

宠爱次新股 国海证券济安街夺冠5月龙虎榜

证券时报记者 钟恬

除了最后一个交易日惊现长阳,5月大盘总体表现沉闷乏味,但龙虎榜上各家营业部的活跃度并不逊色于4月份。其中,国金证券上海奉贤区金碧路证券营业部等8家营业部上榜次数超过40次,超过4月份的7家;成交金额超过20亿元的营业部有国海证券济南济安街证券营业部等2家,而4月只有华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部1家。

数据显示,从上榜次数来看,国金证券上海奉贤区金碧路证券营业部最为活跃,总共上榜63次;老牌“大哥”华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部和新秀国金证券上海互联网证券分公司并列第二,均为48次。其他上榜超过40次的还有华泰证券厦门厦禾路证券营业部、华泰证券上海武定路证券营业部、中信证券杭州四季路证券营业部等。

从成交金额上看,国海证券济南济安街证券营业部以22.48亿元的总成交额摘下桂冠,中信证券杭州四季路证券营业部紧随其后,总成交额为20.78亿元。以往排名并不靠前的银河证券南京江宁竹山路证券营业部、东方证券上海浦东新区银城中路证券营业部、华福证券莆田城涵东大道证券营业部一跃成为5月份的新生力量,成交金额均在12亿元以上。而4月份成交超20亿元、排名第一的华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业



周靖宇/制图

部,被挤到了第7位,总成交额为11.60亿元。

从交易的股票上看,国海证券济南济安街证券营业部可谓次新股专业户。其5月份操作过的股票总共有6只,包括川金诺、华自科技、银宝山新、可立克、润欣科技和鹭燕医药,为清一色的次新股。其中,该营业部对华自科技的操作最为频繁,总共买入13次,卖出12次,总成交额达到12.89亿元。其于5月10日大手笔买入华自科技超过1亿元,当日该股振幅较大,从早盘涨超9%至午后一度跌超4%。随后两个交易日华自科技分别跌超4%和7%,该营业部有买有卖,买入额略超卖

出额。而在5月18日至27日期间,该营业部每天都对该股有所操作,直至5月31日当天卖出1.03亿元。5月10日至31日期间,华自科技区间涨幅为26.35%,而区间振幅则达到54.62%。

总成交额排名第二的中信证券杭州四季路证券营业部,同样对华自科技有频繁的操作,5月总共买入13次,卖出13次,总成交金额稍为逊色,为5.97亿元。该营业部5月以来操作过的股票有15只,除华自科技、川金诺、鹭燕医药等次新股外,还有天齐锂业、江特电机、中水渔业、宝鼎科技等活跃股票。

如果说国海证券济南济安街证券营业部是次新股专业户的话,银河证券南京

江竹山路证券营业部则是锂电池概念股专业户。其5月份总成交额为15.15亿元,排第三位,操作过的股票总共也是6只,分别为当升科技、天赐材料、多氟多、沧州明珠、众和股份和西藏矿业,为清一色的锂电池概念股。其中操作最为频繁的股票为天赐材料,总共买入6次,卖出5次,涉及金额3.9亿元。其对天赐材料从5月5日拉升涨停之际开始介入,直至19日卖出,该股于当日创出历史新高,之后股价开始回落,该营业部操作可谓精准,而5月5日至19日该股区间涨幅达到40.73%。值得一提的是,该营业部的操作集中在5月3日至19日,正是锂电池概念股大热之时,19日之后再无上榜记录。

周二“变盘日”两市融资余额大增83亿

证券时报记者 郑灶金

本周二,A股放量大涨,沪指涨逾3%重上2900点;与市场大涨相应的是,当日沪深两市的融资余额也大增83.48亿元,从8186.34亿元增至8269.82亿元,重回8200亿元之上,结束了此前连续两个交易日的下降趋势。此前在5月10日至5月30日,沪指曾连续窄幅震荡,15个交易日区间振幅不足3%;上述15个交易日中,大部分交易沪深两市的融资余额均下降,累计下降超过330亿元。

行业方面,按申万一级行业分类,本周二仅四个板块出现融资净偿还,其他板块均为融资净买入。具体来看,与市场热点相适应,当日大涨的非银金融板块融资净买入金额最大,接近16亿

元;另外,周二与计算机相关的软件服务、互联网、信息安全等板块均大涨,计算机行业当日的融资净买入金额也较大,接近13亿元;其他行业中,电子行业的融资净买入金额也超过8亿元,传媒、有色金属等两行业的融资净买入金额超过6亿元。

周二遭融资净偿还的板块有银行和纺织服装、休闲服务、食品饮料等行业。银行股周二全线上涨,但当日却遭遇融资客净偿还1.32亿元,为当日融资净偿还金额最大的行业;纺织服装、休闲服务、食品饮料等三行业的融资净偿还金额则较少,均不超过3000万元。

个股方面,东方财富周二最受融资客青睐,当日其获融资买入11.48亿元,同时被融资偿还8.48亿元,获融资净买

入3亿元;西部证券、恒生电子当日的融资净买入金额接近2亿元,多氟多、东吴证券、三泰控股、江特电机、中国平安、华谊兄弟等的融资净买入金额均超过1亿元。

从上述个股来看,多个题材受到融资客追捧,包括东方财富、恒生电子等互联网金融概念,西部证券、东吴证券等券商板块,多氟多、江特电机等锂电池概念。

股价方面,东方财富周二涨停,周三冲高回落,收盘价与周二相同。截至本周三,东方财富5月份以来累计涨近1%。东方财富2014年、2015年业绩均大增,但2016年一季度归属于上市公司股东的净利润仅1.17亿元,同比下降41.11%。东吴证券认为,东方财富核心流量优势和用户黏性长期独占鳌头,并

积极寻求外延式发展机会,进军互联网保险、券商和基金,打造一体化互联网金融平台。该公司市场认可度较高,基于公司的完善布局和龙头地位,合理市值为1000亿元,维持“买入”评级。但交银国际4月底发布的研报中,则将东方财富下调评级至中性。

融资净偿还方面,周二被净偿还金额最大的个股是华映科技,当日净偿还了1.30亿元,金地集团也被融资净偿还了1.24亿元,大唐电信的净偿还金额为8500万元,建设银行、中信证券等的净偿还金额均超过6000万元。上述个股中,华映科技上周五至本周二累计大涨近17%,而在其股价大涨后融资客开始获利出逃。金地集团则是经过连续下跌后于本周二出现反弹,但其当日也出现较大金额的融资净偿还。

资金面持续向好 A股风物长宜放眼量

证券时报记者 汤亚平

在5月收官之战强攻收复2900点后,沪指6月首个交易日全天在2900点上方稳固,最终以小幅收跌开启6月行情。盘面上,周三早盘题材股走强,而周二领涨的券商、银行、保险板块盘中陷入调整,拖累大盘。午后沉寂许久的央企国资改革板块异动,中粮屯河快速拉升封板,带领板块内个股积极上攻,但整体上两市以震荡消化获利盘为主。

从月线看,A股自5178点以来的回落是逐级而下,那么,收复失地也可能是逐级构筑新平台再上攻。投资者不要寄望反弹一蹴而就,中级反弹往往是风物长宜放眼量,要眺望时间的玫瑰。

如今,A股反弹上了一个台阶之后,市场对大盘的情绪稍转乐观,机构甚至已经喊出了行情属于“夏季攻势”口号,而散户投资者最想知道此波可能出现的上涨攻势中,增量资金何时进场。

事实上,资金增减是动态的。今年5月份以来,A股一直处于震荡下行态势。然而,5月份A股合计有125家上市公司出现了高管或高管亲属增持的情况,相比4月份的79家环比增长58%。高管增持往

往被市场认为是“内部人”看好自家公司后市发展空间的“背书”行为。

6月首个交易日,沪指全天呈窄幅震荡走势。对沪股通来说并不受短期涨跌影响,净流入24.22亿元,这也是沪股通连续13日抄底A股,合计净流入152.94亿元。

同一天,直至香港交易所周三收市,南方A50报收于11.18港元,全日上涨3.33%、溢价1.13%,成交额23.29亿港元。这意味着外资机构愿意多花钱溢价买入。

此前,在这轮史上罕见的15个交易日横盘周期内,RQFII再度扮演了精准抄底角色。数据显示,沪股通连续13天净流入,海外最大的RQFII A股ETF——南方富时中国A50 ETF亦有20亿净流入。从溢价幅度来看,截至5月27日,2016年以来南方A50出现溢价超1%的情况只有三次,分别是在1月28日、2月26日、5月27日,显示出目前外资愿意溢价买入的热情。

沪股通在4、5月份出现持续净流入是众所周知的,5月31日的净买入额继续放大,达34.37亿,创4个月新

高。而截至5月31日,沪股通已连续五个交易日呈现净买入的状态,累计净流入资金80.52亿元人民币。

QFII显然也不甘寂寞,提前发力布局A股市场。外汇局5月31日公布最新投资额度审批数据显示,截至5月30日累计批准810.98亿美元QFII额度,较上月增加1.02亿美元额度。

值得注意的是,QFII作为海外投资A股的主要渠道,其在A股开户动向一直被视为“入市”风向标。相关数据显示,4月份,QFII在沪深两市新开了14个A股账户,这是QFII连续第52个月有新开A股账户。至此,开立的A股账户总数达到1020个。

而作为A股市场最大主力的公募基金显然也有所动作。长江证券数据显示,5月27日当周公募基金净流入59亿元。而与此相对应的是,个人投资者同期净流出471亿元。公募基金信心不仅来自于A股纳入MSCI指数概率增大,也来源于养老金入市的预期。

在增量资金方面,下半年的情况同样值得期待。如果A股今年6月份纳入MSCI指数,且初始纳入比例为5%,则对应A股权重为1.1%。中金公司认为,粗

略估计若A股以5%比例纳入MSCI指数体系,带来潜在资金流入规模约210亿美元。

无独有偶,深港通或将提前宣布开通。法国兴业银行策略师的报告指出,中国“很可能”在MSCI决定是否将A股纳入其指数前宣布推出深港通。与沪港通功能一样,深港通开通带来的资金将不亚于沪港通。

最值得投资者期待的是养老金入市。随着养老金入市的重磅政策陆续出台,2016年我国养老金将随之迈入万亿元时代,迎来跨越式发展。从推进情况看,社保基金会新设养老金管理部和养老金会计部,目前招聘工作已进入第二阶段笔试阶段,不少市场分析人士据此认为,养老金入市进程有望超出市场预期。但养老金较大可能分批入市,预计养老金初期入市规模占A股流通市值比例约为1%,将为A股带来3000亿元增量资金。

此外,最近一向低调的中植系转变为高调,中植系旗下涉足的业务领域很广,特别是近几年来,拓展了一些新兴产业,比如新能源汽车、互联网等,若注入新资产,这些在风口上的产业应该有表现机会。

英国退欧风险增加 汇丰控股拖累港股

证券时报记者 吕锦明

港股在6月份首个交易日的走势表现反复,恒生指数早盘低开,随后上涨80多点,但到了下午盘中最多下跌约100点。恒生指数收市报20760.98点,跌54.11点;成交额比前一个交易日大幅减少近37%,至650亿港元。

盘面显示,多只大蓝筹股走势偏软,腾讯控股股价在连创三日新高后,昨日下午下跌1.5%,报170.4港元;另外,由于市场忧虑英国退欧风险增加,拖累汇丰控股跌1.66%,报50.35港元,渣打集团股价更是大跌逾3.7%,报59.35港元。

近来“大笨象”汇丰可谓新闻不断。路透援引消息人士的话称,汇丰在上个星期开始通知伦敦投资银行部门解雇数十名资深员工,将在本周继续裁减人手。消息人士强调,这是该行新任全球银行部联席主管的主要任务之一。对此,汇丰昨日拒绝评论有关报道。

不过,市场分析认为,对汇丰和渣打影响更大的外部因素是英国的脱欧公投。英国《卫报》委托研究机构ICM进行网上及电话调查结果显示,英国民众对脱离欧盟的支持度上升至52%,支持留在欧盟只有48%;另外,英镑兑美元汇价继于周二下挫逾1%后昨日低位徘徊,最新报1:1.4483。

分析认为,这表明英国民意倾向脱欧,因此令市场担忧英国退欧风险增加的影响,拖累汇丰和渣打集团股价表现。

实际上,市场对汇丰管理层的表现也多有微词。英国《金融时报》引用Autonomous Research的调查结果称,受访的74名机构投资者投票结果显示,汇丰行政总裁欧智华(Stuart Gulliver)被选为“最应被替换的银行

行政总裁”。据悉,欧智华获26票,票数远比紧随其后的瑞信行政总裁谭天忠(Tidjane Thiam)多出将近一倍。报道还引述一名汇丰前20大股东的诤称,欧智华任内表现过度进取,也不喜欢接受批评,其曾经掌管的投资银行部门成为汇控的一大问题。对此,汇丰方面曾予以公开反驳,指欧智华在4月的股东大会中获99%股东支持连任。

有市场分析报告还指出,虽然在港银行业有业务重组、潜在并购消息利好憧憬支持,但信贷需求疲弱令银行业近年来的盈利能力饱受挑战,净息差面临的压力仍在;另外,内地经济放缓也为香港银行业相关贷款业务带来风险,香港楼市按揭及地产相关贷款也因楼市回落引起关注,即使有关问题暂时受控,但券商普遍对香港银行业前景持审慎看法。

为了应对压力,汇丰还是将视线投向了中国内地,积极部署拓展珠三角业务。有报道称,汇丰行政总裁欧智华日前亲自带队参观汇丰位于珠三角的业务,其间更表明香港业务的发展已经受到局限,言下之意有意加大拓展内地业务力度。

欧智华表示,汇丰在香港拥有庞大的市场占有率,但已经很难找到增长的空间,反观内地则是商机多多。

据悉,这次汇丰探访内地之行所拜访的一个客户,正是全球最大无人机生产商“大疆创新”。汇丰认为,像“大疆创新”这类客户从个人理财到公司举债融资,甚至潜在的大型收购合并计划,对银行服务有非常广泛的需求,这也是汇丰正在寻求的客户类型。

有分析员引述汇丰管理层的表示,该公司目前在珠三角的51家分行共聘用1500名全职员工,预计在未来几年员工数目将会增至超过6000名。

申银万国:6月上证核心波动区间2800~3000点

姚立琦

6月份的核心交易特征是箱体震荡、消化基本面信息。6月份是信息汇聚的一段时期,美联储议息会议、英国脱欧公投、A股申请加入MSCI指数等影响基本面的资金面的信息迎面扑来,投资者观望、等待和消化这些信息将影响行情的运行。预计6月上证指数核心波动区间为2800~3000点。

关注美联储加息预期以及由此对人民币汇率的影响。5月以来,受美联储4月议息会议鹰派发声等影响,美元显著走强。截至5月25日,美元指数已由4月底的93.05大幅升至95.39,升值2.52%。而央行也顺势连续下调人民币中间价,由4月底的6.4589下调至5月26日的6.5552,下调1.49%。5月4日人民币中间价下调378点,更是创下2015年9月以来的单日最大降幅。

5月25日,央行大幅下调人民币兑美元汇率中间价225点至6.5693,创下2011年来新低。6月中旬的美联储议息会议是美联储年内加息的一个重要时点,该决定将对全球经济和金融市场产生较大影响,同时对于人民币汇率的影响也较大。好在A股经过两轮贬值推动的调整,在5月的贬值过程中体现出一定的韧性,说明在估值回落后,对利空因素的弹性也已经有所下降了。

A股6月纳入MSCI新兴市场指数的概率较大。如果A股初步纳入MSCI新兴市场指数,将

有望带来990~1100亿元人民币增量资金,短期实质影响不大。目前被动跟踪MSCI全球指数体系的资金总量为9~10万亿美元左右,跟踪新兴市场指数的基金约1.5~1.7万亿美元,按照2016年最新的road map,未来初步纳入的MSCI的A股占据新兴市场指数比例可能达到1.1%,增量资金约990~1100亿元人民币,对于当前A股市场来说,总市值接近49万亿,流通市值接近36万亿,最近一个月的日均成交额为5689亿元,而且即便实现将A股纳入MSCI,对于真实资金的进入仍然是一个渐进的过程(MSCI会为客户提供新旧两个指数使用的过渡期),因此短期的实质影响有限。但结合当前更加注重基本面和估值的市场特征,我们认为应当高度重视A股被纳入MSCI事件带来的催化作用。

技术上看,目前市场处于箱体震荡格局。上方3000~3100点是箱体上沿,中间还留有3066点的向下缺口,对多方形成吸引。下方2815点缺口被回补后,多方在2800点形成顽强抵抗,5月4次盘中被击穿最后都顽强拉回,使得风险偏好有所回升,重回了箱体格局。具体到5月份的交易区间来看,我们认为下方2800点是5月份多次考验的点位,最终防守成功,因此具备一定的支撑力度。上方3000点是5月反弹的高点,6月仍有压力。

(作者系申银万国证券公司分析师)