

两融余额回暖，去杠杆或已接近尾声

融资融券周报第 20 期

报告日期: 2015-08-17

上证综指-沪深 300 走势图



主要指数表现

指数名称	年初以来的涨跌幅%
上证综指	21.18
沪深 300	13.36
创业板指	77.89
中小板综	74.52

财富证券研究发展中心

皮辉娟 研究助理:黄仁存
0731-84403417
pihj@cfzq.com huangrc@cfzq.com
S0530511030001

相关研究报告

《宏观及策略研究*融资融券周报第 17 期"两融余额小幅增加,采掘融资净买入大幅提升"》,2015-07-27
《宏观及策略研究*融资融券周报第 18 期"融资买入大幅下降,融券卖出大幅提升"》,2015-08-03
《宏观及策略研究*融资融券周报第 19 期"两融余额继续下降,风险释放仍在继续"》,2015-08-10

投资要点

- 截至 2015 年 8 月 14 日,沪深两市两融余额 13,779.87 亿元,环比增加 4.60%。上周融资买入额总计 7,144.35 亿元,环比增加 61.94%;上周融券卖出额 8.12 亿元,环比减少 84.07%。上周两市融资买入额占 A 股成交量的 11.97%。
- 上周融资净买入额排名前 5 行业依次为休闲服务、纺织服装、国防军工、交通运输、银行;融券净卖出额排名前 5 行业依次为综合、银行、轻工制造、非银金融、房地产。
- 上周融资净买入额排名前 10 的个股依次为中国一重、中国重工、浦发银行、京东方 A、中国船舶、上海石化、中国中铁、中粮屯河、永辉超市、国电电力;融券净卖出额排名前 10 的个股依次为华泰证券、国电电力、TCL 集团、大唐发电、中航电子、鹏博士、长江证券、葛洲坝、攀钢钒钛、中航动力。
- 上周融资余额环比增幅排名前 10 的个股包括聚光科技、美邦服饰、宁波韵升、永辉超市、东风汽车、五矿发展、浦东金桥、上海石化、中粮屯河、中成股份;融券余额环比增幅排名前 10 的个股依次为中粮屯河、大唐发电、中孚实业、葛洲坝、国电电力、攀钢钒钛、鹏博士、际华集团、梅雁吉祥、苏宁云商。
- 建议关注两融标的: **1、汤臣倍健**(主业收入稳定增长,积极完善大健康产业的生态布局。公司公布 2015 年半年报,实现营业收入 11.77 亿元,较上年同期增长 25.46%;归属于公司普通股股东的净利润 4.17 亿元,较上年同期增长 18.06%;EPS0.59 元。公司主业收入稳步增长,销售净利率较上年同期降低了 2.29 个百分点主要原因是由广告费用的增加。预计公司 15-17 年 EPS 分别为 0.92 元、1.27 元、1.62 元,合理估值区间至 48.26-50.8 元,维持对其“推荐”评级)。
- 数据说明:数据更新截止日 2015 年 8 月 14 日、行业划分以申万一级行业为标准。

目 录

1. 两融资金流向变动情况	- 3 -
1.1 两融资金行业流向	- 3 -
1.2 两融资金个股流向	- 3 -
2. 本周市场策略观点	- 4 -
3. 建议关注两融标的	- 4 -

图表索引

图表 1 融资净买入额环比增幅排名前 5 行业	- 3 -
图表 2 融券净卖出额环比增幅排名前 5 行业	- 3 -
图表 3 融资净买入额排名前 10 个股	- 3 -
图表 4 融券净卖出额排名前 10 个股	- 3 -
图表 5 融资余额环比增幅排名前 10 个股	- 3 -
图表 6 融券余额环比增幅排名前 10 个股	- 3 -

1. 两融资金流向变动情况

1.1 两融资金行业流向

图表 1 融资净买入额环比增幅排名前 5 行业

行业名称	融资净买入额环比增幅
休闲服务	3051.81%
纺织服装	504.21%
国防军工	165.34%
交通运输	-35.60%
银行	-142.00%

数据来源: Wind 资讯, 财富证券

图表 2 融券净卖出额环比增幅排名前 5 行业

行业名称	融券净卖出额环比增幅
综合	1758.69%
银行	626.71%
轻工制造	173.97%
非银金融	145.86%
房地产	85.70%

数据来源: Wind 资讯, 财富证券

1.2 两融资金个股流向

图表 3 融资净买入额排名前 10 个股

证券简称	融资净买入额 (万元)	融资余额 (万元)
中国一重	103842	253935
中国重工	102384	1073581
浦发银行	94917	1112927
京东方 A	91699	898938
中国船舶	88500	255026
上海石化	63172	157475
中国中铁	62451	429701
中粮屯河	58696	154638
永辉超市	56722	128142
国电电力	55637	440840

数据来源: Wind 资讯, 财富证券

图表 4 融券净卖出额排名前 10 个股

证券简称	融券净卖出额 (万元)	融券余额 (万元)
华泰证券	1839	1416
国电电力	990	686
TCL 集团	244	689
大唐发电	221	36
中航电子	134	441
鹏博士	126	343
长江证券	122	468
葛洲坝	116	38
攀钢钒钛	107	188
中航动力	97	535

数据来源: Wind 资讯, 财富证券

图表 5 融资余额环比增幅排名前 10 个股

证券简称	融资余额环比增幅
聚光科技	63.69%
美邦服饰	59.73%
宁波韵升	50.32%
永辉超市	48.97%
东风汽车	47.91%
五矿发展	45.14%
浦东金桥	44.92%
上海石化	40.89%
中粮屯河	39.85%
中成股份	38.27%

数据来源: Wind 资讯, 财富证券

图表 6 融券余额环比增幅排名前 10 个股

证券简称	融券余额环比增幅
中粮屯河	7,081.79%
大唐发电	556.68%
中孚实业	263.78%
葛洲坝	97.53%
国电电力	92.80%
攀钢钒钛	66.56%
鹏博士	65.11%
际华集团	46.74%
梅雁吉祥	46.24%
苏宁云商	44.48%

数据来源: Wind 资讯, 财富证券

2. 本周市场策略观点

财经要闻	本周可关注
<ul style="list-style-type: none"> 8月17日,国家体育总局将召集中国足协所有正式人员开会传达、落实中国足协改革相关事宜,足协即将脱离总局,体育主题望再度升温。 8月16日,辽宁红沿河核电站3号机组结束168小时试运行试验,具备商业运营主要条件。核电机组商用万事俱备,行业加速发展迎契机。 	<ul style="list-style-type: none"> 中报预增股 优质蓝筹 3D打印概念 迪斯尼概念 十三五规划概念
策略观点: 我们维持中期市场将出现区间震荡格局的判断不变。本周人民币出现了一波有序的贬值,幅度在4%左右,这可能是央行为应对出口大幅下滑采取的临时措施,如果不形成长期贬值的预期,预计对资金面的影响有限,所以,接下来一段时间,股市资金面将相对宽松,市场本身的力量将逐渐占据上风,开始向上寻顶的过程,短期仍然看多。在经济仍在底部区域挣扎的背景下,建议优选中报预增股和业绩出现向上拐点的优质蓝筹,关注部分主题概念股如新能源、迪斯尼和十三五规划概念。	

资料来源: Wind 资讯, 财富证券

3. 建议关注两融标的

标的	期间净买入额 (万元)	期间净卖出额 (万元)	融资融券余额 (万元)	流通市值 (亿元)	PE	PB	所属行业
陕西煤业	-610	0	88857	128	1163	2.1	采掘
中科三环	11353	-5	192972	154	69	5.4	有色金属
贵州茅台	-3278	-248	221393	935	16	5.0	食品饮料
汇川技术	5949	-24	131166	195	53	10.2	电气设备
海康威视	-4795	0	198939	383	25	8.5	计算机
电广传媒	-2602	0	317806	454	226	6.2	传媒
海油工程	30073	-23	261008	247	14	3.0	采掘
川投能源	2649	-73	259705	250	16	4.0	公用事业
兴业银行	31849	-76	1410342	1721	6	1.2	银行
中海油服	18934	0	152620	125	15	2.4	采掘
圣农发展	6187	-11	30550	79	-7409	4.2	农林牧渔
汤臣倍健	-1878	0	97557	99	48	6.3	食品饮料
安泰科技	5885	0	76125	75	-66	4.0	有色金属
梅花生物	3036	0	169973	192	46	3.9	食品饮料

数据来源: Wind 资讯, 财富证券

投资评级系统说明

以报告发布日后的 6—12 个月内，所评股票涨跌幅相对于同期市场指数的涨跌幅度为基准。

投资评级	评级说明
推荐	股票价格超越大盘 10%以上
谨慎推荐	股票价格超越大盘幅度为 5%—10%
中性	股票价格相对大盘变动幅度为 -5%—5%
回避	股票价格相对大盘下跌 5%以上；

免责声明

本报告仅供财富证券有限责任公司内部客户及员工使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司当然客户。本报告仅为提供信息而发送，概不构成任何广告。

本报告信息来源于公开资料，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本公司对已发报告无更新义务，若报告中所含信息发生变化，本公司可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司及本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此作出的任何投资决策与本公司及本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人（包括本公司内部客户及员工）不得以任何形式复制、发表、引用或传播。

本报告由财富证券研发中心对许可范围内人员统一发送，任何人不得在公众媒体或其它渠道对外公开发布。任何机构和个人（包括本公司内部客户及员工）对外散发本报告的，则该机构和个人独自为此发送行为负责，本公司保留对该机构和个人追究相应法律责任的权利。

财富证券研发中心

网址：www.cfzq.com

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 28 层

邮编：410005

电话：0731-84403360

传真：0731-84403438