

量化投资策略——融资融券

投资顾问：胡宇

执业证书编号：S1280611120001

【适用对象】

本产品属于高风险类，适合激进型投资者

【重要声明】

本投资建议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及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，投资建议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，我公司不就本投资建议中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有投资建议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。本投资建议版权归华林证券有限责任公司所有。未获得华林证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本投资建议进行任何形式的发布、复制，且不得对本投资建议进行有悖原意的删节和修改。投资者因依赖本投资建议进行投资决策而导致的财产损失，我公司不承担法律责任。

“融资融券”又称“证券信用交易”，是指投资者向具有上海证券交易所或深圳证券交易所会员资格的证券公司提供担保物，借入资金买入本所上市证券或借入本所上市证券并卖出的行为。包括券商对投资者的融资、融券和金融机构对券商的融资、融券。

融资是看涨，因此向证券公司借钱买证券，证券公司借款给客户购买证券，客户到期偿还本息，客户向证券公司融资买进证券称为“买空”。融券是看空，借证券来卖，然后以证券归还，证券公司出借证券给客户出售，客户到期返还相同种类和数量的证券并支付利息，客户向证券公司融券卖出称为“卖空”。

2014年9月22日起，沪深交易所将两融股票标的扩容至900只，其中上交所股票标的扩容为500只，深交所两融标的扩容为400只，两市ETF标的证券数量不变。

融资融券市场的参与者往往是市场中最为活跃的交易者，对市场信息的反应更为敏锐，在一定程度上促进了证券价格向合理区间的回归，进而成为价值发现功能实现的主要推动力量。我国的融资融券业务推出一年多时间，融资融券的市场规模也逐月增加，那么，目前融资融券市场的投资者行为是否体现出一定的价格发现功能。本文主要从融资融券的各项数据指标来挖掘具有交易性机会的个股。



融资净买入额代表看多该股票的资金的数量，当周（上周四到本周三）成交中融资净买入额(元)占成交额的比例越高，表示该上市公司越被看好。

【融资净买入额占成交额的比例靠前的公司】

证券代码	证券简称	期间买入额（万）	期间偿还额（万）	净买入额（万）	成交额（万元）	比例
600201.SH'	金字集团'	13040.2	6473.0	6567.2	55235.2	0.1189
002219.SZ'	恒康医疗'	24194.1	13314.5	10879.6	96899.3	0.1123
600519.SH'	贵州茅台'	176017.9	95376.6	80641.3	833056.4	0.0968
600993.SH'	马应龙'	23424.5	14451.3	8973.2	96347.3	0.0931
600146.SH'	大元股份'	18494.7	12325.7	6169.0	69498.8	0.0888
600637.SH'	百视通'	150799.8	93527.2	57272.6	697965.3	0.0821
000939.SZ'	凯迪电力'	25697.4	7264.8	18432.6	225997.6	0.0816
000538.SZ'	云南白药'	130775.6	84435.8	46339.9	581337.3	0.0797
600855.SH'	航天长峰'	23665.6	14025.6	9640.0	121310.5	0.0795
600987.SH'	航民股份'	38424.7	27282.8	11141.9	141197.4	0.0789
300202.SZ'	聚龙股份'	15433.5	9290.0	6143.5	82213.1	0.0747
600572.SH'	康恩贝'	17155.0	11928.8	5226.2	70824.4	0.0738
000513.SZ'	丽珠集团'	10462.6	6466.4	3996.1	55247.8	0.0723
600483.SH'	福能股份'	10005.8	6854.1	3151.7	44569.2	0.0707
600867.SH'	通化东宝'	74257.6	55895.5	18362.1	265186.9	0.0692

资料来源：华林证券财富管理中心、wind



融资净买入额代表看多该股票的资金的数量，融资净买入额相对前一周的增长量越高，该股票存在短线机会的可能性越大。

【融资净买入额增长量靠前公司】

证券代码	证券简称	前一周净买入额（万）	净买入额（万）	增长额（万元）
601688.SH'	华泰证券'	-24928.4	144310.5	169239.0
600030.SH'	中信证券'	9991.9	155751.7	145759.9
601988.SH'	中国银行'	-10236.3	109406.1	119642.4
601318.SH'	中国平安'	37352.5	146473.1	109120.6
600016.SH'	民生银行'	56203.3	160444.5	104241.2
601818.SH'	光大银行'	833.0	82012.4	81179.4
601601.SH'	中国太保'	-40472.4	34160.6	74633.1
601288.SH'	农业银行'	15341.6	85805.3	70463.7
601166.SH'	兴业银行'	63011.3	124213.2	61201.9
600637.SH'	百视通'	-3166.4	57272.6	60439.0
600519.SH'	贵州茅台'	21821.4	80641.3	58819.9
000776.SZ'	广发证券'	21365.6	76787.3	55421.7
601336.SH'	新华保险'	2019.7	52166.1	50146.5
601398.SH'	工商银行'	-2521.9	46401.7	48923.6
000001.SZ'	平安银行'	22943.3	66185.9	43242.6
600832.SH'	东方明珠'	-3313.9	39605.5	42919.3
000750.SZ'	国海证券'	14334.5	56185.8	41851.2
600999.SH'	招商证券'	25596.2	66801.2	41204.9



600570. SH'	恒生电子'	-728. 8	39581. 1	40309. 8
000410. SZ'	沈阳机床'	-322. 6	36949. 5	37272. 1
601628. SH'	中国人寿'	2104. 4	35686. 5	33582. 1
601169. SH'	北京银行'	-1191. 7	32227. 9	33419. 7
601939. SH'	建设银行'	4099. 9	35296. 5	31196. 6
601998. SH'	中信银行'	6799. 3	37405. 1	30605. 8
600376. SH'	首开股份'	-10389. 7	18892. 1	29281. 8

资料来源：华林证券财富管理中心、wind



风险提示：

本产品来源于公开信息，不做具体投资建议，务请阅读首页中的重要申明。

资质申明：

中国证监会核准华林证券有限责任公司证券投资咨询业务资格

作者申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

免责声明：

本报告专供华林证券有限责任公司证券投资顾问使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，不同于本公司发布的“证券研究报告”。

版权申明：

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。

风险提示：

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

投资者接受证券投资顾问服务后需自主作出投资决策并独立承担投资风险。

本公司及其证券投资顾问提供的服务不能确保投资者获得盈利或本金不受损失。

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦5楼

邮编：518048

客服电话：400-188-3888

公司网址：www.chinalions.cn