



[2010.6.7]

融资融券短线交易活跃，金融地产仍受青睐

——融资融券周报（6.7-6.18）

	房振明	魏文婷
SAC 执业证书编号	S1150208020105	S1150109121395
	fangzhenm@gmail.com	wwtbhzq@gmail.com

报告摘要:

6.7 至 6.18，市场维持弱势震荡，然而融资融券交易活跃度却大幅攀升，短线交易气氛高涨。两市交易金额环比增幅 13.62%至 13.09 亿元。其中上交所贡献 63.04%，共计 8.25 亿元，环比增幅 18.63%。深交所贡献 36.96%，共计 4.84 亿元，涨幅 5.99%。

融资交易活跃度大幅攀升，截止 6.18 日，两市融资余额 12.95 亿元，环比增幅 14.49%。沪市融资余额 8.19 亿元，环比增幅 20.36%，深市融资余额 4.75 亿元，环比增幅 5.61%。值得注意的是沪市融资买入额与偿还额的大幅增长，说明投资者的融资交易以短线操作为主。沪市融资买入额 3.58 亿元，环比增幅 102.47%，融资偿还额 2.19 亿元，环比增幅 69%。相比沪市，深市的融资交易趋于平淡，融资买入额 1.47 亿元，环比增幅 14.08%，融资偿还额 1.22 亿元，环比增幅 91.69%。

沪深两市的融券交易呈现分化，沪市融券余额下降，深市融券余额上升，均以短线操作为主。由于之前国电电力的大量卖空在 6.7 日全部还券，沪市融券余额 586 万，环比下降 60.46%，融券卖出量 256 万，环比下降 71.29%，融券偿还额 291 万环比增幅 792.71%。深市融券余额 848 万元，环比增幅 32.61%，融券卖出量 43 万股环比增幅 44.37%，融券偿还量 38.6 万股环比增幅 54.72%。

金融地产股依然备受投资者青睐，分歧仍存在。金融股中国平安、深发展同时被大量融资买入和融券卖空，地产股金地集团、辽宁成大被大量融资买入，保利地产被大量卖空。

本周融资买入前五位为中国平安（6479.6 万元）、中国建筑（2476.9 万元）、民生银行（2267.6 万元）、金地集团（2212.8 万元）和辽宁成大（2164.8 万元）。目前融资余额最高的是中国平安（1.2 亿元）。融券卖出前五位为保利地产（24.87 万股）、中国平安（19.95 万股）、深发展（19.28 万股）、招商银行（10 万股）、泸州老窖（5.8 万股），目前融资余额最高的为云南白药（524 万元）。

总体而言，信用交易以短线操作为主，投资者不再长期持有融资买入或卖出的股票，往往短线获利了解，且市场分歧仍然存在，建议投资者谨慎操作。

据沪深证券交易所消息，融资融券标的证券名单将于 2010 年 7 月 1 日起调整，中国中冶、潞安环能、光大证券、中信银行、国元证券等 5 只股票被调入，上港集团、南方航空、振华重工、北大荒、华菱钢铁等 5 只股票被调出。

1. 融资融券交易概况

6.7至6.18，市场维持弱势震荡，然而融资融券交易活跃度却大幅攀升，短线交易气氛高涨。两市交易金额环比增幅13.62%至13.09亿元。其中上交所贡献63.04%，共计8.25亿元，环比增幅18.63%。深交所贡献36.96%，共计4.84亿元，涨幅5.99%。

融资交易活跃度大幅攀升，截止6.18日，两市融资余额12.95亿元，环比增幅14.49%。沪市融资余额8.19亿元，环比增幅20.36%，深市融资余额4.75亿元，环比增幅5.61%。值得注意的是沪市融资买入额与偿还额的大幅增长，说明投资者的融资交易以短线操作为主。沪市融资买入额3.58亿元，环比增幅102.47%，融资偿还额2.19亿元，环比增幅69%。相比沪市，深市的融资交易趋于平淡，融资买入额1.47亿元，环比增幅14.08%，融资偿还额1.22亿元，环比增幅91.69%。

沪深两市的融券交易呈现分化，沪市融券余额下降，深市融券余额上升，均以短线操作为主。由于之前国电电力的大量卖空在6.7日全部还券，沪市融券余额586万，环比下降60.46%，融券卖出量256万，环比下降71.29%，融券偿还额291万环比增幅792.71%。深市融券余额848万元，环比增幅32.61%，融券卖出量43万股环比增幅44.37%，融券偿还量38.6万股环比增幅54.72%。

金融地产股依然备受投资者青睐，分歧仍存在。金融股中国平安、深发展同时被大量融资买入和融券卖空，地产股金地集团、辽宁成大被大量融资买入，保利地产被大量卖空。

本周融资买入前五位为中国平安（6479.6万元）、中国建筑（2476.9万元）、民生银行（2267.6万元）、金地集团（2212.8万元）和辽宁成大（2164.8万元）。目前融资余额最高的是中国平安（1.2亿元）。融券卖出前五位为保利地产（24.87万股）、中国平安（19.95万股）、深发展（19.28万股）、招商银行（10万股）、泸州老窖（5.8万股），目前融资余额最高的为云南白药（524万元）。

总体而言，信用交易以短线操作为主，投资者不再长期持有融资买入或卖出的股票，往往短线获利了解，且市场分歧仍然存在，建议投资者谨慎操作。

表 1: 本周融资融券交易总量（6.7至6.18）

本周融资余额(元)	本周融资买入额(元)	本周融资偿还额(元)	本周融券余量金额(元)	本周融券余量(股)	本周融券卖出量(股)	本周融券偿还量(股)	本周融资融券交易总量(元)
-----------	------------	------------	-------------	-----------	------------	------------	---------------

上海交易所								
819,295,645	357,653,087	219,079,143	5,861,101	298,251	734,459	2,908,339	825,156,746	
深圳交易所								
475,273,875	147,205,580	121,972,560	8,481,917	271,126	430,714	386,397	483,755,792	
市场总计								
1,294,569,520	504,858,667	341,051,703	14,343,018	569,377	1,165,173	3,294,736	1,308,912,538	

资料来源：渤海证券研究所、交易所网站

表 2：融资融券周增长率情况（6.7 至 6.18）

融资余额增长率	融资买入额增长率	融资偿还额增长率	融券余量金额增长率	融券余量增长率	融券卖出量增长率	融券偿还量增长率	融资融券交易总量增长率
上海交易所							
20.36%	102.47%	69.01%	-60.46%	-87.94%	-71.29%	792.71%	18.63%
深圳交易所							
5.61%	14.08%	91.69%	32.61%	19.54%	44.37%	54.72%	5.99%
市场总计							
14.49%	65.16%	76.48%	-32.40%	-78.90%	-59.22%	472.48%	13.62%

表 3：每日融资融券交易详情

交易日期	本日融资余额(元)	本日融资买入额(元)	本日融资偿还额(元)	本日融券余量金额(元)	本日融券余量(股)	本日融券卖出量(股)	本日融券偿还量(股)	本周融资融券交易总量(元)
上海交易所								
2010-6-7	685,693,950	28,140,634	23,168,385	6,756,505	281,931	98,200	2,288,400	692,450,455
2010-6-8	697,311,113	34,230,923	22,613,760	4,737,840	241,031	87,500	128,400	702,048,953
2010-6-9	785,253,681	126,771,313	38,828,745	9,413,470	409,431	281,700	113,300	794,667,151
2010-6-10	793,255,677	41,796,850	33,794,854	7,456,056	347,231	105,400	167,600	800,711,733
2010-6-11	782,619,926	44,972,146	55,607,897	7,216,554	334,618	56,218	68,831	789,836,480
2010-6-17	802,191,743	35,258,695	15,686,878	6,931,429	334,518	41,900	42,000	809,123,172
2010-6-18	819,295,645	46,482,526	29,378,624	5,861,101	298,251	63,541	99,808	825,156,746
总计	819,295,645	357,653,087	219,079,143	5,861,101	298,251	734,459	2,908,339	825,156,746
深圳交易所								
2010-6-7	446,203,150	19,287,109	23,124,814	7,674,888	284,806	126,297	68,300	453,878,038
2010-6-8	435,541,649	16,532,381	27,193,882	6,876,772	226,206	24,800	83,400	442,418,421
2010-6-9	444,326,482	26,841,829	18,056,996	8,382,852	302,206	157,000	81,000	452,709,334
2010-6-10	446,465,939	14,716,426	12,576,969	7,086,189	242,606	35,800	95,400	453,552,128
2010-6-11	455,374,946	21,950,392	13,041,385	6,816,014	233,506	21,000	30,100	462,190,960
2010-6-17	459,532,221	17,204,323	13,047,048	7,536,090	254,526	24,617	3,597	467,068,311
2010-6-18	475,273,875	30,673,120	14,931,466	8,481,917	271,126	41,200	24,600	483,755,792
总计	475,273,875	147,205,580	121,972,560	8,481,917	271,126	430,714	386,397	483,755,792

资料来源：渤海证券研究所、交易所网站

注：（1）市场融资融券交易总量 = 本日融资余额 + 本日融券余量金额

（2）本日融资余额 = 前日融资余额 + 本日融资买入额 - 本日融资偿还额；

(3) 本日融资偿还额 = 本日直接还款额 + 本日卖券还款额 + 本日融资强制平仓额 + 本日融资正权益调整 - 本日融资负权益调整;

(4) 本日融券余量 = 前日融券余量 + 本日融券卖出数量 - 本日融券偿还量;

(5) 本日融券偿还量 = 本日买券还券量 + 本日直接还券量 + 本日融券强制平仓量 + 本日融券正权益调整 - 本日融券负权益调整 - 本日融券应划转量;

(6) 融券单位: 股 (标的证券为股票) / 份 (标的证券为基金) / 手 (标的证券为债券)。

(7) 斜体标出的是股数

本周融资融券交易中, 个股交易呈现如下特点:

- 从沪深交易所公布的交易明细看, 本周融资融券交易涉及**89**只股票, 其中沪市**50**只, 深市**39**只。
- 投资者融资买入股票**89**只, 截止**6-18**日, **融资余额超过2000万的有17只, 超过1000万的有39只**, 前五位分别是中国平安(1.2亿元)、深发展A(1.19亿元)、民生银行(5266万元)、长江电力(3837万元)、中国银行(3702万元)。
- **融资买入额最高前五位**: 中国平安(6479.6万元)、中国建筑(2476.9万元)、民生银行(2267.6万元)、金地集团(2212.8万元)和辽宁成大(2164.8万元)。
- 本周融券卖空股票**26**只, 目前**融券余量最多的五只股票**为云南白药(524万元)、中国平安(300万元)、保利地产(112万元)、泸州老窖(104万元)和招商银行(86.8万元)。
- **融券卖出量最高前五位**: 保利地产(24.87万股)、中国平安(19.95万股)、深发展(19.28万股)、招商银行(10万股)、泸州老窖(5.8万股)

表 4: 本周个股融资交易明细 (由融资余额大小排序)

证券代码	证券简称	融资余额(元)	融资买入额(元)	融资偿还额(元)	周收益率(%)
601318	中国平安	119,751,421	64,796,218	19,446,433	0.88%
000001	深发展A	118,669,093	8,619,412	5,975,742	2.42%
600016	民生银行	52,664,591	22,675,536	16,765,937	2.14%
600900	长江电力	38,374,900	3,794,019	705,865	-1.07%
601988	中国银行	37,496,900	3,130,768	138,350	-1.69%
601668	中国建筑	37,015,237	24,769,204	3,515,393	-0.29%
000858	五粮液	36,351,198	8,046,160	4,758,239	-1.57%
600048	保利地产	34,929,086	11,493,840	8,740,669	5.55%
600519	贵州茅台	32,000,633	17,345,671	2,684,672	-6.24%
601166	兴业银行	29,833,202	10,225,787	4,991,002	0.82%
000783	长江证券	29,588,096	2,765,221	3,239,885	1.40%
601328	交通银行	28,785,485	2,788,980	1,281,563	3.24%
600036	招商银行	27,198,241	17,502,170	10,884,823	0.47%
600739	辽宁成大	27,064,960	21,648,426	16,735,958	-1.82%
601601	中国太保	26,446,609	18,037,264	12,858,567	0.71%
600000	浦发银行	23,231,392	7,596,032	7,696,317	3.24%

600030	中信证券	20,879,541	11,571,992	5,729,610	2.77%
000651	格力电器	18,980,008	9,221,224	6,550,210	1.05%
600489	中金黄金	18,915,037	2,955,343	2,638,404	0.81%
000652	泰达股份	18,317,838	4,436,644	2,202,772	-0.51%
601169	北京银行	17,844,113	3,819,698	1,718,853	1.50%
600547	山东黄金	17,830,390	7,787,295	7,219,013	1.74%
600383	金地集团	17,208,974	22,127,591	20,195,541	4.28%
002202	金风科技	17,061,249	8,062,366	4,779,297	-9.51%
600089	特变电工	16,795,402	5,762,403	3,132,252	-2.14%
000937	冀中能源	16,328,123	2,081,893	2,633,653	2.55%
600019	宝钢股份	15,490,062	6,670,700	2,879,965	-1.15%
601398	工商银行	15,117,853	4,468,160	12,171,711	1.21%
000157	中联重科	14,412,441	5,438,944	7,254,835	0.74%
601186	中国铁建	13,646,594	1,844,863	1,496,397	0.97%
000983	西山煤电	13,371,342	1,297,590	389,500	2.86%
000623	吉林敖东	12,574,567	4,314,838	3,402,047	0.10%
000568	泸州老窖	12,169,302	10,886,920	9,739,038	-1.43%
601088	中国神华	11,845,055	1,885,062	1,561,535	0.09%
000063	中兴通讯	11,577,483	6,017,157	2,984,694	1.29%
000932	华菱钢铁	11,351,714	3,899,379	679,678	-0.48%
000527	美的电器	11,349,304	1,551,963	997,829	3.84%
601111	中国国航	10,775,214	8,160,146	7,616,984	8.57%
600837	海通证券	10,504,873	5,622,089	8,373,128	0.78%
600029	南方航空	9,530,097	6,537,790	2,741,002	5.66%
000069	华侨城A	9,339,432	1,139,724	1,229,379	0.16%
600050	中国联通	8,816,274	3,331,256	2,500,278	0.60%
002024	苏宁电器	8,473,580	3,075,288	838,436	0.09%
601939	建设银行	8,446,483	2,067,124	821,122	1.48%
000027	深圳能源	8,218,030	4,727,407	1,847,629	0.10%
002007	华兰生物	8,152,655	4,597,137	3,551,380	-13.54%
600015	华夏银行	8,122,254	3,958,702	4,551,379	4.40%
000338	潍柴动力	7,791,632	6,598,793	6,336,655	3.13%
000402	金融街	7,757,423	2,206,254	469,657	5.43%
000898	鞍钢股份	7,730,054	2,074,628	2,220,745	-0.39%
000839	中信国安	7,574,656	4,225,433	3,061,743	-7.26%
000002	万科A	7,189,793	2,538,423	2,244,286	-0.70%
601390	中国中铁	7,155,397	2,397,654	2,230,113	1.33%
601600	中国铝业	7,074,502	259,448	0	-0.89%
601168	西部矿业	6,973,385	2,530,096	1,494,894	0.56%
000039	中集集团	6,642,572	90,800	77,210	2.66%
000562	宏源证券	6,175,182	6,034,268	9,007,610	0.19%
601628	中国人寿	6,174,659	5,192,304	2,600,623	0.76%
000792	盐湖钾肥	5,796,656	2,605,156	667,564	-5.28%

601898	中煤能源	5,681,329	1,556,058	251,700	-0.11%
000024	招商地产	5,520,503	3,671,809	1,679,869	1.88%
601766	中国南车	5,334,883	1,973,266	533,166	-1.82%
600028	中国石化	5,248,809	1,279,301	724,422	1.71%
000825	太钢不锈	5,138,232	1,162,505	553,028	0.37%
000709	河北钢铁	4,986,891	125,327	1,102,077	0.76%
000960	锡业股份	4,807,530	9,859,659	16,976,426	0.63%
000800	一汽轿车	4,639,134	79,687	44,729	0.63%
601006	大秦铁路	4,503,325	2,130,088	1,127,878	1.69%
600320	振华重工	4,330,422	2,658,872	6,134,300	0.76%
000933	神火股份	4,221,205	6,134,857	5,930,662	1.05%
601958	金钼股份	3,962,467	4,290,093	2,204,895	2.11%
601857	中国石油	3,707,580	365,454	20,760	1.93%
600104	上海汽车	3,684,217	1,082,978	615,510	-1.87%
600550	天威保变	3,375,025	1,173,772	137,376	-1.00%
600795	国电电力	3,151,557	369,610	359,014	0.61%
000060	中金岭南	3,054,880	64,660	211,720	1.13%
600005	武钢股份	2,815,485	402,153	280,530	-0.22%
601899	紫金矿业	2,531,490	207,768	3,816	2.01%
000878	云南铜业	2,332,665	1,114,048	1,246,727	2.95%
002142	宁波银行	2,010,549	2,646,972	965,699	6.81%
000630	铜陵有色	1,940,883	1,067,431	1,438,869	0.32%
601919	中国远洋	1,904,903	1,972,203	5,343,700	-1.23%
600362	江西铜业	1,890,160	2,236,034	2,050,038	0.58%
000538	云南白药	1,470,949	772,959	640,054	-7.29%
600018	上港集团	1,420,750	194,128	59,500	-2.61%
000729	燕京啤酒	1,147,803	2,082,613	1,716,210	-3.53%
000768	西飞国际	1,059,228	1,870,031	2,326,777	0.00%
600598	北大荒	1,055,794	895,928	654,161	-0.57%
601727	上海电气	758,633	111,750	460,024	-0.81%

资料来源：渤海证券研究所、交易所网站

注：融券单位为股（标的证券为股票）/份（标的证券为基金）/手（标的证券为债券）

表 5：本周个股融券交易明细（由融券余量大小排序）

证券代码	证券简称	融券余量(股)	融券余量金额(元)	融券卖出量(股)	融券偿还量(股)	周收益率(%)
000538	云南白药	5,239,982	84,217	46,814	10,397	-7.29%
601318	中国平安	3,007,300	66,933	199,491	227,589	0.88%
600048	保利地产	1,115,470	99,418	248,718	250,200	5.55%
000568	泸州老窖	1,041,740	36,009	57,900	52,200	-1.43%
600036	招商银行	868,050	67,500	100,200	100,300	0.47%
000001	深发展A	781,132	45,100	192,800	178,200	2.42%
002024	苏宁电器	630,000	56,000	53,000	10,600	0.09%
601088	中国神华	482,581	20,900	3,300	18,300	0.09%

601006	大秦铁路	340,200	40,500	161,250	161,250	1.69%
000024	招商地产	314,000	20,000	0	0	1.88%
000623	吉林敖东	198,858	6,600	6,600	0	0.10%
000800	一汽轿车	64,200	4,000	2,000	65,500	0.63%
000839	中信国安	58,800	5,000	0	0	-7.26%
000651	格力电器	54,540	2,700	2,700	0	1.05%
601601	中国太保	42,460	2,000	0	0	0.71%
000527	美的电器	38,944	3,200	5,200	2,000	3.84%
000825	太钢不锈	27,350	5,000	0	0	0.37%
000002	万科A	19,796	2,800	6,200	6,200	-0.70%
000858	五粮液	12,575	500	57,500	61,300	-1.57%
600050	中国联通	5,040	1,000	500	500	0.60%
600028	中国石化	0	0	3,000	3,000	1.71%
600030	中信证券	0	0	3,000	6,000	2.77%
600795	国电电力	0	0	0	2,126,100	0.61%
601169	北京银行	0	0	5,000	5,000	1.50%
601398	工商银行	0	0	5,000	5,000	1.21%
601766	中国南车	0	0	5,000	5,000	-1.82%

资料来源：渤海证券研究所、交易所网站

注：融券单位为股（标的证券为股票）/份（标的证券为基金）/手（标的证券为债券）

表 6 行业融券余额占比

所属行业	占比
金融服务	48.56%
房地产	6.33%
食品饮料	6.31%
有色金属	5.51%
机械设备	4.90%
建筑建材	4.47%
采掘	4.26%
公用事业	3.84%
黑色金属	3.67%
家用电器	2.34%
交通运输	2.17%
交运设备	1.74%
化工	1.44%
综合	1.41%
信息设备	0.89%
医药生物	0.74%
信息服务	0.68%
商业贸易	0.65%
农林牧渔	0.08%

本周融资融券交易中，个股所属行业呈现如下特点：

目前融资买入的 89 支股票中，按照行业分类后统计融资余额，金融地产食品饮料排名前三。

图 1 行业融资余额情况

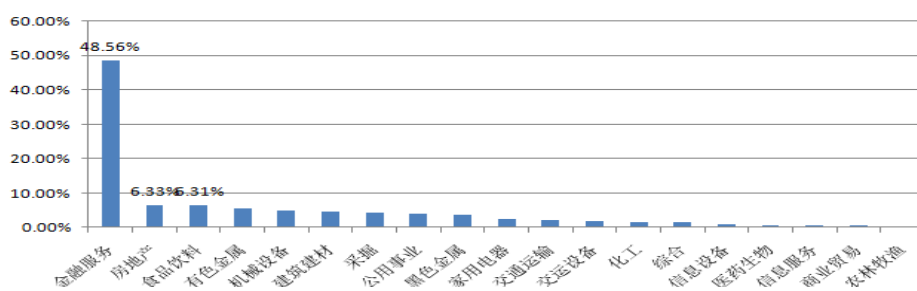


图 2 行业融资余额占比情况



资料来源：渤海证券研究所，交易所网站

融资融券标的调整

据沪深证券交易所消息,融资融券标的证券名单将于2010年7月1日起调整,中国中冶、潞安环能、光大证券、中信银行、国元证券等5只股票被调入,上港集团、南方航空、振华重工、北大荒、华菱钢铁等5只股票被调出。

此次调整根据《上海证券交易所融资融券交易试点实施细则》、《深圳证券交易所融资融券交易试点实施细则》的有关规定和《关于融资融券业务试点初期标的证券与可充抵保证金证券范围的通知》进行。

渤海证券股票投资评级说明

- 1、买 入：未来 12 个月内股价超越大盘 15%以上；
- 2、中 性：未来 12 个月内股价相对大盘波动在-5%~5%之间；
- 3、卖 出：未来 12 个月内股价落后大盘 15%之间；

渤海证券行业投资评级说明

- 1、增 持：行业股票指数超越大盘；
- 2、中 性：行业股票指数基本与大盘持平；
- 3、减 持：行业股票指数明显弱于大盘。

重要声明1：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券有限责任公司所有，未获得渤海证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券有限责任公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

重要声明2：本报告PDF版由郭靖唯一制作。

渤海证券研究所机构销售团队

黄锋 022-28451131
 13512060965
loyalbright@yahoo.com.cn

谢晓冬 022-28451849
 13820872805
actionfish@live.cn

渤海证券研究所

天津

天津市南开区宾水西道8号

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区丰汇园11号楼东翼602-603

邮政编码: 100032

电话: (010) 58362786

传真: (010) 58362776

渤海证券研究所网址: www.ewww.com