

■ 责编:王超 电话:010-63070401 E-mail:zbs@zzb.com.cn

持仓成交持续背离 市场激辩期拐点是否到来

□本报实习记者 叶斯琦

当持仓量创出25万手的历史新高时,成交量却连续四天萎缩,并创近10个交易日的最低值。12月15日,作为股指期货的两个重要指标,持仓量和成交量可谓冰火两重天。

分析人士指出,股指震荡导致多空分歧较大,空头套保资金持续增仓,部分多头资金逢低建仓,同时,部分资金开始进入IF1501合约,导致持仓量持续增加,创下天量。不过,当前股指点位缺乏赚钱效应,多空双方均无明显优势,期指短线交易者开始趋于谨慎,因此成交量逐步减少。持仓量创出新高之后,拐点是否即将到来,成为市场激辩的焦点。

多发力 持仓量创历史新高

“我喜欢IF1503合约,因为我看远期。”12月15日,随着尾盘拉涨,期指投资者老徐又成了震荡市中的幸运儿。昨日早盘,老徐在IF1503合约的3304.6位置,果断建了两手多单。扛过盘中震荡之后,老徐迎

来一波拉涨,仅一天的工夫,账户上就浮盈万余元。

昨日,期指早盘表现弱势,主力合约IF1412低开于3198.8点,并维持低位震荡,最低下探至3171.2点的日内最低值。午盘,期指突然拉升,重心上移,IF1412合约一度上探至3277.8点。随着尾盘回落,IF1412合约最终报收于3244点,上涨26点或0.81%。现货方面,沪深300指数上涨24点或0.75%,IF1412合约收于26777点的升水。

值得注意的是,在昨日震荡行情中,期指收盘持仓量创下历史新高。数据显示,期指四张合约的持仓量均有所增加,总持仓量较上一交易日激增10703手,达到249577手的天量。

主力席位方面,中金所公布的数据显示,四张合约的前20席位中,多头表现均更为积极。其中,在IF1412合约中,多头前20席位共增仓2717手,空头前20席位则减仓530手;在IF1501合约中,多头前20席位共增仓5296手,而空头前20席位仅增仓5100手。

“持仓量增加有多方面原因。首先,股指震荡导致多空分歧較

大,为防止下跌,空头套保资金持续增仓,而前期低位多头认为后市仍有上涨空间而不愿减仓,甚至部分多头资金近期开始逢低建仓,这导致持仓量持续增加。其次,部分资金开始进入IF1501合约。本周五IF1412合约开始交割,因此新增资金及移仓资金导致IF1501合约持仓量迅速上升,昨日IF1501合约增仓达6000多手。”方正中期期货研究员彭博表示。

一般来说,期货持仓通常和套期保值的资金量有关,因为套保或套利的资金持仓期较长,而日内交易多为纯投资资金。随着各个大型金融机构入市进行股指交易,持仓量的上升是大势所趋。

银河期货研究员周帆提醒,持仓量再度创出历史新高,而且当前大盘面临方向性抉择时期,因此在当前点位的高位持仓,显示了多空双方分歧较大。同时,近几日窄幅波动,或许表明重要拐点可能来临。

不过,也有分析人士指出,持仓量增加并不一定意味着趋势将反转。短期来看,多空双方的胶着状态较为明显,随着券商和银行等权重板块调整完

毕,市场仍有可能继续上涨。

短线趋谨慎 成交量四连跌

虽然期指总持仓量创下历史新高,但成交量却出现萎缩。截至昨日收盘,期指总成交量仅有约140.5万手,较上一交易日减少35.4万手。期指总持仓量已经连续4个交易日出现下滑。该如何解读持仓量创出历史新高之时的低位成交量呢?

“盘整阶段,波动率有所下降,日内高频程序化交易可能受到一定影响,所以成交下滑。当然,也因为当前指数盘整,所以观望情绪加重,导致多空持仓不动。不过总持仓继续增加,对于多头略微有利。”中信期货投资咨询部副总经理刘宾表示。

国泰君安期货金融衍生品研究所所长陶金峰也表示,股指期货成交量相对前几日有所降低,与近几日期指日内波动相对较小、波动幅度有所收敛的情况存在密切关系。不过,昨日140.5万手的交易量,仍属期指上市以来较高日成交量,可见市场交投仍较活跃。

总体来看,成交量出现萎缩,反映出多空双方分歧较大。

当前,股指点位缺乏赚钱效应,多空双方均无明显优势,期指短线交易者开始趋于谨慎,因此成交量逐步减少。不过,尽管成交量在萎缩,日内行情较为低迷,但相比而言,持仓量依然是决定期指方向更为重要的指标。

展望后市,彭博表示,昨日期指走势依然处于区间震荡整理的状态,盘中突然拉升及回落均属于正常行情。临近年底,行情难有大的波动,不过随着经济基本面的持续低迷以及通缩格局的出现,降准等政策措施值得关注,从中长期来看,股指向好的格局依然不变。

陶金峰也认为,期指近期虽在高位震荡盘整,但是其重心却在缓慢上移,调整之后,期指中线有望由此前的快牛转为慢牛格局。

不过,短期风险亦不容忽视。周帆认为,近几日上证指数和沪深300成交量开始萎缩,短期内资金流入减少。在近期又较多利好政策出台,但大盘却缩量滞涨,因此本周期指走势值得关注。考虑到目前股指涨幅已经较大,因此短期向上空间较为有限,而掉头往下拓展空间的可能性则较大。

两融市场:一半是海水 一半是火焰

□本报实习记者 叶涛

短期来看,在股指调整趋势不变而市场热点有效扩散的格局下,两融市场资金“一半是海水,一半是火焰”现象还将延续。

资金净流出板块激增

上周大盘短暂触及3091.32点阶段高位后快速回落,由此拉开了延续一周的市场休整序幕,期间伴随券商股、银行股走弱,市场对权重蓝筹板块担忧情绪快速升温,两融市场也敏锐地感受到这一变化。

wind数据显示,上周五出现资金净流出行业板块达到14个,数量占比达到50%;其中流出金额最大的有银行、计算机、国防军工、食品饮料板块,分别为4.82亿元、2.65亿元、2.06亿元和1.46亿元;采掘、轻工制造、综合板块净流出金额较少,但也分别达到

2065.47万元、2721.22万元和3849.21万元。而在五天之前,两融市场还一片欢腾,加杠杆博弈行情现象蔚然成风,28个申万一级行业全部获得融资客资金。是什么原因令投资者态度逆转,诸多板块出现融资净偿还?

分析人士表示,主要原因有三:第一,当前股指调整的大背景是沪指接连创新高,两市成交额达到1.2万亿元天量,A股客观上需要一个以时间换空间的休整过程,在此预期下,两融资金进取心难免受到削弱,如银行、国防军工等板块融资买入额从上周一到上周五出现50%以上的下滑即是佐证;第二,横向来看,上周五出现资金净流出的板块大多前期涨幅较好,如银行、交通运输、有色金属等,技术调整和资金派发需求空前高涨,投资者急于落袋为安、锁定利润;第三,监管层已经决定自

本周一下派检查组调查券商两融杠杆。由此,经历之前高速发展之后,上周两市融资融券余额增幅显著放缓,截至上周五,融资融券余额为9434.48亿元,环比增加值仅为19.92亿元。

建筑装饰领衔“吸金”

事实上,半数板块遭遇融资净偿还仅仅只是两融市场变动的其中一个侧面。从A股整体走势分析,虽然近期蓝筹权重板块回调较大,拖累指数在2950点持续盘整,但同时也应该清晰地看到,概念热点、行业热点层出不穷,高涨的市场风险偏好并未明显降温,这意味着A股的结构性机会反而在逐步放大。因此,即便两融余额扩容速度整体放慢,部分板块融资表现仍然坚挺,资金沉淀意愿不改。

据wind数据,在14个板块

直面资金净流出窘境的同时,上周五获得融资净买入的行业板块亦有14个,建筑装饰、机械设备、医药生物、化工行业“吸金”能力最强,当天分别获得9.87亿元、4.20亿元、3.70亿元和2.77亿元融资净买入;非银金融、公用事业、汽车、房地产板块紧随其后,资金净流入额分别为2.05亿元、2.03亿元、1.88亿元和1.12亿元。其中由于受到两融资金拉抬,当天申万建筑装饰指数大涨2.69%,领衔全部一级行业。

从逻辑上分析,上述资金青睐度高的行业板块与近期市场热点变化息息相关。如“一带一路”和第二批自贸区获批令建筑装饰类品种重获支撑,作为未来10年重要的市场政策红利,初期的基础设施建设和后期全方位的贸易服务往来,将带来诸多产业链和相关行业的投资机会;近

期频频斩获海外订单,“走出去”战略加速了中国高铁业利好,以及国家发改委等部门接二连三推出的机场、公路等大型投资项目则为机械设备类股票带来显著机遇;此外,国家发改委拟放开药价、医药电商兴起,化肥行业增值税、关税等政策有望明确确认,“水十条”即将正式实施等也分别给机械设备、医药、公用事业、化工等行业带来提振。

总体而言,在当前蓝筹权重集体回调的时点上,两融资金从上述板块加速撤离实属必然,不过面对热点遍地开花、市场赚钱效应回暖的积极变化,融资客亦不会无动于衷,具备题材支撑的个股和板块还将进一步吸引资金注意,不排除后市受捧板块和受冷落板块之间形成明显资金“跷跷板”效应、行业融资鸿沟扩大的可能。

重组梦碎 成飞集成一字涨停

□本报记者 张怡

今年牛气十足的个股之一——成飞集成日前成为A股市场中的黑天鹅。由于此前一度被市场寄予厚望,公司在停牌近一个月之后宣布重组终止无疑对市场形成打击,股价昨日复牌一

字涨停,报收于48.86元。

据公司公告,由于国防科工局认为该事项实行后,将消除特定领域竞争,形成行业垄断,建议终止重组。由此公司控股股东中国航空工业集团预计无法获得批文,建议公司终止重组。公司表示,根据本次重大资产重组相关

协议,本次交易由于不可抗力或者双方以外的其他客观原因而不能实施,本次交易协议将终止。

此前,曾经因为这一重组事项,成飞集成一度成为A股最牛个股,股价从重组公告前的151元一路上攀,最高达到72元以上。此次终止重组,对市场形成较大打击,同时

也动摇了部分投资者对军工行业重组的信心。不过中信建投证券认为,考虑到成飞集成仅是个案,军工板块投资逻辑丰富,此次重组终止对军工全行业的影响较小,军工改革、信息化建设、业绩改善等仍在扎实推进,依然值得配置。

而当前,高达13亿元的融资

盘成为市场关注焦点,此前受益于重组,公司融资从4月的1.5亿元开始快速扩张,在8月最高超过了18亿元,当前依然有13亿元的两融余额。分析人士指出,短期内融资盘的获利回吐或将引发较为强烈的股价波动,建议投资者及早了结融资仓位。

湖北国创高新材料股份有限公司 关于完成工商变更登记的公告

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、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

湖北国创高新材料股份有限公司(以下简称“公司”)于2014年8月26日召开了第四届董事会第二十二次会议,会议审议通过了《关于回购注销已不符合激励条件的限制性股票的议案》。

2014年12月12日,公司完成了注册资本减少的工商变更登记手续,并取得了湖北省工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》及《公司变更通知书》。

本次变更完成后,公司注册资本与实收资本均由人民币43,826万元变更为人民币43,814万元,其余登记事项未变。

备查文件:

1、公司《营业执照》。

特此公告。

湖北国创高新材料股份有限公司
董事会

二〇一四年十二月十五日

北京启明星辰信息技术股份有限公司 关于杭州合众信息技术股份有限公司 完成工商变更登记的公告

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、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

北京启明星辰信息技术股份有限公司(以下简称“公司”)第二届董事会第二十九次会议审议通过,公司拟以自有资金17,850万元收购杭州合众信息技术有限公司(以下简称“合众信息”)股东所持有的合众信息51%股份,同时,公司有权于2015年1月向合众信息2014年经审计的扣除非经常性损益后的净利润的175倍作为合众信息整体估值,以现金或定向发行股份两者之一的方式收购合众信息剩余49%的股份,交易总价不超过人民币17,150万元。

《关于收购杭州合众信息技术有限公司股权的公告》具体内容刊登于2014年11月10日的指定信息披露媒体巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)和《证券时报》、《中国证券报》。

特此公告。

北京启明星辰信息技术股份有限公司董事会
二〇一四年十二月十六日

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、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

公司近日控股股东RAAS China Limited(莱士中国有限公司,简称“莱士中国”)函告,获悉莱士中国将其所持有的本公司部分股份质押及解除质押,具体事项如下:

1、2014年9月11日,莱士中国将其持有的本公司股份576万股,占本公司总股本的1.2%,质押给深圳市天灏投资发展有限公司(“天灏投资”),为第三方借款融资提供担保。

2、2014年9月11日,莱士中国将其持有的本公司股份576万股,占本公司总股本的1.15%,质押给深圳市天灏投资有限公司(“天灏佳华”),为第三方借款融资提供担保。

质押期限自第三方收到资金之日起不超过12个月。

3、2014年12月1日,莱士中国将其持有的本公司股份1,437万股质押给长沙国际信托有限公司,为第三方借款融资提供担保。质押期限自第三方收到资金之日起不超过12个月。

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、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

公司近日控股股东RAAS China Limited(莱士中国有限公司,简称“莱士中国”)函告,获悉莱士中国将其持有的本公司股份576万股,占本公司总股本的1.2%,质押给深圳市天灏投资发展有限公司(“天灏投资”),为第三方借款融资提供担保。

2、2014年9月11日,莱士中国将其持有的本公司股份576万股,占本公司总股本的1.15%,质押给深圳市天灏投资有限公司(“天灏佳华”),为第三方借款融资提供担保。

质押