

今日关注

创业板见顶回落、蓝筹股逐步反弹趋势越来越明显

市场观察

基金欲弃“小盘”转“蓝筹”？

本报记者 姚进



30%—50%甚至更高的速度,要让这些持续增长的行业龙头公司的股价下来比较难。

二问:风格如何转换?

“目前大盘可能面临一定的回调风险。”多家研究机构和市场人士表示,从市场风格上看,创业板见顶回落、蓝筹股逐步反弹的趋势越来越明显。

以基金对金融行业的持有为例,在2009年上半年末,基金持金融股市值3857.62亿元,占基金股票投资市值的28.18%。而至去年年末,基金持有金融保险市值2571.77亿元,占基金股票投资市值的18.28%;今年一季度末基金重仓持有金融行业2122.24亿元,占基金股票投资市值的15.49%;而到今年二季度末,基金持有市值仅为1610.63亿元,占基金股票投资市值的12.65%。上述系列数据意味着最近

几年来基金整体对金融行业进行了减持。“随着蓝筹股的崛起,基金等机构投资者有望向银行股回归。目前银行股估值较低,而又能保持一定的业绩增长,相信会再度获得资金青睐,银行股或获基金补仓。”天弘基金首席策略分析师刘佳章表示。

三问:后市如何把握?

有统计显示,以周一上证180金融指数上涨7.34%计算,基金在金融行业上的浮盈超过了50亿元。

“关于金融和地产行业,我们认为有投资机会。”钱斌指出,以金融来说,虽然不完全和投资相关,但和消费、服务相关,只要经济向好,银行就不会太差,券商也将受益管制放松和金融创新;至于地产,显著的特点是行业集中度将提升,这是因为品牌地产商拿地的能力和政府行为都会导致行业集中度上升,地产行业龙头公司的业绩增长是大概率事件。

“我们判断这次反弹有可能持续到10月下旬。”向威达表示,从结构上看,创业板短期震荡分化的风险越来越大,建议近期重点关注银行、券商、地产、军工、建筑建材、电力、汽车、家电和交通运输等大盘股以及环保题材股。

央行开展100亿元逆回购

本报北京9月10日讯 记者陈果静报道:央行今日以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作,中标利率连续第4周持平于3.90%。

这与上周7天期逆回购规模一致。上周,央行在公开市场分别进行了100亿元7天期和100亿元14天期逆回购操作,全周公开市场实现净回笼370亿元。

但随着季末因素的临近,为缓解流动性紧张状况,央行还将在9月12日进行2013年中央国库现金管理商业银行定期存款(八期)招投标,本期操作量为500亿元,期限为3个月(91天)。由于7至9月并没有国库现金定存到期,在此时进行国库现金定存操作将为银行体系直接注入流动性,有助于缓解季末因素造成的流动性紧张局面。

据统计,本周公开市场央票到期量为1000亿元,逆回购到期量为360亿元。按目前操作计算,本周公开市场净回笼资金111亿元。在10日开展100亿元逆回购操作后,公开市场回笼资金降至11亿元。如果央行继续在9月12日进行逆回购操作,本周公开市场将一改上周净回笼的态势,实现缩量净投放。

从目前的资金面情况来看,短期资金上行幅度不大,7天、14天品种分别有7.1个基点和3.2个基点的上行,隔夜资金更是略显宽松,出现了2.45个基点的下调。但值得注意的是,跨季度品种出现了26.4个基点的上涨,显示市场对季度末资金面仍然存在担忧。

自贸区概念股再受追捧

本报北京9月10日讯 记者何川报道:今日大盘延续前一交易日的升势,沪指站稳2200点整数关口。盘面上看,按申万一级行业分类,交通运输、商业贸易和房地产等板块涨幅居前,而医药生物、信息设备和电子等板块下跌。个股方面,两市延续涨多跌少格局,超过1500只品种上涨。不计算ST个股和未股改股,两市近50只个股涨停。

Wind资讯数据显示,上海自贸区指数大涨4.02%,滨海新区指数、新疆区域振兴指数也纷纷上涨了3.18%、3.03%,自贸区概念再度受到市场追捧。在上海自贸区概念所涉及的18只个股中,有16只上涨。其中,招商轮船、爱建股份、上海建工等5只达到涨停幅度。而华贸物流、申达股份则逆势下跌,跌幅均在1%以内。

广东将发121亿元地方债

据新华社电(记者杨召蒙 黄政)记者9日从广东省政府债券主承销商公开招标公告获悉,通过公开招标,中国工商银行、中国建设银行、交通银行、广发银行等4家金融机构成为今年广东地方政府债券主承销商。今年广东省将发行地方债121亿元,债券期限结构为5年期和7年期两种。

根据国家有关地方债使用的有关要求,广东将安排80亿元用于交通基础设施建设,另外41亿元转贷市县使用,由市县财政统借统还。

湖南高速主体评级上调

本报讯 记者陈果静报道:随着评级下调潮接近尾声,信用债市场传来了积极的讯号。中债资信近日发布的跟踪评级报告显示,湖南省高速公路建设开发总公司的主体信用等级由“A+”上调至“AA-”,评级展望维持稳定。

报告中,中债资信表示,预计2013至2015年该公司通行费收入增速有望保持在20%左右,2015年公司通行费收入预计将达100亿元左右,未来偿债指标将有所好转。同时考虑到湖南省持续增强的经济财政实力及对公司资金支持到位率的提升等因素,预计公司对其债务偿还具有很强的保障能力,整体信用状况有所提升。

中信一裕福联名卡面市

本报讯 记者金晶报道:中信银行近日携手裕福集团联合推出中信一裕福联名信用卡、联名借记卡,同时独家绑定裕福集团“财卡”产品,用综合的金融服务满足广大消费者多方面的用卡需求。据悉,3款产品互为补充,实现借记卡自动向信用卡还款、信用卡消费积累“财卡”积分、“财卡”积分作为信用卡消费金补充应用于裕福商户的良性循环。

中信银行携手裕福集团有助于双方整合线下商户网络及线上消费体系,将银行的支付技术落地到裕福的商户资源,以积分通兑、服务共享等形式让客户享受到更多服务。

和讯基金超市新版上线

本报讯 记者钱箬菡报道:和讯网旗下理财客基金超市新版已于近日正式上线。新版网站实现界面更电商化、功能模块增强、金融专业度三要素的有效融合。

据悉,和讯网旗下理财客网站为一站式金融产品购买平台,目前推出的为公募基金产品,未来将陆续引入其他金融产品。理财客将目标消费群体定为投资额5万元至10万元之间的个人或家庭。据介绍,由理财客开发的现金管理工具“和讯理财宝”也将于近期面世。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 梁睿 孙华
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

数据透视

1.15%

沪指继续反弹

本报北京9月10日讯 记者何川报道:在前一交易日大幅攀高之后,今日A股延续着上涨行情,沪深股指涨幅双双超过1%。早盘两市小幅高开,上证综指随后窄幅震荡,午后股指缓慢上行,并以接近全日高点报收。截至收盘,上证综指报收2237.98点,涨1.15%,成交1910.84亿元;深成指报 8636.63点,涨1.55%,成交1377.95亿元。两市成交量接近3300亿元,较前一交易日再度放大。

相比于大盘股指的强劲走势,中小板指和创业板指表现较为逊色。中小板指盘中一度跌幅逾1%,随后反弹,尾市勉强翻红,收报5051.37点,略涨0.02%。全日中小板成交金额达539.42亿元,比上个交易日增加7.34%。而此前屡创历史新高的创业板指在近一段时间有所回调,收报1263.59点,跌幅为0.97%。全日创业板成交金额为269.43亿元,比上个交易日减少5.58%。

1.46%

期指主力合约上行

本报北京9月10日讯 记者姚进报道:股指期货市场今日微幅高开以后横盘震荡走势为主,主力合约在14:30以后强势突破日内震荡区间,拉升逾1%。截至收盘,IF1309合约报2472.6点,涨幅1.46%,该合约减仓1298手;沪深300现指报2474.89点,涨幅1.40%。

国泰君安期货研究所研究总监陶金峰认为,午盘后期指再度发力上攻,券商板块受到融资融券扩容刺激大涨,银行板块也再度走高,刺激沪深300现货指数上涨,期指IF1309一度反弹至2475.8点,反弹迹象犹未,后市仍有继续上行空间。另外下午公布的8月工业增加值、社会零售消费品总额、固定资产投资、社会发电量等经济指标好于预期,显示中国经济进一步企稳回升,对于股指期货和商品期货利多,利空国债期货。

6.92%

江山股份溢价交易

本报北京9月10日讯 记者何川报道:在今日大宗交易中,溢价率排名前三的分别是江山股份、兴业证券和深长城,成交价格分别为41.10元、11.12元和27.80元,溢价率达6.92%、6.82%和3.81%。折价率排名前三的分别是白云机场、向日葵和太极股份,成交价格为6.50元、4.76元和30.00元,折价率达13.56%、12.01%和10.33%。

从单笔成交量上看,向日葵以一笔高达4880.00万股的成交量,在当日整个大宗交易中拔得头筹;而从单笔成交金额上看,排行居首的是新华保险一笔为39258.31万元的交易。从总占比来看,向日葵上述一笔高达4880.00万股、成交金额达23228.80万元的交易,占总成交的4.36%,在当日大宗交易的占总成交比排行中位居第一。

观察

沪胶上行步伐趋缓

本报记者 谢慧

自8月份橡胶从底部展开反弹以来,上行步伐日渐趋缓。近几个交易日,胶价区间窄幅震荡,截至9月10日收盘,橡胶主力合约RU1401报20550元/吨,较前一交易日下跌1.75%。

尽管9月以来胶价已在压力位21000点附近踟躇不前,且技术指标的背离显示短期内胶价继续上攻乏力,然而关于国内收储以及泰国胶农游行抗议的传闻却甚嚣尘上,使得胶价走势小心翼翼,多空双方均在犹豫中等待市场的进一步指引。

“从基本面来看,国内传统车市的‘金

九银十’为胶市下游市场需求的启动带来了希望。”南华期货分析师张蓓表示,不过这更多的可能是乘用车市场回暖,供应面的压力仍然不可小觑。

“最重要的变量是国内收储,目前仍处于谈判博弈阶段,焦点在于国储目标收储量最终兑现概率偏高,提升胶价重心,而泰国胶农封堵机场公路、出口税取消等并未带来太大影响。”东证期货分析师闫新兵认为,近期东南亚出口政策和汇率变化有助于橡胶出口,目前期货盘面高升水吸引现货进口买盘,贸易商买船货卖期货再度成

为主流对冲策略,预计9月—10月份到港量回升,如旺季不旺,4月份以来的去库存节奏面临转折。

而经历一轮经济数据利好引发的修复性反弹之后,时间窗口逐步临近美联储9月议息会议,市场已经开始感受到压力。

张蓓认为,国内橡胶的收储情况、泰国政府托市政策的可行性都是影响胶价在短周期内波动的因素。短期内只有等到消息面的情况明朗化以后,沪胶才能够突破目前区间盘整的格局。

“两融”周交易量均下降

本报记者 钱箬菡

回顾上一周,在自贸区概念板块带动下,市场继续震荡上行,融资买入金额和融券卖出量均出现下降。Wind数据显示,上周沪深两市融资余额2540.11亿元,环比增加2.23%;融券买入额总计804.41亿元,较上周减少6.14%;融资偿还额总计749.10亿元,较上周减少4.01%。融券余额41.59亿元,环比增加1.11%。融券卖出量总计21.79亿股,较上周减少15.88%。融券偿还量总计21.53亿股,较上周减少15.51%。

“融券交易量比上周明显减少,说明投资者信心的增强。”联讯证券分析师姜海宇说,融资规模持续扩大更说明市场看多后市,但融资交易并未随之明显活跃,就总量而言,反而比此前有所减少,且偿还额减少量略低于买入额,这样的数据表现,说明市场仍担忧后期自

贸板块与周期类板块的震荡风险。

从行业成交量上看,上周融资余额最多的5大行业为金融服务、房地产、医药生物,有色金属,交运设备。与上一交易周相比,融资余额正向变动百分比最多的前5大行业分别为农林牧渔,黑色金属,食品饮料,家用电器,交通运输。“融资增量重点以非周期性消费类行业为主,表现出了一定的谨慎信号。”姜海宇认为。

Wind数据显示,上周融券余额最多的五大行业分别为金融服务,医药生物,食品饮料,交运设备,机械装备。与前一交易周相比,融券余额百分比变动量最多的五大行业分别为农林牧渔,交通运输,黑色金属,电子,交运设备。

展望后市,本月16日正式实施的融资融券业务标的证券范围的第三次扩

容,无疑是近期最大的关注点。根据公告,标的股票数量由原有的494只增加至700只,其中中小板和创业板的标的个股数量分别增加57只和28只。即在扩容之后,融资融券标的交易额占A股总交易额比例达63%,标的券的市值占总市值的比例达73%。

“此次新增标的证券相比原有标的券来讲,市值相对较低,换手率远高于原有标的券,因此风险相对较高。”申银万国证券分析师何宗炎指出,随着股权质押融资业务的开展和融资融券余额的增加,券商杠杆逐步增加,部分融资渠道上限将被触及。姜海宇同样表示,由于近期创业板走势震荡上升,此时进行标的扩容是投资者从本轮行情中获利的良机,但亦须注意融资融券的杠杆作用将放大市场风险,警惕市场震荡回调。

以基金仓位预测涨跌不靠谱

赵学毅

资本论谈

证券市场有着一个“不成文”的规律,当证券投资基金仓位接近或达到88%时,股票市场会面临下跌风险,俗称“88魔咒”。提起基金“88魔咒”,投资者大都谈虎色变,尤其是上周末,万博基金研究预测的股票型基金仓位为87.38%，“88魔咒”似乎一触即发,但本周两日上证综指连续大涨,彻底打破了“88魔咒,近之必跌”的说法。

“88魔咒”以前好像应验过,但是用基金仓位来预测市场是有其局限性的,投资者需了解市场背后的真正变化。

首先,用基金仓位来预测市场的方法忽视了基金之外诸如社保、QFII等主力机

构资金对证券市场的影响。据中国基金业协会披露数据显示,截至2012年底,基金公司管理的社保基金规模高达3696亿元,社保基金持股金额去年增加了882亿元;QFII、RQFII入市资金增长迅猛,累计批准额度分别为434.63亿美元、1049亿元人民币。基金之外的主力机构正加快入市步伐,对A股的“话语权”也日益增强。与之相反,基金对市场的影响力却日渐衰落,主要表现在基金持仓股票占净值的比例持续下降。今年上半年,全部公募基金持股市值为12346.82亿元,比2012年底减少1250.52亿元,占A股流通市值比例为7.36%,处于历史底部。其实,近年来,基金持股市值占比一路下降,2007年至2012年分别为27%、20.76%、12.81%、9.41%、8.07%、7.81%。

其次,用基金仓位来预测市场忽视了

增量资金可以使公募基金在高仓位下依然有源源不断的“弹药”。尤其是大小非的解禁与产业资本的介入,这使得投资基金对个股的影响力再度减弱。

再次,证监会发布的《公开募集证券投资基金运作管理办法》修订征求意见稿,将股票型基金的股票仓位下限从60%提高至80%。随着日后股票型基金最低下限的提高,以往基金仓位“88魔咒”将更不靠谱。如果有新的“魔咒”的话,这个数据估计要提高至90%以上。

如此一来,当基金仓位很高甚至见顶降仓时,A股也未必会下跌。虽然对市场可能的调整投资者需要多留神早准备,但绝不能看到小跌就视而不见。毕竟,新增资金持续入市,风险偏好得以延续,高基金仓位以及获利回吐的压力不一定带来股市大规模的调整。