

从140点收缩至8点 基差大回归 期指去升水 假摔后换挡前行

□本报实习记者 叶斯琦

昨日,虽然指数出现回暖,但期指同样给“大反转”之后惊魂未定的市场上演了一出折子戏:尾盘挤升水。昨日尾盘30分钟,期指罕见地走出与现指沪深300指数大幅背离的形态,大幅下跌75点。IF1412合约的升水幅度也由盘中惊人的143.01点迅速收窄至只剩8.05点,罕见套利空间随之消失。

分析人士指出,市场短期内对权重板块重新拉升存在疑虑,同时正向套利快速介入,促使期货与现货两者的价格变得相对一致。总体而言,在周二的“假摔”之后,期指再度起步,回调后的基差格局或使期指从“快牛”切换至“慢牛”。

去升水折子戏

昨日尾盘30分钟,期指罕见地走出与现指沪深300指数大幅背离的形态,展现其特立独行的任性之时,再度上演了一出惊心动魄的折子戏。

12月10日14:45分左右,正当沪深300指数稳步上扬之际,期指突然扭头,从日内最高点3305.4点一路向下,即便股市收盘后也未止步,一路狂跌逾75点。随着期指与现指的背离,IF1412合约的升水幅度也迅速挤出,盘中一度高达143.01点的惊人基差迅速收窄至只剩8.05点,罕见的百点套利空间随之消失。

“从尾盘分时表现看,资金应该是加速移仓,而且在移仓中多头似乎对IF1412合约继续抱有获利了结的心态,所以呈现减仓回落。而IF1501合约增仓过程中的尾盘回落,似乎显示空头有提前转移到IF1501合约,并继续与多方抗衡的心态。不过资金昨天快速流出后迅速回流,还是有利于维持整体大趋势。”中信期货投资咨询部副总经理刘宾指出。

方正中期期货研究员彭博表示,期指尾盘下挫导致基差迅速收窄有两方面原因。首先,由于前期金融、银行等权重板块涨幅较猛,市场短期内对权重板块重新拉升存在疑虑。其次,经过本周二股指大幅下挫后,机构为了防止现货下跌风险,开始加大卖出股指期货进行保值,这也导致期指尾盘出现了下挫。目前IF1412仍然是主力合约,移仓换月主要将在下周进行,不应是导致尾盘下挫的原因。

除受多头情绪降温影响外,昨日基差收窄,还受到高升水吸引新增套利资金入场、权重较大的金融地产板块冲击成本降低、配置沪深300指数成分股相对之前更加容易等因素的影响。

国泰君安期货研究员胡江来分析,IF1412合约距离交割仅剩7个交易日,在当前现货面的冲击成本明显减弱的情况下,高于30点的大幅基差将吸引更多新增资金入场,正向套利的介入,促使期货与现货两者的价格变得相对一致。总体来看,目前期现偏离尚维持在期货高于现货的格局,空头情绪虽有所升温,但并未明显切换至空头方向。

“假摔”之后换挡起步

中金所持仓数据显示,期指收盘总持仓量激增20800手至235622手,多空双方

重新增兵入场。其中IF1412合约持仓量减少388手,IF1501合约持仓量增加18997手,期指出现移仓动向。主力席位方面,中金所公布的数据显示,昨日多空主力变动相对均衡。在IF1412合约中,多头前20席位增仓1656手,空头前20席位增仓2378手。在IF1501合约中,多头前20席位增仓16984手,空头前20席位增仓16550手。

“昨日回暖,主要因为部分参与者预期政策发布将利多期指,机构对后市维持看多观点,促成了部分参与者的多头情绪升温。另外行情大幅下挫后,新入场资金,比如新开户、沪股通等资金,在指数处于相对低位时有一定的配置意愿。从日内沪深300指数行业走势来看,多种力量一起发力,带动期指上行。”胡江来表示。

彭博也指出,短期的急跌是牛市初期特征,昨日回暖显现出板块轮动特征,传

媒、环保等题材股受到追捧,总体而言市场的看涨情绪依然高涨。

此外,昨日公布的CPI数据虽然疲弱,但也可能是市场氛围偏多的潜在影响因素。“CPI继续走低之后,市场对再度降准预期增加,所以银行股尾盘再度拉升。”刘宾说。

展望后市,彭博表示,单边上涨走势已经进入尾声,虽然期指昨天大幅下挫在很大程度上可以认为是“假摔”,但当前指数已处于高位,加上年底资金回笼需求,前期爆炒的金融板块在短期内将逐步降温,后市资金将进入中小及创业板块炒作消费、传媒和医药等题材股,以及前期涨幅偏弱的二线蓝筹股,这些股票对于沪深300指数及上证指数而言所占权重较小。因此,股指短期内陷入大幅震荡的可能性较大。不过长期来看,向上空间依然很大。

百亿融资抄底“12·9”黄金坑

□本报记者 张怡

的净买入额分别高达47.40亿元和27.96亿元,遥遥领先位居前两位。这一数额尽管较前一交易日的69.17亿元和40.90亿元双双出现下滑,但依然处于相对高位且遥遥领先于其他行业。相对而言,9日表现较为强势的传媒、食品饮料、化工和医药生物等行业则分别仅获得了11.87亿元、7.81亿元、5.70亿元和5.24亿元的净买入。

实际上,金融股是本轮通空行情的主要推动力量,也是两融市场快速扩张的急先锋。据统计,12月1日至9日,非银金融和银行板块的涨幅分别达到31.85%和10.83%,带动同期上证指数大涨9.59%。同期,所有两融标的股的合计融资净买入额高达989.17亿元,其中,非银金融和银行板块的净买入额分别高达327.45亿元和166.42亿元,合计金额达到493.88亿元,占比接近五成。

乐观情绪支撑强势格局

尽管通空后的调整已经在人们的预期之中,但9日的暴跌依然引发恐慌抛售。但从当日融资盘的积极布局态势来看,这些嗅觉灵敏的市场参与者依然对后市抱有乐观态度。而从10日市场的演绎来看,资金做多的动力依然较强。在这种情况下,不排除后市金融股再度领衔的情况。

9日,此前表现强势的银行、国防军工领涨,跌幅分别高达8.73%和7.13%;房地产和非银金融板块的跌幅也分别达到了5.18%和4.26%。由此,沪深两市成交额超过1.2万亿元,沪指暴跌超过160点创下近五年最大单日跌幅,上涨个股数目仅有186只,几乎与涨停股数持平。如此惨烈的场景并未吓退资金盘,反而成为了融资布局的良好机遇,凸显出了市场对后市的强烈看多情绪。从10日的市场情况来看,融资盘的乐观情绪显然代表了市场主力资金的态度。经过9日的暴跌之后,昨日的行情表现令人惊喜,市场指数普遍大涨的同时,行业板块全线飘红、市场热点多点开花,个股普涨且涨停潮再现……总体来看,A股市场呈现出近期罕见的全面回暖格局,赚钱效应十分明显。融资盘9日的精准布局,显然也获利不菲。昨日,非银金融、银行和传媒这三大融资重点布局行业分别实现了0.59%、3.79%和5.83%的涨幅。

分析人士指出,牛市并非只有坦途,强攻之后的调整是市场所需要的,融资盘正是瞅准了大趋势而敢于大胆抄底布局。10日的行情显示出,市场正在从通空式的指数型上涨转变为更为实惠的个股行情,且这种行情是投资者更希望看到的,因而乐观情绪的蔓延将大概率继续维系市场的强势格局。

通缩施压 期债空头小幅撤退

□本报记者 葛春晖

周三,最新公布的11月物价数据显示我国通缩压力增大,投资者由此预期货币政策宽松力度有望加码,从而对债券市场构成向上支撑。在此背景下,国债期货市场抗住了股市再次大涨造成的负面冲击,三个期债合约全线收红,空头减仓迹象较为明显。不过,市场人士表示,当日交易量萎缩显示投资者情绪仍较谨慎,考虑到年末资金面仍面临诸多不确定性,预计短期国债期货市场将呈现区间震荡走势,操作策略以短线进出、逢低做多为主。

CPI低于预期 期债价升量缩

没有最低,只有更低。国家统计局最新公布的数据显示,11月份我国CPI指数同比增长1.4%,创下2009年12月以来的逾五年

新低,且大幅低于1.7%的机构预测均值;CPI环比下跌0.20%,自今年7月以来重现下行;此外,当月PPI同比下降2.7%,连续33个月下滑,而且亦低于下降2.4%的预测均值。数据一出,机构纷纷惊呼“通缩近在眼前”,货币政策放松“反通缩”的必要性加强。众多机构纷纷发布点评报告指出,低通胀环境为货币政策宽松拓展了空间,未来降息、降准概率增加。

毋庸置疑,货币政策宽松、利率下行是债券市场走牛的直接推手。伴随宽松预期的发酵,近期债券市场上的悲观情绪蔓延势头得到抑制,做多力量逐渐聚积,期现货市场联袂上涨。

国债期货市场上,主力合约TF1503低开高走,全天上涨0.348元或0.36%,收报95.91元;全天成交1.32万手,较上日萎缩近五成,持仓量下滑1082手至2.18万手。现货

市场方面,银行间现券收益率普遍下行。重要可交割券中,14附息国债24收益率下行3BP,14附息国债26下行5BP。

市场人士表示,除了物价数据利好提振外,资金面紧张形势缓解也为债券市场提供了向上支撑。近日银行间市场资金面出现一定趋紧迹象,但周三有传闻称国开行获得央行4000亿元流动性并向市场融出资金,货币市场紧张局面由此应声缓解。

震荡市 短线交易为主

中金公司周三盘后公布的持仓数据显示,主力合约TF1503的前二十大多空席位中,当日空方席位减仓1018手至21173手,多方席位减仓717手至16483手,空方出现小幅减仓迹象。

不过,市场人士认为,不能就此判断空头开始战略性撤退,短期内债券市场仍面

临一些风险因素。首先,A股市场短期震荡风险虽然有所加大,但从周三个股普涨来看,投资者对股市走牛的信心依然较强;其次,至少明年初以前,中证登质押新规将对前期杠杆投资企业债的机构流动性造成持续影响,机构可能会通过出售利率债获取流动性;第三,12月下半月资金面不确定性较多,如商业银行年末规模考核、9月份的MLF资金面临到期、公开市场已无资金到期等等。而届时央行若无降准降息新政出台,仅利用短期流动性调控工具平抑资金面波动,资金利率仍可能走高并制约债券收益率下行。

总体而言,经过前期的剧烈调整之后,多家分析机构均认为,当前国债期货市场再次步入下方支撑牢固、向上动力不足的上下两难阶段,短期内期债价格或以区间震荡为主。

■ 指数成分股异动扫描

建发股份创历史新高

因市场预期福建有望成为第二批自贸区试点之一,资本市场重燃对福建自贸区概念的热情,昨日Wind福建自贸区指数以7.86%的涨幅领涨沪深两市,其中福建高速、厦门港务、厦门国贸、厦门空港、建发股份等5只个股集体涨停。

在沪深300成分股中,建发股份的权重占比为0.22%,昨日该股高开于9.95元,早盘基本处于高位窄幅震荡格局,14时后突然放量拉涨并迅速封涨停,截至收盘日涨0.99元报10.88元,不仅实现七连涨,并创历史新高,其日成交仍维持天量,日成交额为14.24亿元。

消息面上,国家领导人日前指出,加快实施自由贸易区战略是我国新一轮对外开放的重要内容。据报道,相关部门正在总结上海自由贸易实验区相关经验,希望尽快在全国复制推广,而天津、粤港澳、福建三地有望成为第二批自贸区试点,其中福建自贸区凭借对台优势,在吸引台资和对台投资、吸引外资和对外投资等方面有望加大制度创新。

值得注意的是,高送转也成为刺激建发股份涨停的一个重要因素。12月9日,建发股份发布2014年上半年度利润分配实施公告,表示本次分配以约28.35亿股为基数,每10股派发现金红利人民币2.00元(含税),共计派发现金红利约5.67亿元。

分析人士指出,建发股份1000亿元营业收入收入中有4成业务是海外贸易,且公司在福建土地储备多,福建自贸区的设立将给公司带来战略性的发展机会,且目前股价估值仍较低,具备投资价值。(王姣)

重庆水务高位震荡

重庆国资“混改”提速叠加“水十条”等环保相关文件即将面世,在双重利好的提振下,重庆水务昨日强势涨停,截至收盘报8.24元,维持高位震荡态势。

在沪深300成分股中,重庆水务的权重占比仅为0.1%。昨日该股小幅低开于7.41元,早盘维持窄幅震荡,11时开始放量攀升,午后不久即触涨停,期间虽短暂开板,但最终封涨停板至收盘,最终日涨0.75元至8.24元,对指数的贡献为0.31%。昨日成交较前一交易日小幅放量,日成交额为5.95亿元。

分析人士指出,重庆水务昨日走强主要缘于两大政策利好:一是相关环保政策有望提前面世,据业内人士透露,水十条已通过国务院几个部门认证,预计本月交相关会议审议后颁布。二是重庆国资“混改”正加速推进,据悉,重庆市12月8日集中签约28个国企“混改”项目,总金额高达835亿元,今年以来重庆“混改”涉及总金额已超过2000亿元,这将有望推动重庆国资国企改革工作迈上新台阶。预计重庆水务将继续受益于“重庆地方国企改革+水污染防治”双轮驱动,看好其未来的发展空间和投资机会。(王姣)

■ 融资融券标的追踪

上海机场创阶段新高

上海有望成为首批离境退税城市,这令上海本地股昨日携手上涨,外高桥、上港集团、陆家嘴等纷纷“坐地起价”,其中上海机场涨幅较好,达到9.06%,股价报收19.98元。

据媒体报道,12月9日从上海市旅游发展领导小组召开的第三次工作会议上传出消息,上海有望成为全国首批(除海南外)实行离境退税的城市,目前已经开始选择退税代理机构和定点商店,不过具体实施尚待国家批复。值得注意的是,与海南相比,上海的离境退税起点金额更低,只要境外游客在指定商店消费500元以上,即可享受退税。

受上海本地股受捧带动,上海机场昨日大幅高开,早盘持续震荡走高,午后强势横盘休整,直至尾盘再度拉高,最终股价以19.98元报收,前复权股价创2008年6月以来新高。成交方面,该股昨日成交额达到8.97亿元。

分析人士表示,离境退税政策的推出,将为上海吸引更多的外来游客和消费,对机场客流量亦构成明显提振;而且最新消息显示,上海迪士尼一期项目即将于2015年国庆节开业,机场接待能力和运能势必更上一层楼。考虑到上海机场中长期盈利向好预期强烈,建议投资者逢低加仓,酌情提升该股融资买入仓位。(叶涛)

首创股份放量涨停

受益于环保政策预期升温,污水处理、环保概念强势崛起,指数成分股中首创股份昨日强势涨停,成为市场关注的热点。

首创股份昨日小幅低开后,维持窄幅震荡,随后伴随着成交量的放大,股价快速拉升,11时18分左右,成交量再度放大,股价封死涨停板至收盘,报收于9.98元。值得注意的是,昨日首创股份的成交额达到10.43亿元,与前一交易日的成交额相差无几,昨日涨停后在日K线上呈现出“阳包阴”的特征。

有消息称,《水污染防治行动计划》(“水十条”)日前已通过国务院几个部门认证,预计本月交相关会议审议后颁布。发改委起草的《环境污染第三方治理指导意见》也将在本月出台。环保板块已进入政策密集释放期,这点燃了环保板块昨日的行情。

分析人士指出,在沪指本轮逼空行情中,环保板块相对滞涨。而随着前期涨幅过大板块回调压力逐步增大,具有业绩和产业政策扶持的环保股有望重新获得资金的关注,首创股份短期有望保持强势。(徐伟平)

政策利好刺激万向钱潮上涨

电动汽车充电设施发展新规将于2015年1月发布实施,这一“重磅”产业政策利好对万向钱潮股价带来提振,昨日该股大涨7.92%,收盘价报15.27元。

消息面显示,工信部近日组织召开节能与新能源汽车产业发展部际联席会议联络员会议,国家发改委、科技部、财政部等18个成员单位以及国管局、国资委代表参会。此次会议主要研究如何推进充电设施建设问题,并介绍电动汽车充电设施发展规划进展情况,该规划预计于明年1月出炉。与此同时,由城乡建设部牵头制定的新能源汽车充电设施规划亦已经形成征求意见稿。

作为汽车板块的活跃股,上述利好令万向钱潮显著受益。昨日早盘,该股以14.45元小幅高开,早盘快速抬升,之后维持横盘整理态势,上午收盘前二度上攻,令股价再上台阶,最终收盘时报15.27元。成交方面,该股昨日成交额为20.42亿元。

分析人士表示,制定电动汽车充电设施建设规划,有利于解决新能源汽车技术标准、建设标准、用地政策、用电价格等一系列问题,能够令基础设施配套落后难题迎刃而解,打通生产到消费之间的“最后一公里”。鉴于该利好对产业基本面利好显著,预计充电桩概念后市将受到市场反复炒作,建议投资者保留该股融资仓位。(叶涛)

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。