

买入 PK 偿还 平安偿还额十倍于买入额

东吴证券研究所 张丽丽

昨日，在央行宣布进一步推进人民币汇率形成机制改革，增强人民币汇率弹性的利好刺激下，股市猛烈上涨，上证指数和深证成指分别收于2586.21点、10310点，分别大涨2.9%、3.44%。两市成交有所活跃，但仍然没能出现成功放量，显示当前点位筑底迹象仍不稳固。受大盘大涨影响，融资融券市场融资买入明显增加，同时融资偿还额也明显上升，投资者获利了结的意愿较为明显。

总体来看，昨日，两市融资融券交易总量上涨3.98%，达13.6亿元。单日融资买入1.2亿，环比增长近七成。其中，金融、地产、有色成为融资买入的主力。但投资者前期融资买入的“杯具”加之对后市看多缺乏信心，使得融资偿还现象较为显著。总偿还额超过8000万元，环比增长近一倍。特别是昔日的融资第一个——中国平安，融资偿还近900万元，是当日买入额的10倍多。融券方面，共有11只个股被卖空，卖空总量为26.95万股，市场看空气氛也较为谨慎。

就个股而言，两市融资买入超过百万的个股达 28 只，其中，银行股中的民生银行、浦发银行、招商银行分别以 1376 万元、1030 万元、853 万元包揽融资买入的前三甲。其他融资买入较多的个股包括西部矿业（836 万元）、金钼股份（814 万元）、中信证券（794 万元）、中信国安（693 万元）。其中前期融资买入的“黑马”以及融资交易中一贯活跃金钼股份值得投资者注意。

消息面，沪深交易所发布公告将于 7 月 1 日起调整融资融券标的证券名单。这也是融资融券推出以来首次调整标的证券名单。沪市调入融资融券标的证券名单的是中国中冶、潞安环能、光大证券和中信银行，调出标的证券名单的是上港集团、南方航空、振华重工和北大荒；深市调入融资融券标的证券名单的是国元证券，调出标的证券名单的是华菱钢铁。截止昨日，5 只将被调出的股票融资余额超过一千万的仅有南方航空和华菱钢铁，此次调出对它们的影响不大。

表 1 6 月 21 日两市融资融券交易总量（单位：万元）

	融资余额	融资买入额	融资偿还额	融券余额	交易总量	总量日增长率
沪市	85,945.68	9,948.49	5,932.38	953.08	86,898.76	5.31%
深市	48,180.54	3,047.30	2,394.14	1,026.77	49,207.32	1.72%

合计	134,126.22	12,995.79	8,326.52	1,979.86	136,106.08	3.98%
----	------------	-----------	----------	----------	------------	-------

数据来源：沪深交易所 东吴证券研究所

表 2 6 月 21 日沪市当日融资买入前五名

证券简称	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(股)	融券卖出 量(股)	融券偿还 量(股)
民生银行	62,787,203	13,762,992	3,640,380	0	0	0
浦发银行	30,022,889	10,303,479	3,511,982	0	0	0
招商银行	33,915,576	8,525,732	1,808,397	88,000	95,500	75,000
西部矿业	15,327,811	8,358,950	4,524	0	0	0
金钼股份	10,332,718	8,140,649	1,770,398	0	0	0

数据来源：东吴证券研究所 上海交易所

表 3 6 月 21 日沪市融资偿还前五名

证券简称	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(股)	融券卖出 量(股)	融券偿还 量(股)
中国平安	111,677,259	875,910	8,950,072	126,333	72,700	13,300
中信证券	21,787,783	7,941,087	7,032,845	0	0	0
保利地产	32,855,044	4,859,444	6,933,486	120,618	21,200	0
中国太保	22,953,472	744,360	4,237,497	2,700	700	0
民生银行	62,787,203	13,762,992	3,640,380	0	0	0

数据来源：东吴证券研究所 上海交易所

表 4 6 月 21 日沪市融资余额前五名

证券简称	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(股)	融券卖出 量(股)	融券偿还 量(股)
中国平安	111,677,259	875,910	8,950,072	126,333	72,700	13,300
民生银行	62,787,203	13,762,992	3,640,380	0	0	0
中国银行	38,175,872	689,600	10,628	0	0	0
长江电力	37,827,457	1,588,032	2,135,475	0	0	0
中国建筑	37,028,711	35,600	22,126	0	0	0

数据来源：东吴证券研究所 上海交易所

表 5 6 月 21 日深市当日融资买入前五名

证券简称	融资买入额 (元)	融资余额(元)	融资偿还额 (元)	融券卖出 量(股)	融券余量 (股)	融券偿还量 (股)
中信国安	6,925,338	13,798,063	701,931	0	5,000	0
盐湖钾肥	3,034,907	6,619,953	2,211,610	0	0	0
鞍钢股份	2,843,386	10,525,244	48,196	0	0	0
太钢不锈	1,798,217	6,288,125	648,324	0	5,000	0
宁波银行	1,742,711	3,443,726	309,534	0	0	0

数据来源：东吴证券研究所 深圳交易所

表 6 6 月 21 日深市融资偿还前五名

证券简称	融资买入额 (元)	融资余额(元)	融资偿还额 (元)	融券卖出 量(股)	融券余量 (股)	融券偿还量 (股)
万 科 A	1,165,789	5,633,198	2,722,384	0	2,800	0
深发展 A	707,043	116,710,685	2,665,451	23,100	63,500	4,700
盐湖钾肥	3,034,907	6,619,953	2,211,610	0	0	0
潍柴动力	391,646	6,487,884	1,695,394	0	0	0
中兴通讯	1,336,970	11,250,113	1,664,340	0	0	0

数据来源：东吴证券研究所 深圳交易所

表 7 6 月 21 日深市融资余额前五名

证券简称	融资买入额 (元)	融资余额(元)	融资偿还额 (元)	融券卖出 量(股)	融券余量 (股)	融券偿还量 (股)
深发展 A	707,043	116,710,685	2,665,451	23,100	63,500	4,700
五 粮 液	261,500	36,585,408	27,290	0	0	500
长江证券	604,600	30,126,676	66,020	0	0	0
泰达股份	778,055	18,730,604	365,289	0	0	0
格力电器	430,496	18,082,158	1,328,346	0	2,700	0

数据来源：东吴证券研究所 深圳交易所

表 8 6 月 21 日两市融券卖空概况

证券简称	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(股)	融券卖出 量(股)	融券偿还 量(股)
招商银行	33,915,576	8,525,732	1,808,397	88,000	95,500	75,000
中国平安	111,677,259	875,910	8,950,072	126,333	72,700	13,300
吉林敖东	13,313,118	1,067,955	329,404	32,000	25,400	0
深发展 A	116,710,685	707,043	2,665,451	63,500	23,100	4,700
保利地产	32,855,044	4,859,444	6,933,486	120,618	21,200	0
中国联通	7,771,039	0	1,045,235	15,000	14,000	0
华侨城 A	8,912,608	0	426,824	8,000	8,000	0
中联重科	13,744,021	104,895	773,315	5,300	5,300	0
泸州老窖	12,179,251	67,390	57,441	39,009	3,000	0
中国太保	22,953,472	744,360	4,237,497	2,700	700	0
云南白药	1,593,154	248,040	125,835	84,817	600	0

数据来源：东吴证券研究所 沪深交易所

表 9 将调出股票的融资融券概况（截止 6 月 21 日）

证券简称	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(股)	融券卖出 量(股)	融券偿还 量(股)
------	---------------	----------------	----------------	---------------	--------------	--------------

南方航空	10,345,977	882,830	66,950	0	0	0
华菱钢铁	10,262,282	169,956	1,259,388	0	0	0
振华重工	4,331,700	56,348	55,070	0	0	0
上港集团	1,407,662	20,550	33,638	0	0	0
北大荒	1,262,050	225,026	18,770	0	0	0

数据来源：东吴证券研究所 沪深交易所

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；

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户内部交流使用。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券研究所

苏州工业园区翠园路181号

邮政编码: 215028

传真: (0512) 62938663

公司网址: <http://www.dwjq.com.cn>

东吴证券研究所 金融创新部

戴欢欢	金融工程分析师	0512-62938662	pkuruc1983@gmail.com
秦斌	金融工程分析师	0512-62938632	guyunxiaodecanlan@163.com
张丽丽	金融工程分析师	0512-62938632	zhll707@163.com
赵立萍	金融工程分析师	0512-62938662	lipizhao@gmail.com