

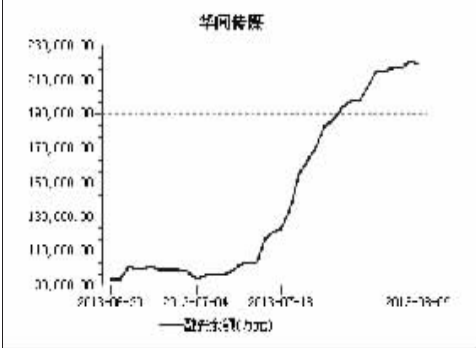
25只个股一个多月来 资金流入超2亿元

证券时报记者 万鹏

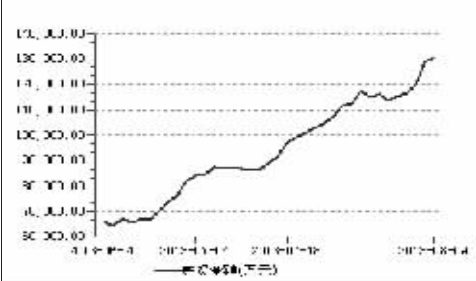
尽管融资数据对大盘的有效性不高,但对个股的涨跌通常都会起到立竿见影的效果。

统计显示,从6月20日至8月9日,两市493只融资标的个股中,有234只个股继续获得资金流入,其余259只个股则有不同程度的资金流出。具体来看,有25只个股的资金净流入在2亿元以上,成为最近一个多月以来融资市场的热门品种。

其中,排名资金流入榜首位的个股为华闻传媒(000793),其融资余额6月20日仅有9.37亿元,8月9日就大幅增长至21.90亿元,资金净流入额高达12.53亿元,增幅超过133%。随着资金的大举流入,该股股价也由6月20日的10.75元,上涨至8月9日的14.89元,涨幅达到38.51%。而同为传媒股的博瑞传播(600880)也高居同期资金净流入上榜的第四位,融资余额由6.79亿元增加至13.93亿元,资金净流入7.14亿元,增幅达到105.33%。此外,电广传媒(000917)、凤凰传媒(601928)也属于传媒板块,资金净流入额分别达到3.81亿元和3.79亿元。



除华闻传媒和博瑞传播外,还有4只个股资金流入额超过5亿元,它们分别是:中国平安(601318)、鹏博士(600804)、科大讯飞(002230)和百视通(600637)。除中国平安之外,其余3只个股这期间都有过不错的表现。如科大讯飞最大涨幅超过30%,百视通最大涨幅更是高达45.09%。



在资金流入超2亿元的25只个股中,还有宏源证券(000562)、海通证券(600837)、国海证券(000750)3只券商股,资金净流入额依次为4.54亿元、3.30亿元和2.45亿元。从同期的券商股的走势来看,这3只个股的表现相对更为坚挺。巧合的是,这3家券商均发布了半年报或上半年业绩快报,其中,海通证券上半年实现净利润26.65亿元,同比增长31.59%;宏源证券和国海证券上半年净利润增幅也分别达到29.67%和21.59%。

此外,天士力(600535)和华兰生物(002007)两只医药股也获得资金的青睐,净流入额分别为2.58亿元和2.56亿元。而近期表现强劲的苏宁云商(002024)资金净流入也有显著增加,截至上周五,该股融资余额达到16.44亿元,排名上升至个股融资余额排行榜的第16位。



6月20日以来融资余额 增加超2亿元个股一览表

| 证券简称 | 8月9日融资余额 (万元) | 6月20日融资余额 (万元) | 增加 (万元) |
|------|------------------|-------------------|------------|
| 华闻传媒 | 218,969.18 | 93,719.24 | 125,249.94 |
| 中国平安 | 633,974.62 | 517,342.18 | 116,632.45 |
| 鹏博士 | 265,917.35 | 185,093.75 | 80,823.60 |
| 博瑞传播 | 139,320.94 | 67,853.73 | 71,467.21 |
| 科大讯飞 | 130,660.19 | 65,768.56 | 64,891.63 |
| 百视通 | 129,389.63 | 72,745.65 | 56,643.98 |
| 宏源证券 | 160,284.93 | 114,897.76 | 45,387.17 |
| 四维图新 | 98,487.52 | 53,167.27 | 45,320.25 |
| 电广传媒 | 152,334.24 | 114,263.09 | 38,071.14 |
| 凤凰传媒 | 65,927.15 | 27,985.29 | 37,941.86 |
| 海通证券 | 285,028.52 | 252,055.05 | 32,973.47 |
| 鼎立股份 | 60,769.09 | 28,729.06 | 32,040.03 |
| 海虹控股 | 151,641.90 | 121,529.60 | 30,112.31 |
| 航空动力 | 46,785.33 | 16,931.15 | 29,854.18 |
| 苏宁云商 | 164,415.63 | 136,300.73 | 28,114.91 |
| 天士力 | 52,091.44 | 26,296.36 | 25,795.09 |
| 华兰生物 | 61,795.96 | 36,200.77 | 25,595.20 |
| 国海证券 | 59,338.87 | 34,819.71 | 24,519.16 |
| 中国化学 | 82,309.44 | 58,014.06 | 24,295.39 |
| 华谊兄弟 | 111,167.47 | 87,703.35 | 23,464.12 |
| 烽火通信 | 61,441.93 | 39,301.62 | 22,140.31 |
| 格林美 | 68,524.97 | 46,639.32 | 21,885.65 |
| 双汇发展 | 44,504.31 | 23,506.64 | 20,997.67 |
| 科力远 | 57,514.22 | 37,012.94 | 20,501.28 |
| 兴源投资 | 97,937.87 | 77,672.23 | 20,265.64 |

万鹏/制表

2326.76亿:A股融资余额再创历史新高

个股融资集中度显著下降;中小板、创业板以及蓝筹股ETF成融资余额增长主阵地

从7月15日开始,两市融资余额进入新一轮上升通道,上周三至周五则连续三天改写新的历史纪录。在新增资金流入的带动下,昨日上证指数亦放量回升,创出近期收盘新高。

证券时报记者 万鹏

6月下旬开始一度有所下降的融资余额近期再度走高。上周三至周五,两市融资金额依次为2306.82亿元、2324.62亿元和2326.76亿元,连续三天刷新历史新高,而上一次的纪录还是今年6月20日出出的2302.79亿元。

深市增长更突出

随着近期大盘的稳步回升,两市融资余额也持续走高。而融资余额之所以能够连创历史新高,与深市融资量的强劲上扬有直接关系。

数据显示,上一次深沪两市融资余额的高峰均出现在6月20日,沪市为1528.81亿元,深市为773.78亿元,二者合计2302.78亿元,这也是两市融资余额首次突破2300亿元。此后,两市融资余额便见顶回落,并于7月1日探底至2182.22亿元。尽管此后上证指数3次跌破2000点整数关口,但两市融资余额却没有继续探底。

7月15日,两市融资余额回升至2200亿元后,便正式步入新一轮的上升轨道。在此过程中,深市融资余额的上升尤为突出——7月22日便创出778.03亿元的新高,并在8月6日达到804.31亿元,这也是深市融资余额首次突破800亿元大关。上周五,这一数字更是上升至811.11亿元。

就深市内部来看,中小板融资余额从6月20日的193.66亿元上升至220.15亿元,创业板由26.67亿元上升至30.88亿元,增幅分别达到13.68%和15.80%,明显高于同期深市融资余额的增长幅度(4.9%)。

融资集中度下降

与上一次的融资高点(6月20日)相比,融资市场最突出的变化是,融资资金的集中度逐步下降。

统计显示,截至8月9日两市融资余额较6月20日增加了23.98亿元,但融资余额最大的10只股票的合计融资额却从406.78亿元下降至378.15亿元,前20名的融资余额也从576.79亿元下降至551.12亿元。

分个股来看,6月20日融资金额最大的10只个股中,除中国平安的融资余额大幅增长11.66亿元,海通证券融资余额增加了3.30亿元外,其余8只股票的融资余额都不同程度下降。其中,广汇能源6月20日的融资余额还高达47.75亿元,8月9日就下降至37.38亿元,减少了10.37亿元。平安银行、兴业银行、中信证券、民生银行、浦发银行等5只金融股融资余额分别下降了8.16亿元、7.85亿

元、7.84亿元、6.95亿元和6.92亿元。

ETF融资大幅走高

有迹象显示,在深沪两市的融资市场中,交易型开放式指数基金(ETF)正在成为重要的融资标的。

今年6月20日,两市13只ETF的合计融资余额为120.10亿元,而截至8月9日,这一数据就增至153.33亿元,较一个多月前增加了33.23亿元,超过了同期两市融资余额的增加额(23.98亿元)。从这一点来看,借道ETF而不是直接融资买入个股正成为融资市场一个新的变化。

在截至8月9日的13只ETF融资标的中,华泰柏瑞沪深300ETF和华夏上证50ETF合计融资余额高达121.13亿元,占两市ETF融资总额的79%。从6月20日至8月9日,这两只ETF的融资余额分别增加了21.60亿元和11.40亿元。

作为两市唯一一只中小板ETF融资标的,华夏中小板ETF的融资余额也由6月20日的6508.15万元增加至8851.85万元。不过,从绝对金额来看,投资者的融资参与程度还不高。

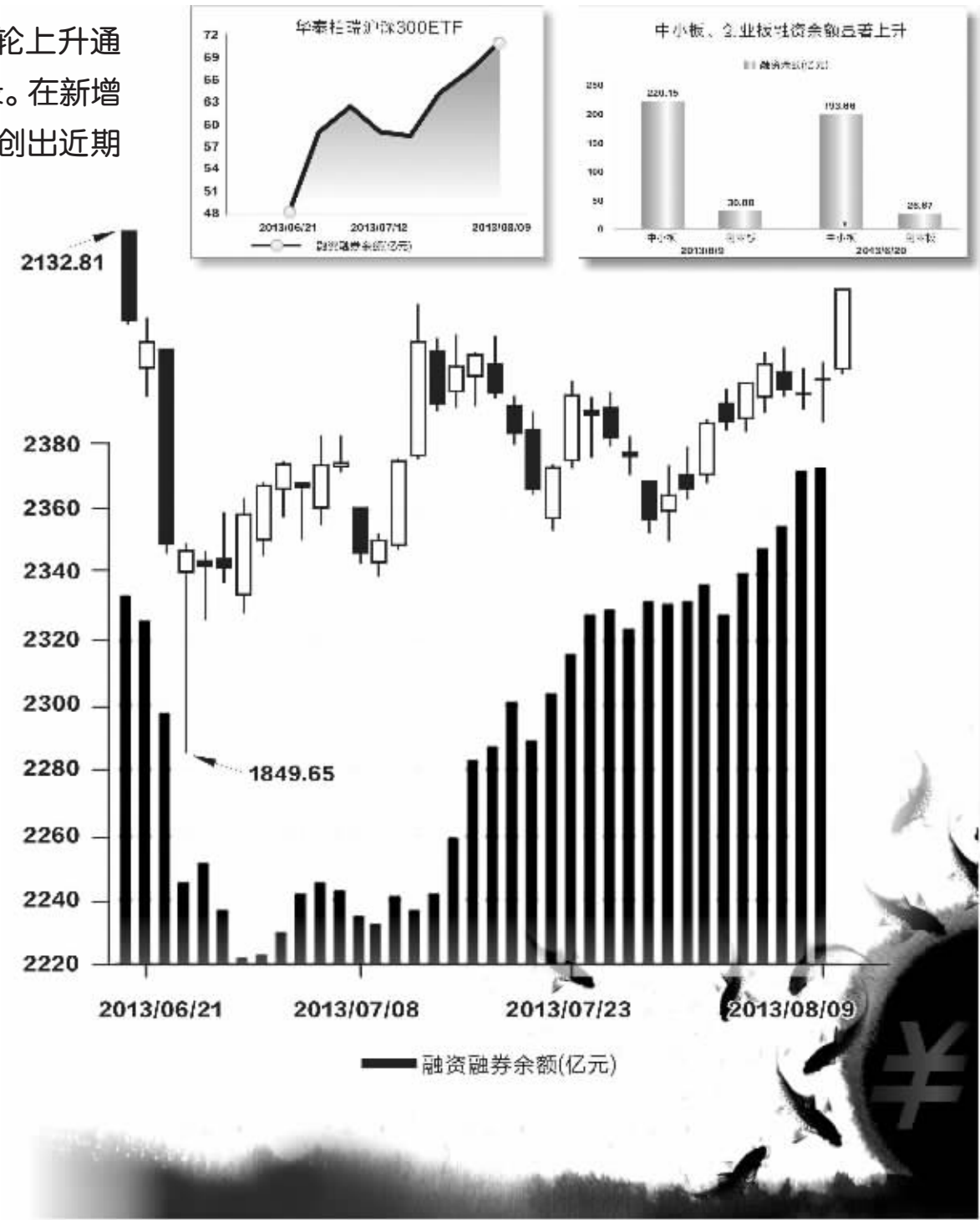
行业冷暖泾渭分明

从今年5月底开始,A股市场走势结构出现显著分化,代表大盘蓝筹股的上证指数一度创出4年多来新低,而代表新兴产业成长股的创业板指数则逼近历史新高,个股和行业冷暖也直接反映在融资市场上。

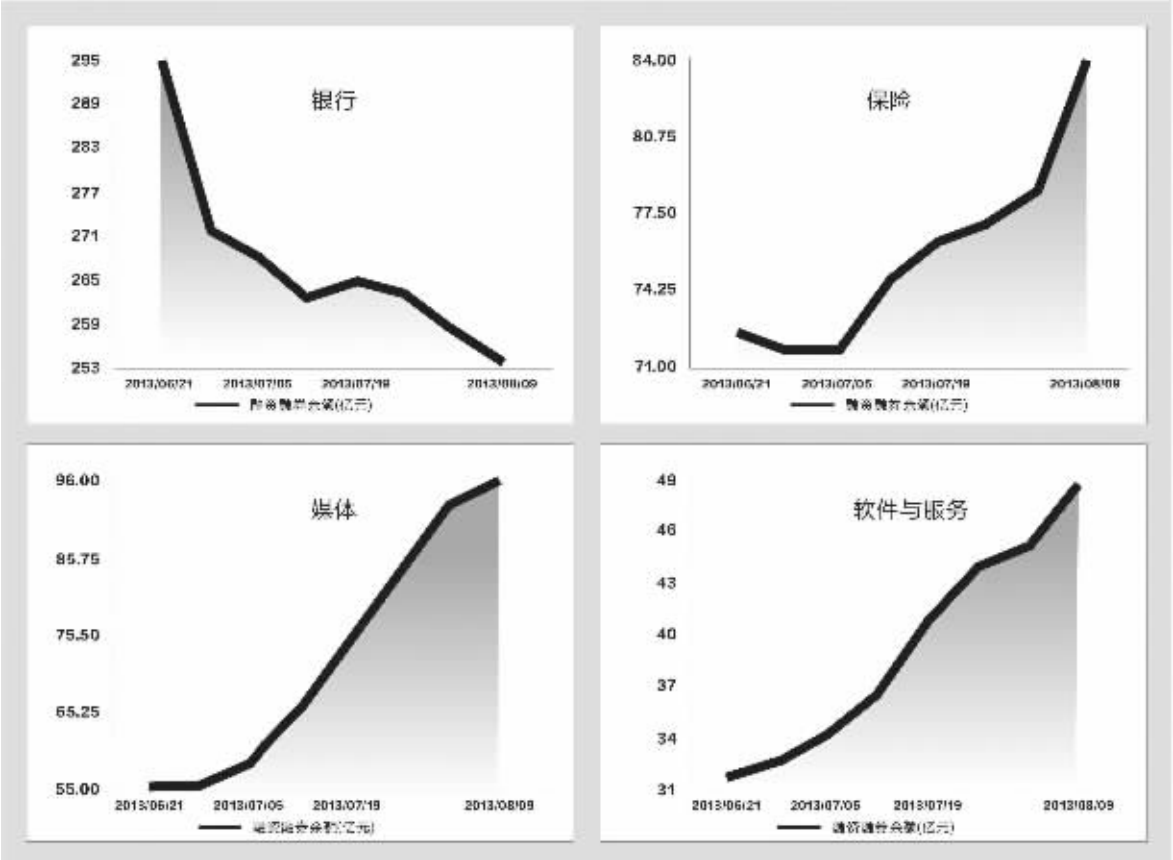
具体来看,银行业的融资余额变化尤为突出——由6月20日的296.98亿元下降至8月9日的253.80亿元,减少了43.18亿元。而同属金融板块的保险行业虽然同期股价表现平平,但却出现资金吸纳的迹象——该行业融资余额由71.81亿元上升至83.94亿元,增加了12.13亿元;而且,中国平安从7月10开始取代民生银行,登上融资榜的冠军。截至8月9日,中国平安的融资余额已达到63.40亿元,遥遥领先排名第二的民生银行(50.48亿元)。

此外,今年以来走势最为强劲的传媒和软件两大板块的融资余额也继续大幅攀升。其中,传媒行业6月20日的融资余额为55.57亿元,8月9日已经上升至95.62亿元。而同期软件与服务行业的融资余额也由32.30亿元上升至48.82亿元,增幅超过51%。

而半导体与半导体生产设备、技术硬件与设备等新兴产业细分行业也获得了显著的资金流入。相反,能源板块则出现了资金的大幅流出,融资余额持续下降。



融资余额变化最突出行业



万鹏/制表 张常春/制图

融资工具成投资者情绪放大器

证券时报记者 万鹏

融资融券市场就像是二级市场的一面镜子,能够反映出投资者的投资偏好和情绪变化。不过,就和股市中的任何一个技术指标一样,融资资金的变化和流向有时候也会相对滞后,甚至成为反向指标,给人带来严重的误导。因此,如何正确理解融资数据的价格信号就显得至关重要。

实际上,融资融券市场是二级市场的一部分,主要反映参与两融交易的投资者的投资行为。由于参与门槛不同,两融投资者一般来说

具有更大的资金量和更为丰富的股市投资经验,这一点在融资融券业务开展的初期尤为突出。因此,这一时期融资融券数据的变化主要反映机构和大户的投资行为。

不过,从另一方面来看,较高的门槛也限制了两融业务的发展。该业务从2010年4月推出后,直至2012年3月融资融券余额才突破400亿元大关。到2012年12月初,两融余额逼近800亿元,较9个月前前翻了一番。然而,真正的爆发性增长还要属2013年——今年前5个月,两融余额就由不到1000亿元,增加至2200亿元。

来自中国证券金融股份有限公司的数据也显示,截至6月19日,A股信用账户数达到174.40万户。而截至上周四(8月8日),信用账户数达到200.20万户,这也是其首次突破200万户大关。不过,与目前A股1.37亿个有效账户相比,两融业务的发展前景依然广阔。

今年以来两融业务的高速发展,除了二级市场走势的配合,股市赚钱效应扩散之外,还与开户门槛的大幅降低有关。据了解,从今年年初开始,大多数券商已经不再要求两融客户在该券商处开户时

间满18个月,而且开设两融账户的资金门槛也普遍由50万元降低至10万元,一些券商甚至进一步将门槛降低至1万元。由此来看,两融余额的持续走高在一个较长的时期内都会是一个不可逆转的趋势。这也意味着,不管是观察融资余额还是融券余额的变化,都无助于对大盘的研判。

更为重要的是,在一些波动较大的极端行情中,融资融券数据还会发出相反的信号——融资余额的大幅减少往往与股指的见底同时出现;而融资余额大幅增加时,股指又在阶段顶部。上述现

象近一年来就曾多次出现,并且相当精准。

统计显示,去年8月9日至今年8月9日,两市净融资买入额最大的一天出现在今年2月18日(融资余额增加45.82亿元),而这恰好与上证指数的年内高点(2444.80点)同时出现。而融资余额下降最多的一天则是今年6月25日(融资余额减少50.59亿元),这一天上证指数又创出了1849.65点的新低。这恰恰印证了股市中的一句名言:应该在别人恐惧时买入,在别人贪婪时卖出。在这样的两个重要时点,融资融券市场成为投资者贪婪与恐惧的放大器。