本次重组交易对方及交易标的变更有关,是否与避免本次重组构成借壳上市有关。

5月18日,*ST天利回复称,公司变更实际控制人和变更重组标的资产,与公司本次重组是否构成借壳上市并无实质性关联。*ST天利去年实现营业收入19.29亿元,同比下降26.54%;净利润亏损9.48亿元,同比下降459.67%。由于两个会计年度经营净利润连续为负值,4月19日公司正式戴帽,更名为*ST天利。

相比业绩巨亏,实控人变更的市场关注度更高。*ST天利自上市以来,一直披露控股股东为新疆独山子天利实业总公司(以下简称“实业总公司”),实际控制人为克拉玛依市独山子区国资委。但是,2016年5月10日,公司却披露临时公告称,公司自设立至今,一直都是中国石油集团通过独山子石化总厂承担对公司的实际管控权,行使公司的实际控制权。2015年底以来,独山子区逐步从“政企合一”体制,向“政企分开”运作进行过渡,但公司董事、高级管理人员没有变化,公司实际控制权从未发生变化,现明确实际控制人为中国石油集团。

就在5月10日*ST天利重新明确实际控制人为中国石油集团两天后(即5月12日),公司发布重大资

产重组(以下简称“重组”)继续停牌公告称,本次重组交易对方由控股股东实业总公司变更为石油集团下属的工程建设业务资产,且注入资产金额巨大。

为此,上交所随即在年报问询函中,要求公司补充披露,公司及实际控制人选择在临近本次重组交易对方及交易标的变更时,重新明确实际控制人的主要考虑;以及公司将实际控制人由独山子区国资委重新明确为中国石油集团,是否与本次重组交易对方及交易标的变更有关,是否与避免本次重组构成借壳上市有关。

*ST天利解释,2015年底,独山子区党政领导班子调整,公司所处的新疆“油城”克拉玛依市下辖的独山子区,逐步从“政企合一”体制向“政企分开”正式运作进行过渡。基于2015年底以来独山子区逐步向“政企分开”的运作进程,独山子国资委、中国石油集团分别向公司出具函件,明确中国石油集团为公司的实际控制人。

同时,*ST天利本次重大资产重组的标的资产原为实业总公司拥有的苯乙烯和石油业务资产。在对标的资产规模及现有和未来盈利水平、公司经营现状及长远发展规划战略等各项情况进行仔细分析、审慎磋商和深入论证,综合考虑具体购买资产方案后,公司将标的资产变更为石油集团下属的工程建设业务资产。

*ST天利认为,公司将实际控制人由独山子区国资委重新明确为中国石油集团主要是基于独山子区“政企分开”的实际进程进行披露;变更本次重组的标的资产主要基于新、旧标的资产的规模及现有和未来盈利水平、公司目前经营现状及公司长远发展规划战略等因素,更有利于公司长期可持续性发展;两者与公司本次重组是否构成借壳上市并无实质性关联。