

小牛之后或迎大牛 期债空头无奈见好就收

□本报记者 葛春晖

业内人士认为,在多重利多因素推动下,债券市场有望从“小牛”换挡到“大牛”。而中金所数据显示,昨日国债期货大户逢低减仓逾300手,做空者无奈出局之态尽显。

昨日,国债期货市场震荡回调,主力合约TF1409下跌0.16%。与此同时,主力TF1409合约前二十大多空持仓席位中,空单合计6941手,减仓325手。尽管空方力量仍略占优势,但衰减之势似已不可避免。

分析人士认为,由于短期经济触底预期增强,A股IPO重启分流债市资金,在没有新政策进一步刺激的情况下,近期利率债市场可能出现震荡调整走势;但中长期来看,管理层致力于降低社会融资成本等因素,决定了债券市场牛市格局未变,国债期货投资中长线仍可继续看多。

主力合约减仓下跌

昨日国债期货市场上,主力合约TF1409高开低走,尾市收于94.520元,较16日下跌0.15元或0.16%;持仓量7299手,较上日下降348手。此外,次季合约TF1412下跌0.16%,新上市远季合约TF1503上涨0.12%。从总成交和总持仓情况看,三合约总成交量3586手,较前一日增加759手,总持仓量则减少344手至7544手。



(新华社图片)

当日央行在公开市场开展300亿正回购操作,实现50亿元的单日资金净投放。在央行小幅注水呵护下,银行间市场资金面依然维持较为宽松状态,隔夜、7天质押式回购加权平均利率分别收于2.62%、3.08%的近两个月低位水平。不过,受18日开启新股发行申购、机构融资参与打新影响,交易所资金利率明显上扬,深市7天回购利率最高摸至6.05%。银行间债券市场方面,一级市场需求依然强劲,国开行“福娃债”1-7年期品种中标利

率均低于市场预期;利率债现券价格多数上涨,可交割券13附息国债15收益率先下行1.6BP,13附息国债20上行3BP。

中金所盘后公布的持仓数据显示,截至昨日,TF1409前二十大多空持仓席位中,多单合计6289手,较上日减仓69手,空单合计6941手,减仓325手。综合近日数据分析,在前期连续上攻之后,空方博弈期债调整的情绪有所上升,而经过昨日空单的减仓,前二十大席位多空持仓比已由16日的0.88上升至0.90,显示

空方力量虽仍占优势,但已出现衰减。

中长期仍可继续看多

最近一周多时间以来,前期一路高歌猛进的债券期现市场呈现震荡整理走势,即便是上周以来央行定向降准加码的消息,也给市场带来昙花一现般的短暂上涨。究其原因,分析人士认为,随着5月宏观数据陆续出台,短期经济企稳、货币政策难以全面放松成为市场共识,再加上前期债券收益率累积下行幅

1407晋升主力合约 期指持仓再创新高

□本报实习记者 叶斯琦

6月17日,期指缩量下跌,四合约总持仓量达到历史新高的183801手,而成交持仓比值则回落至3以内,表明多空对峙趋于白热化。同时,由于持仓量快速上涨,下月合约IF1407昨日晋升为主力合约。分析人士指出,昨日期指下跌,主要是在于短暂避险情绪下的技术性回调。

昨日,股指期货四合约全线收绿。其中,当月合约IF1406低

开之后震荡下行,报收于2173点,跌幅达到0.87%,IF1407、IF1409和IF1412合约分别下跌0.84%、0.85%和0.87%。现货方面,沪深300指数走低,全天下跌1.01%。基差方面,IF1406、IF1409和IF1412合约收盘时均处于升水状态,远月合约IF1402的基差已经扩大至15.93点。总体而言,期货强于现货,远月强于近月,预示后市向好。

成交量方面,昨日期指市场相对低迷,四合约总成交量为

537838手,较前一交易日萎缩约115万手,市场观望情绪较重。而持仓方面,期指四合约累计增仓1801手,总持仓量突破至183801手。其中,下月合约IF1407的持仓量增至739万手,持仓量已经超过当月合约IF1406,晋升为新的主力合约。持仓结构方面,中金所公布的数据显示,在IF1406合约交割日临近时,空头主力移仓更积极。在IF1407合约中,多头前三甲增仓较为平均,中信期货、国泰君安和银河期货三个席位分别增持

买单1848手、1087手和1343手;空头前三甲的仓位变动则强弱分明,海通期货席位只增持卖单316手,而中信期货和广发期货席位分别增持卖单2503手、2173手。

上海中期期货研究所金融期货小组指出,由于期指总成交量再创新高,而成交量却大幅萎缩,成交持仓比值回落至3以内,这一低值表明多空对峙激烈,期指大行情可能一蹴而就。

对于昨日的下跌行情,广发期货股指研究小组指出,这主要

是由于市场短暂的避险情绪。首先,6月16日,消息称民生银行、兴业银行、招商银行、宁波银行确认获央行定向降准50个基点,在这一利好消息刺激下,银行股在午后拉升,指数也随之上扬。权重股的走强引起小盘股资金的恐慌,部分资金选择撤离。其次,6月18日,四只新股将开始申购,虽然市场普遍认为新股发行重启的利空已在前期逐步消除,但昨日部分资金还是出现了避险情绪,离场观望。

另一方面,尽管5月经济初现企稳迹象,但房地产行业景气度逆转的状态无论如何都令投资者难以对阶段经济保持乐观心态,对于与宏观经济联系最为紧密的周期股,融资客利用短期反弹减仓也反映出其对中期格局的判断。分析人士认为,从权重周期股在本轮反弹中的融资变动情况看,当前市场的做多动力其实非常有限,尽管政策面暖风频吹短期支撑着资金的积极预期,但这种支撑显然并不足够牢固。从这个角度看,周期股融资余额逆市下行应该引起二级市场投资者的高度警惕,对后市反弹空间不宜盲目乐观。

博弈的格局因此得以延续。在存量资金博弈的背景下,有限的资金显然难以持续推动大盘股的上涨行情,融资客逢反弹减仓此类股票也就不令人感到意外了。另一方面,尽管5月经济初现企稳迹象,但房地产行业景气度逆转的状态无论如何都令投资者难以对阶段经济保持乐观心态,对于与宏观经济联系最为紧密的周期股,融资客利用短期反弹减仓也反映出其对中期格局的判断。分析人士认为,从权重周期股在本轮反弹中的融资变动情况看,当前市场的做多动力其实非常有限,尽管政策面暖风频吹短期支撑着资金的积极预期,但这种支撑显然并不足够牢固。从这个角度看,周期股融资余额逆市下行应该引起二级市场投资者的高度警惕,对后市反弹空间不宜盲目乐观。

指数成分股异动扫描

金地集团:突破盘局

昨日,在申万房地产指数小幅回调的同时,金地集团却逆市上涨。该股占沪深300指数权重为0.74%,昨日全日上涨2.96%,为成分股中涨幅最多的股票,指数贡献为0.55%,居全部成分股之首。

在经历了4月25日至5月15日的持续回调之后,金地集团股价进入了缓步上行的阶段,5月15日以来累计涨幅达15.54%;而同期申万房地产指数仅上涨0.77%,可见金地集团相对目前并不被看好的房地产板块而言,走出了相对独立的行情。而生命人

寿和安邦保险两大险资的持续增持是金地集团持续上涨的主要驱动力,据统计,4月份,两大险资共增持金地集团近5.56亿股,合计花费的资金超过47亿元。

短期内,该股仍存在一定反弹空间。分析人士认为,一方面,从险资表态与市场动作来看,未来其存在继续增持可能;另一方面,从技术面看,该股经过前期的持续回调,已经消化了部分获利回吐压力,昨日股价站稳5日均线,或意味着横盘格局已经打破,短期仍或吸引资金入场。(王朱莹)

东软集团:分红在即

昨日,送转概念股东软集团出现强势上涨,全日上涨0.86元或6.44%,收报14.21元。该股在沪深300指数中权重占比为0.23%,昨日指数贡献仅次于金地集团,为0.37%。

昨日早盘,东软集团股价维持在13.35元一线低位震荡,直至下午接近14时才出现大幅拉升,但在盘中最高触及14.69元涨停价之后出现回调,全日涨幅为6.44%,为近13个交易日最大涨幅。

该股为送转概念股,根据公司公告,其2013年度利润分

配方案为:每10股派1.1元人民币(含税),股权登记日为6月18日,除息日和现金红利发放日为6月19日。昨日的大幅上涨,或是资金欲获得分红而介入所致。

展望后市,分析人士认为,若消息面平静,该股继续维持大幅上涨的概率并不大,短期或进入震荡格局。一方面,该股的基本面缺乏亮点,其一季度净利润同比出现下降,而机构对其全年盈利增速的预测值也并不高;另一方面,以昨日收盘价推算,该股股息率为0.77%,吸引力有限。(王朱莹)

融资融券追踪

天津海运放量涨停

经过此前的连续上攻,沪深股市昨日歇脚调整,不过市场上并不缺乏题材热点。昨日天津本地概念股崛起,天津海运放量涨停,成为市场关注的焦点。

天津海运早盘小幅高开,维持窄幅震荡格局,午后成交量显著放大,股价震荡上行,一度触及涨停板,此后涨停板一度打开,不过立马有资金涌入,封死涨停板至收盘,尾市报收于5.72元。值得注意的是,昨

日天津海运的成交额为3.23亿元,创今年以来新高,显示资金对于该股的热捧。

分析人士指出,此前围绕天津自贸区的炒作一度助推天津海运强势表现,不过随着自贸区炒作的熄火,该股也迅速向下进行调整。考虑到“国家行政服务中心”尚属传闻,如果传闻不能被证实,天津海运后市难免出现回调,建议投资者保持谨慎,逢高了结该股的融资买入仓位。(徐伟平)

四维图新受阻20日均线

沪深股市昨日重回震荡整理格局,申万一级行业全线不过,计算机板块表现相对抗跌。不过,此前收出五连阳的四维图新昨日却在20日均线处受阻回落,在当日的两融指标股中跌幅居前。

四维图新昨日以16.96元小幅高开,在上探17.04元后,股价呈现震荡下行格局,盘中最低下探至16.12元,最终以16.19元报收,跌幅为4.43%。从技术形态上看,昨日该股的回落与20日均线处的压力存在较大关系。从成交方面看,昨日该股全天成交3.25亿元,较前一交易日小幅放量,显示部

分资金已经开始获利回吐。

昨日四维图新发布的《关于控股股东协议转让刚完成过户登记手续的公告》标志着腾讯入股四维图新最终落下了帷幕。有分析指出,腾讯并未争取在董事会控制一席,表明其并不打算过多介入四维图新的运营,而且此次转让表明其试图突破纯粹的数据提供商模式,由此而来的研发费用也将给营业费用带来一定的压力。

对于该股后期走势,分析人士指出,后市该股可能进入回调格局,建议投资者及时了结融资仓位,落袋为安。(王威)

石墨烯炒作再起 方大炭素涨停

今年以来,石墨烯概念遭到A股投资者反复炒作,屡次成为市场热点。昨日,一条“中国石墨烯资源将在20年内枯竭”的消息让石墨烯概念再次卷土重来,方大炭素也因此强势涨停。

昨日市场传闻,根据最新报告显示,如果按照目前的开采方式和速度,最多20年,国内已探明的石墨资源将消耗殆尽,届时中国将从国外高价进口石墨,由石墨大国变成石墨贫国。当前我国石墨烯出口价格长期保持在每吨3000-4000元之间,但经过国外加工提纯在返销至国内市场,价格便上涨到10万-20万元/吨,国内生产加工面临的进

口替代市场很大。

上述消息刺激方大炭素昨日大幅跳空高开,并在开盘后的短短几分钟内迅速冲上涨停,此后虽一度小幅打开,但随即再度封上涨停直至收盘,最终该股报收7.91元。成交方面,该股昨日成交额为4.54亿元,较前一交易日的5120万元显著放大8.87倍。

分析人士表示,随着资源消耗极值的探明,行业龙头企业方大炭素有望长期收获利好,但值得注意的是,昨日该股技术上出现明显超买迹象,因此建议投资者谨慎出手,规避获利回吐的短期风险。(叶涛)

权重周期股融资余额显著下降

反弹路上融资不爱“大家伙”

□本报记者 龙跃

自5月21日以来,沪深股市明显企稳反弹。不过,在本轮反弹中,融资余额始终保持震荡状态,显示两融投资者参与行情意愿有限。不仅如此,公用事业、房地产、非银金融和采掘等四大权重周期行业的融资余额还在反弹中出现了5%以上的逆市下行。分析人士指出,融资对周期权重股逆市减仓的背后,固然有追求股价弹性的短期考虑,但更恐怕还是基于存量资金博弈、经济下行等中期忧虑。作为市场中枢,融资对周期权重股的冷淡态度也给反弹延续性蒙上了一层阴影。

四大行业融资显著下行

在探底1991.06点后,沪综指自5月21日以来呈现持续反弹格局,沪深股市的个股活跃度和赚钱

效应都出现显著提升。不过,在市场持续反弹的过程中,此前持续活跃的融资客却显得非常谨慎。

5月20日,沪深股市融资余额报收3945.56亿元;6月16日两市融资余额报收3942.23亿元。从不难看出,在大盘出现了近100个点的上涨后,市场整体融资余额反而出现了逆市小幅下降的情况。考虑到融资客趋势交易的特征,从历史走势看,这种“市场上涨、融资下降”的情形并不多见。

从结构上看,市场整体融资余额在本轮反弹中小幅下降的原因在于,部分权重周期行业出现了明显的融资净偿还。据WIND数据,5月21日以来,全部申万一级行业板块中,只有计算机行业的融资余额出现显著放大,当前相对5月20日提升幅度高达17.28%;但除此之外,其他行业融资余额的增幅都非常有限,均未

超过5%。与融资余额增长缓慢相比,部分行业本轮反弹中融资余额的降幅却非常显著。统计显示,公用事业、房地产、非银行金融和采掘行业当前融资余额较5月20日的降幅都在5%以上,分别达到了5.89%、5.53%、5.26%和5.24%。上述融资余额明显下降的行业有两个共同特征:其一,都属于周期行业;其二,都是A股市场中的权重行业。

此外,从个股融资变动看,5月21日以来融资余额下降幅度最大的20只股票中,有六成均为大盘周期股,也与上述行业统计结果高度吻合。

大盘周期遇冷凸显系统压力

作为A股市场估值和市值的中枢,周期权重股在本轮反弹中遭到融资冷遇,也给投资者带来了很重要的提示。

短期而言,融资客冷对周期权重股的原因,可能在于其股价弹性有限。实际上,从上涨主力品种分析,本轮反弹仍具备明显的超跌反弹特征,而考虑到此前市场短暂出现的大小盘股风格转换,中小盘成长股在本轮反弹中显然要比大盘周期股处于更明显的阶段技术超跌状态,也因此具备更强的股价弹性,这也使得融资在本轮反弹中对中小盘成长股的追捧热情更加高涨。

但是,这并不能合理解释周期权重行业为逆市出现融资下行。对此,分析人士指出,融资趁反弹减仓大盘周期股的原因可能还在于相关中期忧虑未能有效化解。一方面,随着货币政策的适度放松,实体经济信用刚性兑付的基础重新得到了阶段夯实,这使得股市吸引力继续有限,资金流入股市的意愿再度受阻,市场存量资金

股票代码:600319 编号:临2014-046

潍坊亚星化学股份有限公司关于公司重大事项停牌公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

因本公司正在筹划非公开发行股票事宜,鉴于该事项存在重大不确定性,为避免引起公司股价波动,维护投资者利益,保证公平信息披露,经公司申请,本公司股票自2014年6月18日起停牌,待公司披露相关公告后复牌。

公司承诺:公司将尽快确定是否进行上述重大事项,并于股票停牌后5个工作日内(含停牌当日)公告该事项进展情况。特此公告。

潍坊亚星化学股份有限公司 董事会 二〇一四年六月十七日

股票代码:600732 证券简称:上海新梅 公告编号:临2014-27

上海新梅置业股份有限公司关于公司股票异常交易波动停牌核查的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司股票价格于2014年6月13日、2014年6月16日、2014年6月17日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。根据上海证券交易所股票交易异常波动的有关规定,属于股票交易异常波动的情况。为维护投资者利益,公司将就股票交易异常波动的情况进行必要的核查。经公司申请,公司股票将自2014年6月18日起停牌,待公司完成核查工作并公告后复牌。特此公告。

上海新梅置业股份有限公司 董事会 2014年6月18日

股票代码:600783 股票简称:鲁信创投 编号:临2014-39

鲁信创业投资集团股份有限公司重大资产重组公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

近日,公司全资子公司山东省高新技术创业投资有限公司(以下简称“高新投”)以集中竞价和大宗交易的方式累计出售所持有的山东新北洋信息技术股份有限公司(简称“新北洋”)股份256.92万股,占新北洋总股本的0.43%,共回笼资金2860.61万元。截至2014年6月17日,高新投还持有新北洋无限售条件流通股3102.01万股,占其总股本的5.17%。

通过上述交易,公司实现投资收益2165.76万元,占公司2013年度经审计净利润的9.89%。

特此公告。

鲁信创业投资集团股份有限公司董事会 2014年6月17日

股票代码:600981 证券简称:汇鸿股份 公告编号:2014-017

江苏汇鸿股份有限公司重大资产重组进展公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

江苏汇鸿股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)于2014年6月18日发布了《重大资产重组停牌公告》,公司控股股东江苏汇鸿国际集团有限公司(以下简称“汇鸿集团”)为解决与公司存在的同业竞争问题,拟对公司进行重大资产重组,公司股票自2014年6月4日起停牌不超过30日。

目前,汇鸿集团、本公司及有关各方正在论证重大资产重组方案,积极推动重大资产重组所涉及的审计、评估等工作,因相关程序仍在进行中,有关事项尚存在不确定性,公司将根据《上市公司重大资产重组管理办法》及上海证券交易所的有关规定,结合停牌期间相关事项的进展情况,及时履行信息披露义务,每五个交易日发布一次该事项的进展情况。待相关工作完成后召开董事会审议重大资产重组预案,及时公告并复牌。上述事项仍存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

江苏汇鸿股份有限公司董事会 2014年6月18日