

钱来了

专家看涨

增量资金正在源源不断地进入A股市场。自7月初以来不足30个交易日,两市融资融券余额出现了年内最为强劲的一轮增长,规模增量达500亿元。而中国结算的数字显示,这两周净流入逾500亿保证金,奔向二级市场。

场外资金真的入场了 7月证券市场保证金净流入超千亿

A股存量博弈的格局何时将被打破,始终都是二级市场投资者最为关注的话题。最近,随着反弹行情渐入佳境,有关场外资金已经开始入场的迹象开始增多。根据中国证券投资者保护基金的数据统计,7月证券市场保证金累计净流入逾千亿,保证金余额连续两周处于历史高位。

逾500亿保证金冲二级市场而来

自6月IPO开闸以来,打新资金“搬家”使得证券市场保证金常常出现大起大落。上周是新股密集申购的最后一周,证券市场保证金也不出意外地呈现大幅净流出。周报显示,上周(7月28日至8月1日),证券市场交易结算资金银证转账增加额为2142亿元,减少额为3328亿元,净变动额为负1186亿元。从前一周的净流入1729亿元到上周净流出1186亿元,保证金数据经历了与6月份类似的大幅波动。

但与6月份不同的是,此次净流入与净流出规模并不相当,两者差距甚至超过了500亿元。这不禁让人疑问,是否是有一部分打新资金沉淀下来的原因呢?进一步分析数据发现,上周证券保证金转出规模与前一周的转入规模相当,均在3300亿元左右。同样的情况也出现在6月份,且转入转出规模也同在3300亿元上下。由此不难看出,两次进场的打新资金进出规律,并不恋战。那么,在去除了打新资金因素后,这两周净流入的逾500亿保证金,大部分都应该是为了二级市场而来。

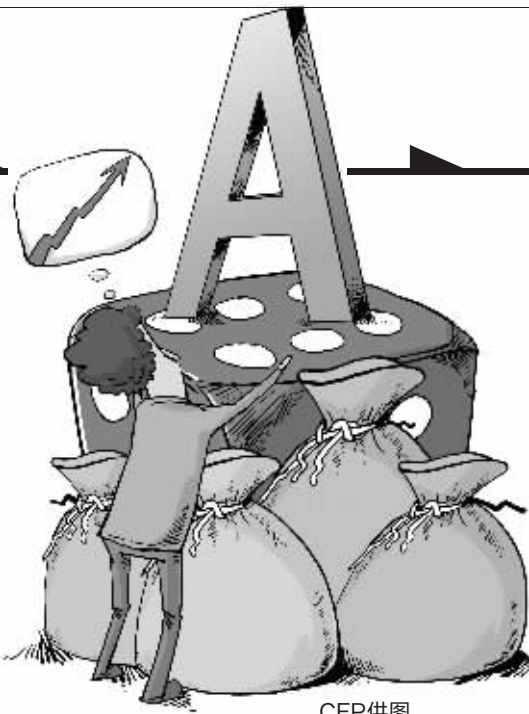
存量博弈格局可能因此改变

而从整个7月份来看,证券市场保证金累计已经净流入1230亿元,证券市场交易结算资金余额已经连续两周保持在8000亿元以上的历史高位,较之前的平均水平一下子提高了约1500亿元。根据定义,“证券市场交易结算资金余额”是指证券市场交易结算资金监控系统获取的有经纪业务的证券公司全部经纪业务客户(含部分采取第三方存管模式的资产管理业务客户)的人民币交易结算资金的余额,不包括B股、融资融券、证券公司自营业务、资产管理业务等业务的交易结算资金,也就是所谓的散户资金。

“这意味着近期等待交易的证券保证金出现了暴增。如果说之前的A股是一个存量博弈的市场,那么随着这部分资金的涌入,存量博弈的格局可能因此而改变。”某券商研究员表示。

事实上,自7月下旬以来,A股市场出现了久违的蓝筹股逼空行情,带动市场人气大幅提升,投资者对于后市也普遍更为乐观,市场也因此迎来了增量资金入场。

现代快报记者 潘圣韬



CFP供图

两融余额 现年内最强增长

数据显示,自今年4月A股融资融券余额首次达到4000亿元规模之后,由于市场人气低迷,融资融券余额始终在4000亿元左右徘徊震荡长达近3个月时间。而自7月初以来,A股融资融券余额由4000亿元左右快速增长,截至8月5日沪深深证券交易所发布的数据,两市融资融券余额报4521亿元,再创新高,其中98.9%为融资融券。

若以周为单位统计两市日均融资买入额,则进入7月以来两市日均融资买入额由150亿元左右跳空增长至220亿元左右,并维持在这一水平上方。

今年以来,由于融资融券标的放开、信用账户门槛开始下降等外部制度红利消化殆尽,再加上市场气氛不佳,融资融券余额增速放缓。两融余额上一个500亿元增长发生在1月初至4月底,耗时达4个月时间,此后便陷入滞涨震荡。而本轮增长则一举改变了这一格局。

由于信用交易账户开立尚未在主要金融机构中展开,上述500亿元的资金净流入基本上来自于与融资融券交易的个人投资者。

现代快报记者 浦泓毅

赵丹阳: A股将迎来史上最大牛市

素有“私募教父”之称的赵丹阳昨日表示,未来将会是中国有史以来最大的牛市,现在才刚刚开始。赵丹阳称,目前已满仓,以长期持有的价值投资为主,不考虑短期波动,不考虑对冲、题材等。

赵丹阳分享其对股市的观点如下:
1.利率开始下行,且会持续很长时间,中国股市太便宜!远

低于自身价值。

2.长期利率下行,债市也会是大牛。

3.目前满仓加满仓,以长期持有的价值投资为主,不考虑短期波动,不考虑对冲、题材等。

4.主要关注大蓝筹,高门槛,垄断性企业,行业主要看消费类、金融和能源三大板块。

此前赵丹阳曾表示,目前A股已经进入最便宜的时候,混合所有制将是牛市的引爆点。网易

高善文: 牛市需三级接力 现在处第一级

安信证券首席经济学家高善文周三召开机构电话会议,以“火箭三级推进论”来形容现在的“牛市”。高善文认为,市场要进入真正有量级的牛市需要像火箭发射一样经过三次接力式助推,目前应该处于第一级助推过程中,但是完全依靠第一级火箭的力量摆脱市场过去两年以来的箱体走势,似乎并不太现实。第二级火箭尚未点燃,第三级火箭还是“遥远的传说”。

近期信贷市场转折便成为“一级推动力”,高善文认为,6月以后银行信贷供应意愿上升,社会融资放量,导致银行间市场无风险利率上升以及各项信贷指标

的上升,而这种流动性宽松局面对于股票是利好刺激,“但是这一过程不具有可持续性,也许能维持二三个月”。

而第二级推进局面则需要看实体经济是否出现切实恢复的迹象,也许包括PPI的改善,工业和发电趋势回升,或者房地产销售的好转,这样市场将进入由基本面推动预期所产生的上涨,“出现这一情况的概率偏大,但需要等待数据确认”。

第三级推动力则需要有两种力量的交汇,即私人部门投资可持续的回升和各项经济深化改革措施的落实到位,但是“实现的时间和效果具有不确定性”。腾讯

信不信由你

机构:7月股票投资意愿上涨

交通银行最新发布的7月“交银中国财富景气指数”环比小幅下滑,从分项指数看,在各类投资品种普遍下滑的情况下,股票投资意愿却逆市上涨。

数据显示,交银中国财富景气指数为125点,较上期略微下滑,其中投资意愿指数的略微下滑是造成景气指数继续下行的主要原因。具体来看,在投资意愿调查中,小康家庭对流动资产投资意愿总体变动不大,但以投资

品种分类,却出现了结构性变化。其中股票投资意愿明显上升,而上半年一直坚挺的银行理财、债券等稳定收益产品的投资意愿下降。

“受股市大盘小涨及股票收益增加的激励,更多小康家庭选择在未来增加对股票产品的投资比例,这从一个侧面反映出投资者对未来股市持较为乐观的态度。”交通银行首席经济学家连平说。据新华社

但股市跌了

权重股低迷 沪指跌1.34%破2200

延续前一交易日的调整势头,7日A股继续走低。上证综指跌破2200点整数位,与深证成指同步出现1%以上的跌幅。煤炭、券商保险等多个权重板块跌幅靠前,成为拖累大盘的主要因素。

煤炭行业跌幅最大

截至收盘沪指报2187.67点跌1.34%,成交1373亿元;深成指报7872.95点跌1.53%,成交1545亿元。

昨日两市双双低开。盘中冲高回落,沪指破5日线。午后两市延续早盘颓势震荡下探,盘面上,煤炭、券商、银行保险等权重股持续疲软。截至收盘沪指报2187.67点,跌1.34%,成交1373亿元;深成指报7872.95点,跌1.53%,成交1545亿元。

板块方面,船舶制造板块早盘

崛起,个股多数飘红,收盘涨1.28%,石油行业板块走强,终盘涨0.54%。煤炭行业板块走势低迷,终盘大跌3.19%,跌幅最大。此外,酒店餐饮、供气供热和半导体等板块强于大盘;证券行业、有色金属和工程机械等板块弱于大盘。

券商对市场谨慎乐观

市场分析人士表示,从市场的总体表现来看,大盘蓝筹板块呈现分化,且各行业板块呈现交替轮涨,特别是以有色、钢铁为代表的资源类股在市场的调整中接替了煤炭股的强势行情,而银行、保险等金融蓝筹股的休整将使得市场出现难得的人场良机。权重股震荡整固之际,中小盘个股有望接力上涨。虽市场展开连续调整,但市场也不乏新的亮点出现,页岩气、军工航天、充电桩、锂电池、国产软件、酿酒等概念在近期的调整行情中陆续浮出水面,市

场短线资金再度掀起对前期热点概念的炒作。

中信证券认为,本轮结构化行情的驱动源于三个方面:首先,国内经济数据连续超预期,其次,流动性方面货币数量定向宽松超预期,再次,沪港通主题的第二波行情推进主导了市场风格,大盘蓝筹相对中小盘表现较好。由此,本轮行情上涨的本质还是沪港通的第二波行情。本轮市场结构化特征明显,驱动板块集中于金融、地产与部分原材料行业,风格上以大盘蓝筹拉动为主。而且相比4月10日沪港通首次公布后市场的第一波行情,本轮行情宏观经济背景与流动性环境明显较好,行情持续性空间都比第一波好。

展望8月份市场,沪港通的第二波行情已经进入下半场,券商对市场整体持谨慎乐观态度。

综合网易、新华社

超额收益无奖 险资经理出货

一周前还在抢筹的机构,开始研究撤退时机。

8月5日和6日,此前连续两周强劲上涨的地产、银行股开始调整。“有些保险资金开始从蓝筹股撤退。”一位大型券商研究人士向记者指出,最近半个月,很多蓝筹股的涨幅超过10%,已经达到了险资的预期目标。于是,有些保险投资经理开始兑现浮盈。

据了解,险资减持蓝筹股跟保险公司的机制直接相关。

“保险公司每年规定一个目标收益,比如投资债市的资金回报率要达到5%,投资股市的资金回报率是8%。”前述研究人士

称,保险投资经理拿的是固定薪酬,公司不会对超额收益进行奖励。

因此,这一波蓝筹股上涨10%以后,有些达到预期目标收益的险资就趁机兑现收益。

国内一家管理着千亿资产规模的保险投资经理向记者证实了这一点。据其了解,最近两天,保险圈内确实在讨论撤退的事情。

“我管理的保险产品半个月前加了20%的蓝筹股,8月5日和6日减持了5%的持仓。”这位投资经理透露,其减持的品种以涨幅较高的券商和有色为主。

据《21世纪经济报道》