

39亿元! 沪股通单日净买入创年内次新高

证券时报记者 阮润生

8月20日,A股三大股指全线探底回升,沪指收盘劲升1.11%,报收于2698.47点。外资一改近期谨慎风格,借助沪、深股通北上合计净买入近57亿元,其中沪股通单日净买入金额创下今年以来次新高,中国平安、贵州茅台等蓝筹股加仓力度居前。

沪股通净买入39亿元

Wind统计显示,8月20日开盘后,北上资金就持续稳步流入A股,截至收盘累计达到56.56亿元,系今年下半年以来单日净买入最高纪录。其中沪股通成为外资主要加仓渠道,一改近一个月来间歇性净买入局面,单边净买入高达39.03亿元,创下今年次新高。

同日,北上资金整体成交金额环比上个交易日大幅增加,达到213亿元,活跃度提升。据e公司统计,近期北上资金对A股态度偏向谨慎,上周除了中小板外,其他各板块均被减持,平均持股比例环比下降。

相比之下,南下资金持续流出港股,港股通昨日净卖出近14亿港元,其中沪市港股通净卖出高达15.35亿港元,成为主要“失血点”。

天风证券最新研究报告指出,当前A股市场资产价格和估值的主导因素正在重新回到盈利层面,一系列新经济政策将支持新兴产业

快速发展,如果从业绩方面的逻辑来考虑,中长期布局建议配置以创业板指为代表的成长板块。不过,A股主要指数估值水平虽然处于历史地位,但是后续是否能回归均值,需要看制度、监管、海外资金等方面的引导,估值结构以及盈利趋势等因素。

平安茅台加仓力度居前

在本次反弹行情中,北上资金偏好金融股,当天成交活跃股中净买入中国平安金额最高,达到4.86亿元,招商银行也获净买入近2亿元。

据e公司统计,近3个月沪股通持续增持中国平安,最新持股比例已达5.69%,创下最高水平;上周中国平安也是北上资金增持金额最大个股,累计达到4.41亿元。另外工商银行、浦发银行、上海银行和兴业银行等金融股同期也获加仓。

北上资金对基建股也继续加仓,海螺水泥获净买入1.13亿元,几乎达到上周累计增持金额的一半。另外,万科A也上榜成交活跃股,近3个月来北上资金持股比例从不足1%达到最新1.88%。

相比之下,医药股继续遭北上资金减持,恒瑞医药和华兰生物分别被净卖出2.13亿元和1.19亿元,股价昨日均收跌。

不过,北上资金对白酒股态度逆转,8月20日净买入贵州茅台4.31亿元,金额仅次于中国平安,五粮液也获近4亿元净买入。而上周北上资金密集卖出了白酒股。

昨日沪、深股通成交活跃股一览					
股票代码	证券名称	成交金额(亿元)	净买入金额(亿元)	昨日涨跌幅(%)	所属行业
601318.SH	中国平安	6.51	4.86	2.17	非银金融
600519.SH	贵州茅台	9.78	4.31	1.56	食品饮料
000858.SZ	五粮液	6.00	3.95	2.34	食品饮料
000333.SZ	美的集团	5.35	2.72	1.41	家用电器
600036.SH	招商银行	3.78	1.92	1.66	银行
000651.SZ	格力电器	4.38	1.56	0.92	家用电器
600887.SH	伊利股份	3.49	1.27	-0.16	食品饮料
600585.SH	海螺水泥	4.04	1.13	3.66	建筑材料
000002.SZ	万科A	2.32	1.10	2.91	房地产
002008.SZ	大族激光	2.76	1.05	3.46	电子
600050.SH	中国联通	2.43	1.01	4.44	通信
002304.SZ	洋河股份	2.21	0.93	3.24	食品饮料
002027.SZ	分众传媒	2.94	0.91	-2.09	传媒
000538.SZ	云南白药	2.14	0.63	-6.21	医药生物
002415.SZ	海康威视	4.94	0.47	3.17	电子
600900.SH	长江电力	2.62	0.24	3.22	公用事业
601888.SH	中国国旅	2.12	0.20	0.54	休闲服务
600009.SH	上海机场	3.43	-0.56	-3.67	交通运输
002007.SZ	华兰生物	1.77	-1.19	-5.16	医药生物
600276.SH	恒瑞医药	8.91	-2.13	-3.05	医药生物

阮润生/制表 吴比较/制图

先河环保连续3日大跌 机构是卖出主力

证券时报记者 孙宪超

8月16日,先河环保(300137)公告称,中国环境监管总站就“临汾环境监测数据造假案件”对公司主要负责人进行了约谈,约谈指出公司作为临汾市国家环境空气质量自动监测站运维单位,在该案件中负有重要责任,并终止公司在山西省25个国家空气站委托运维服务,不予退还履约保证金。

昨日,深交所向先河环保下发了关注函,要求先河环保详细说明其在“临汾环境监测数据造假案件”存在的具体问题,是否就上述问题受到有关行政或刑事处罚;结合公司存在的具体问题补充说明公司内部控制制度是否建立健全和有效实施,内部控制是否存在缺陷;补充说明公司前期的定期报告和临时报告是否真实、准确、完整地披露了企业和经营中因涉嫌环保违法违规问题被立案调查或者受到重大行政、刑事处罚情况。

对此,先河环保昨晚公告,公司股票于8月16日、17日、20日连续三个交易日收盘价跌幅偏离度累计达到20%以上,属于异常波动情形。公司表示,公司没有参与临汾环境监测数据造假,没有受到任何行政或刑事处罚。公司目前经营情况及内外部经营情况未发生重大变化。

据悉,先河环保拥有中国环境保护产业协会颁发的自动监控空气和水的一级运营资质,中国环境监测总站分别于2015年12月17日、2016年12月6日和2017年12月6日与先河环保签订了国家环境空气监测网城市环境空气自动监测站运行维护项目委托合同,委托公司于2016年-2018年期间对合同中规定的国家城市站提供运行维护服务。

在谈及该事件对公司的影响时,先河环保表示,中国环境监测总站与公司签订的相关运营合同,涉及山西大区站点数共计25个,涉及合同金额约为362.5万元,约占公司2017年度营业收入的0.35%,履约保证金为353.8万。终止山西25个站点运维业务,其他省份国家城市站运维未受到影响,预计对公司的生产经营和财务状况不构成重大影响。

先河环保的半年报将于8月30披露。此前披露2018年半年度业绩预告显示,公司预计2018年上半年实现净利润同比增长50%-70%。业绩增长的原因是公司加大市场开拓力度,业务持续稳健增长,因此业绩较去年同期增加。预计2018年半年度非经常性损益对公司净利润的影响金额是377万元。

再看先河环保的二级市场股价走势。8月16日、8月17日,先河环保连续两个交易日跌停,该股在今日盘中又一度触及跌停。至e公司记者发稿时止,先河环保报于6.87元,下跌0.66元,跌幅为8.76%。龙虎榜数据显示,在先河环保连续跌停的两个交易日里,机构专用席位成为抛售的主力。

从8月16日的龙虎榜数据看,卖出前五名营业部当中,排名第二和第三的均为机构专用席位,卖出金额分别是665万元和422万元。8月17日的龙虎榜数据显示,卖出前五名营业部当中,排名前四的均为机构专用席位,合计卖出金额为1.1亿元;当天也有一家机构席位买入914万元。昨日,由于连续三个交易日内收盘价跌幅累计偏离度20%,先河环保继续登上龙虎榜,可以看出,近三个交易日卖出前五席位均为机构,合计卖出金额为1.49亿元;而买入方面则均为券商营业部。

先河环保2018年一季度报告显示,2018年一季度有4只公募基金新进公司前十大流通股股东名单。新华行业轮换灵活配置、华泰柏瑞量化先行、新华泛资源优势灵活配置和平安创新,分别是以455.92万股、236.92万股、154.02万股和152.16万股的持股数量,新进成为先河环保第二、第五、第八和第十大流通股股东。

PTA期货一月飙升40% A股龙头为何不跟涨?

证券时报记者 李曼宁

PTA(精对苯二甲酸)近期一跃成为期货市场的明星。以近月合约PTA1809为例,近一个月,PTA1809期货拉升约2500点,涨幅约40%。8月20日,PTA1809合约延续强势,大涨4.58%。

相对PTA的巨大涨幅,恒逸石化、荣盛石化、恒力股份、桐昆股份等国内PTA龙头股价表现一般,部分公司本月股价还出现下跌。PTA期货与A股相关公司股价的走势,为何出现明显分化?

PTA价格为何大涨?

PTA是涤纶长丝产业链的核心环节,是连接石油化工与化纤工业的重要中间产品。PTA的原材料是PX(对二甲苯)。本轮PTA价格上涨,是伴随着PX-PTA-涤纶长丝”产业链整体行情的上涨,原因主要可从供给、需求两端分析。

需求方面,最近两年,PTA下游端的聚酯化纤行业一直处于高气周期。就近期市场情况,中信建投化工行

业首席分析师罗婷表示,目前长丝市场仍保持较高景气度,同时长丝产业链库存整体下降。她指出,因原料走势强劲,并且涤纶长丝工厂库存普遍低位,因此成交重心多有上调,部分低库存工厂限量出货,下游纺织企业刚需追涨采购。

信达期货能源化工小组也认为,虽然PTA涨幅惊人,但是聚酯成品也在跟涨,下游的接受能力也尚可,因此库存持续降低,也反映终端企业担心后期价格过高而提前备货。

供给方面,近期PTA上游端PX价格大幅走高。PX价格上涨背后主要有两大因素:产能与汇率。

一是缺乏新增产能。近年来,产业链一体化成为PTA龙头追求持续稳定利润的方向,为减少上游炼油产能的掣肘,降低综合成本,获得全产业链利润,恒逸石化、荣盛石化、桐昆股份等行业龙头纷纷向上游走,投产大炼化项目,因此,未来这些公司将有大量PX投产。但据记者了解,这些项目最早也将在今年年底投产,因此在年底之前基本

没有新增产能,加之近期国内不少PTA装置处于检修状态,整体来说,PX供给偏紧。

二是人民币贬值。有石化行业分析师告诉证券时报·e公司记者,国内60%左右的PX源自进口,受人民币贬值影响,进口PX以美元计价,折合人民币之后价格上涨。

概括来说,本轮PTA上涨,主要来自上游成本推动,以及下游长丝销量增长带来的需求拉动。

龙头公司尚未跟涨

从市场表现看,近期A股四大民营炼化龙头企业的股价较平稳,明显不及PTA价格上涨的幅度。

相比于PTA期货持续大涨,8月以来恒逸石化股价仅上涨4.06%;荣盛石化下跌1.89%;恒力股份下跌7.16%;桐昆股份下跌5.62%。

那么,是什么原因导致了民营炼化股价和PTA价格的明显分化?

天风证券石化行业分析师张樾樾认为,市场对终端需求的担心,导致了上述分化。下游主动补库存从2017年

开启,已经延续了一年半时间。进入2018年下半年,市场对该趋势的持续性有所担心。

以为不愿具名的行业分析师告诉记者:“一般公司都会做套期保值,但对这些套期保值,市场不是特别清楚,因此考虑有一些套保的成分在里面,公司业绩也可能有些偏差。”

不过,某PTA公司高管向记者表示:“也不能说股价对PTA上涨没有反映,毕竟之前市场环境不怎么好,PTA企业还是比较抗跌的。”

此外,就PTA每吨价格再现金千元利润,他认为,加上PTA加工费上涨等因素,利润应该没有千元这么多。

目前,前述4家PTA龙头企业中,荣盛石化、恒力股份、桐昆股份已发布2018年半年报,这3家公司上半年的营收、净利润双双增长。其中,荣盛石化披露了前三季度业绩预告,预计期间盈利区间为0-20%。

大涨是否可持续?

PTA大涨的趋势是否会得到持续,机构之间也产生了不同看法。

上述不愿具名的分析师告诉记者:按照当前价格来说,单吨净利润都有一千块钱了,在历史上是比较罕见的。正常来说,像去年比较差的时候也只有几十块钱的价差。明年是PX投产的高峰,PX价格明年肯定会往下走,PTA价格也会往下走。另外,今年第四季度还有一些PTA产能出来,所以现在的价格是短期的,不太可能会持续。”

不过,也有分析师认为国内PTA大炼化项目投产将成为推动因素。光大证券石化化工委李锋团队研报指出:国内PX大扩能,将成为PTA景气的一重催化剂。光大证券认为,2018年底-2019年,将经历国内PX产能最大的一波扩能,有望彻底扭转国内PX大幅短缺的问题,2019年将看到PTA和长丝环节从PX上分走利润。

整体来看,较多观点认为,目前供需矛盾依然是核心因素,现货领涨期货,预计短期PTA偏强格局不变,后续行情则仍需要留意原油-PTA一线价格以及差价变化下下游纺织企业开工率、产品价格变化和价格传导等情况。

可转债上市首日破发成常态 市场投资热情急降温

证券时报记者 余胜良

昨日吴银转债、横河转债延续了上周可转债上市即破发态势。截至收盘,吴银转债价格99.34元,横河转债价格为91.317元。

今日凯发转债就要上市,目前看来,正股价为6.86元,转股价为8.15元,溢价率达到17.99%。

目前横河转债的溢价率为4.48%。吴银转债溢价为2.41%,上周上市的4只可转债博世转债、盛路转债、德尔转债、威帝股份,目前都在100元以下,而且溢价率都很低,威帝股份目前溢价率为负,这种情况很少出现。

可转债破发成常态

现在可转债上市破发已经成为常态,投资者很难从申购可转债赚到钱,

去年23只可转债上市,首日收盘价低于100元的只有6只。今年挂牌上市的可转债50只,首日收盘价低于100元的有21只。特别是今年5月份以来上市的20只,只有5只能收在100元以上。

目前有83只可转债上市交易,其中高于100元的只有31只,还有不少在90元以下。

同花顺iFind显示,今年上市的可转债50只,去年发行23只,今年融资达到765亿元,去年为603亿元,去年光大转债融资达到300亿元,国君转债融资70亿元,今年宁行转债100亿元,其他都在50亿元以下。

很多上市公司想融资,可转债融资是近年来比较鼓励的方式,融资额也在直线上升,目前有18家上市公司可转债发行已通过发审委审核,在排队等待发行,有105家股东

大会通过,计划进行可转债融资。发行可转债,对上市公司而言是低成本融资的好办法,可转债年利率多在0.5%以下,因为最近投资者打新不积极,最近4只可转债年利率都达到0.5%。

随着亏损成为常态,投资者正像被烙铁烧过一样,开始远离这一原来稳赚不赔的生财之道,吴银转债和曙光转债网上只有7万个左右有效申购户数,今年6月份可转债申购还有20万户左右。

去年可转债申购规格修改后,可转债申购热情大增,小康转债、时达转债网上有效申购户数都是500多万户,到了水晶转债超过700万户,此后就开始逐渐下挫,如今申购户数和高峰期相比下降了99%。

即使是这样,可转债照样能顺利发行出去,目前可转债中签率由万分之几,提高到百分之几,提高了上百

倍,满格申购中签就要缴纳近2万元。尽管行情不佳,但是可转债仍能很顺利地发出,主要原因是很多人是满格认购,相比认购金额,增发金额依然是很小的一个数字。

券商包销情况缓解?

上周4只可转债合计被申购金额高达2.5亿元。昨日横河转债包销比例为5.02%,包销703万元,横河转债规模本身就比较小;吴银转债包销比例为1.9945%,金额不到5000万元。

券商大规模包销的情况发生在前几个月,那时候还有很多投资者有认购资格,还有认购热情,他们一般策略是先申购,要看看市场行情,再决定认购当天是否交钱。由于股价连番下跌,很多投资者的策略是不交钱,这就造成了券商大规模包销,比如湖广转债被申购金额最高,为5.82亿元,由中

泰证券包销,如未减持浮亏达3000多万元;海澜转债和万顺转债,分别由华泰联合证券和民生证券包销,包销金额分别为4.01亿元和2.63亿元。

最近,可转债放弃申购的人数倒是降低了,券商不用大规模包销。因为根据交易所规则,累计放弃3次将取消继续申购可转债(包括新股)资格,许多人不想放弃这一资格;另外,申购人数减少也跟这一规则有关系,不少投资者因为连续放弃已经没有继续申购资格。

目前可转债申购主力是线上普通投资者,线下的大户很少参与可转债认购,如果这种情况持续下去,现在还活跃的6万-7万户的可转债申购者,人数还会迅速减少,即使不离开,资金也将被消耗殆尽,难以支撑下去。

但是可转债的走势,要靠资金面的充沛,更要靠正股的走势,决定权并不在可转债本身。

