

中信期货席位大手笔减多7485手 期指难改震荡格局

□本报记者 王姣

“一朝被蛇咬,十年怕井绳。”在股市调整的大趋势下,央行降准的重磅消息被部分投资者解读为利多靴子落地,第二轮券商两融业务检查正在进行和新股申购启动在即等更令市场担忧。

本周四,期指以高开快速反映央行降准刺激,但短暂冲高之后一路下挫,IF1502合约全日累计下跌2.06%,收报3355.2点,创下八个交易日新低。截至收盘,IF1502合约贴水11.75点。

值得注意的是,继前日“增多减仓”后,中信期货席位昨日大幅减持多单。其中,减持主力合约多单7485手,减持空单2815手。

分析人士指出,尽管不能因此判断主力背后的资金严重看空后市,但总持仓下降、多空分歧扩大等信息都体现了投资者的谨慎情绪正在升温,预计期指短期仍将维持宽幅震荡。

期指高开低走

时隔近三年,中国人民银行突然宣布降准,多数业内人士对

此解读为利好股市。然而令市场意外的是,昨日IF1502合约以3472点跳空高开,随后迅速回落,盘中多头发力不足,午后继续回落,截至收盘该合约报3355.2点,跌70.4点或2.06%。

“很多人认为昨天的行情是利好出尽,但实际上从开盘跳高来看,降准本身不管是力度还是时间都是超预期的,否则前日海外A50也不会突然拉升了。我不认可‘利好出尽’的说法,资金面放松对股市的支持是实打实的。”五矿期货分析师许彬彬告诉记者。

不过从基差表现来看,方正中期期货研究员彭博指出,自2月2日开始,主力合约升水由43点持续下挫,跌到昨日的-11.75点,表明资金并不看好后市,市场情绪偏向悲观,市场可能继续下挫。

彭博认为,昨日的行情并没有改变从1月9日以来的震荡下行趋势,下跌的逻辑也并未改变。他认为本轮下跌的基本面的逻辑主要有三个方面,一是中国经济进入通缩周期,二是人民币兑美元自1月开始持续贬值,资金外流迹象显现,三是新股IPO

造成资金面承压。

主力大减多单

截至昨日收盘,期指总成交量180.9万手,总持仓量减少6349手至232万余手。IF1502合约成交量日增28.5万手至151.4万手,持仓量微减5168手至11.3万手。

“昨日高开那么多,但前3分钟主力合约持仓反而是下降的,这说明开盘时空单比较恐慌,因为开盘价较前结算价高出70多点,空单隔夜浮亏巨大。倒是尾盘多单无端地就恐慌性平仓了,说明市场情绪确实非常悲观,导致非理性的杀跌。”许彬彬认为,从总持仓来看,多空势力相对均衡,仍然胜负未分。

中金所盘后持仓数据进一步显示,IF1502合约前20名多头席位减持5931手至7.75万手,前20名空头席位减持4800手至8.72万手,多头离场幅度较大。令市场关注的是,中信期货席位昨日大举减持多单7485手,同时减持空单2815手。

对于中信期货席位持仓变动,业内人士的解读出现分歧。许彬彬指出,“汇总全部合约,中信席位净空头寸才小幅增加

1413手,虽然不能断定其在IF1502合约上减持的7000多手多单和增加至IF1503合约上的3000手多单都来自同个账户,但也同样不能说中信期货背后的资金严重看空后市。”

短期料继续震荡

业内人士认为,央行降准后,股指高开低走,至少显示市场做多意愿不足。在下周IPO申购以及春节因素的影响下,资金入场意愿减弱,预计股指短期仍将

■ 机构看市

南华期货: 席位持仓异动方面,十家净持仓异动席位上净增、减仓合力相当;持仓分布结构变动反映出,多空单前端分布席位上减仓力量均超出中端及尾端分布席位;另,空方主力席位减仓力量超出了多方,其市场占比优势

缩减了0.8个点。由此可见,期指高开后放量下跌,席位调仓则显示出市场看空氛围甚浓。

瑞达期货:在大阶段调整趋势下,市场对降准反应较为冷淡与理性,情绪较为低迷与谨慎,近期在期权上市、批量新股发

维持宽幅震荡的走势。

广发期货分析师胡岸认为,央行第一轮降准选择在春节前,有意缓解春节前资金面紧张的压力,预计年内至少会有两到三次降准或降息,持续宽松可期。同时降准有利好银行和地产等权重板块,也有望促进经济好转,因此,昨日大幅回落并不影响他们一直看多的观点。

许彬彬也看好降准对股市的支持作用,他同时认为新股发行因素其实不会有太大影响。

行、春节因素、人民币预期贬值、获利承兑等扰动下,短期沪深300指数料顺势调整,操作上,IF1502合约区间操作为宜。

中州期货:昨日股指大幅高开后上演冲高回落走势,尾盘报收一根长阴线,4日晚间央行超预期降准被市场解读为利多靴子落地,在管理层意图降温股市及下周新一轮新股IPO申购启动在即的大背景下,近期市场连续呈现出弱势格局并不意外,预计近期延续弱势格局为主,节前短线思路参与。(王姣整理)

■ 指数成分股异动扫描

中国南车持续回调

□本报记者 王朱莹

1月30日以来的5个交易日,沪深300指数累计回调3.3%。而中国南车近五个交易日累计下跌16.28%,为沪深300成分股中同期跌幅最大的股票。仅昨日,该股单日下跌0.53元或4.44%至11.42元。

昨日,中国南车以11.40元低开,此后震荡回调,全日未见强力反弹,早盘最低下探至11.53元附近(跌幅3.56%),尾盘时跌幅进一步扩大,最低下探至11.4元,最终收报11.42元。此前,受益于中国南车和中国北车合并的消息,该股自12月31日起连续六个交易日涨停之后继续上行,至1月22日的历史新高时累计涨幅已接近150%。但此后,该股便出现回调。实际上,自1月22日冲高至14.65元历史新高之后,该股震

荡回调,截至昨日累计跌幅为18.08%。

分析人士认为,三方面因素导致了该股的高位回落。首先,“南北车”合并利好经过一段时间的消化之后,利好效应弱化。而1月31日凌晨,墨西哥政府宣布无限期暂停墨西哥城至克雷塔罗高速铁路项目,虽然公司公告这一事件对经营并无重大影响,但投资者心理层面已经出现变化,在新的利好未出现时容易将中性消息解读为利空。其次,降准预期之下,市场却依然走弱,前期获利资金在此背景下选择获利了结。第三,市场风格大有转向态势,大盘股短期内回调风险不减,而小盘股则表现相对较好,中国南车隶属大盘股阵营,在股价持续回调背景下,难以吸引新增资金介入。

东方电气高位回调

□本报记者 王朱莹

近五个交易日出现深幅调整的沪深300成分股,除了中国南车和中国北车之外,还有东方电气,近5个交易日该股累计下跌14.34%。仅昨日,该股便下跌0.6元或3.12%,收报18.63元。截至昨日收盘,该股的流通股本为16.84亿股,流通市值为314亿元,占沪深300指数权重为0.18%。

昨日早盘受降准消息刺激,东方电气以19.52元高开,但很快便拐头向下,于11时探至当日最低价18.3元。午后跌幅有所收窄,但整体弱势不改。

截至收盘,该股下跌3.12%或0.6元至18.63元。

回顾东方电气中长线走势可发现,该股是近年来的牛股之一。自2013年7月30日阶段低点启动反弹,至今年1月27日阶段高位,该股累计涨幅高达142.6%。近几日的回调,使股价在技术形态上已经连续跌破5日、10日、20日并击穿60日均线,短线或仍有惯性下跌风险。但技术形态整体强势未改,中线或仍有上涨空间。WIND数据显示,对该股后市持续看好的投资者不在少数,2月4日该股融资净买入额高达1.13亿元,当日融资余额为22.43亿元。

■ 融资融券标的追踪

预售无人机 雷柏科技涨停

□本报记者 李波

受无人机开始预售、3月发货的利好消息刺激,雷柏科技昨日放量涨停。雷柏科技昨日以32.80元小幅高开,之后展开两波快速拉升,于9:50左右封住涨停板。最终,该股以涨停价35.64元报收。成交方面,该股昨日成交2.14亿元,环比周三的9539万元翻番。

昨日,雷柏科技在全景网互动平台向投资者表示,2月1日控股子公司深圳零度的战略新品发布会发布的新产品(ZERO消费级四旋翼无人机系列产品),5日在深圳零度官网开始预售,预计3月开始发

货,未来将通过深圳零度智能飞行器有限公司正式销售。公司同时透露,无人机样机已在公司坪山工厂开始生产。近年来,在键盘鼠标之外,雷柏科技从PC行业拓展到家庭娱乐、移动终端等生活领域,并进军工业机器人。此次雷柏正式进军无人机领域,再度实现产业突破。

分析人士指出,无人机是当前最炙手可热的创业领域之一,未来20年我国民用无人机市场估值将达到460亿元,雷柏科技将享受旺盛的市场需求带来的溢价。考虑到产品开始预售,短期股价有望表现强势,建议投资者保留融资仓位。

鹏博士终结“三连阴”

□本报实习记者 叶涛

鹏博士4日下午发布55吋4K“大麦超清电视”,这是全球首款由电信运营商自主研发并面向零售渠道销售的智能电视,鹏博士由此一改之前“三连阴”走势,昨日放量大涨8.23%。至收盘时,鹏博士每股上涨1.80元报23.67元。

银河证券认为,鹏博士依托超级宽带网络,整合OTT内容资源,升级打造超宽带“运营端”生态圈,为用户提

供独一无二“超宽带网络+电视+内容”的一站式解决方案,不及可以凭借现有7000万用户覆盖和800万用户的先发优势,快速跨界切入互联网电视这一市场,更可以使得用户的极致互联网体验得到保障。

受上述利好提振,鹏博士昨日平开后快速拉升,午前连续掀起两轮上涨,并于11时后强势封上涨停板,午后伴随大盘回落涨停板小幅打开,不过至收盘时涨幅仍达到8.23%。成交额上,鹏博士昨日达到23.44亿元,环比放大近三倍。

乐视网强势涨停

□本报实习记者 叶涛

乐视网董事长贾跃亭近期召开交流会,与机构投资者就互联网金融、超级电视续费费率、超级汽车等问题进行交流消息推动,乐视网昨日再接再厉,继“三连阳”走势后一举封上涨停。截至收盘,乐视网报收59.22元,为近5年以来新高(不复权)。

贾跃亭透露,目前乐视体育融资非常顺利,尚处于选择过程中。体育彩票方面,当前运营模式是联合第三方,未来会

考虑申请牌照和自营。而关于影视业未来布局,贾跃亭表示乐视影业已经有更领先的战略,将会在三四个月内发布。

因此,尽管昨日市场冲高回落,但乐视网却逆势显真本色,在盘中涨跌板季度开合的背景下仍处于尾盘涨停报收。成交来看,受利好刺激,乐视网昨日录得26.08亿元成交额,环比前一日14.41亿元放大明显。考虑到当前市场流动性预期偏向宽松,有利好加身的乐视网预计仍将延续升势,建议投资者继续保留该股融资仓位。

□本报记者 王超

昨日2月ETF认购期权隐含波动率平均在33.1%,认沽期权隐含波动率平均值位于20%,相比前一日均下降明显。市场人士分析,认购和认沽期权的隐含波动率相差较大,存在较多的平价套利机会。

昨日早盘,受央行降准消息刺激,沪深股指高开逾2%,上证综指再次收复3200点,随后金融、地产等权重板块回调,上证综指震荡下行,再度失守3200点。上证50ETF指数早盘也跟随大盘高开于2.420点,但随后缺乏量能支撑而大幅跳水,午盘补回部分阴跌后又一次急转而下,尾盘收低于2.316点,跌0.018点,跌幅0.77%,50ETF份额日内成交量放大至1549万手,成交金额达36.9亿元。

技术面上,上证综指K线盘中未能站稳10日及40日均线,且尾盘收在5日均线下方,行情仍处BOLL中轨下部调整,弱势

局面尚难突破。50ETF也下行翻绿,尾盘收于2.316,相比前一日下跌0.77%,持续近期的震荡走势。

从期权市场来看,由于标的ETF下跌,认购期权合约价格普遍出现下跌,9月合约由于隐含波动率有所上升,认购期权价格有所上升。主力1502合约交投集中有升,其中2.5Call的成交量更是突破2.3万手;持仓方面,认购期权持仓量依旧大幅领先认沽期权;隐含波动率则继续攀升,其中

Call相比Put隐波率稍高,平值期权2.3Call及2.3Put的隐波率分别为51.5%和50.8%。

消息面上,央行时隔一年重启逆回购操作继续向市场投放流动性300亿元,本周实现净投放额度为900亿元;另外,新三板市场指数设计方案有望春节前公布,新三板投资盛宴加快开启或将导致市场资金分流。

海通期货期权部认为,2月ETF期权隐含波动率相比上日出

现了大幅下跌,隐含波动率平均

在26.6%左右,认购期权隐含波动率平均在33.1%,认沽期权隐含波动率平均值位于20%,相比上日均下降明显,认购和认沽期权的隐含波动率相差较大,存在较多的平价套利机会。成交量和持仓量的PC Ratio分别位于0.61和0.71,持仓量PC Ratio与上日相比继续下降,显示中长期行情展望不够乐观。

银河期货期权事业部认为,降准利好不及预期,宏观经济下行压力增大,市场反应也

资料来源:权银河50ETF期权策略日报

在26.6%左右,认购期权隐含波动率平均在33.1%,认沽期权隐含波动率平均值位于20%,相比上日均下降明显,认购和认沽期权的隐含波动率相差较大,存在较多的平价套利机会。成交量和持仓量的PC Ratio分别位于0.61和0.71,持仓量PC Ratio与上日相比继续下降,显示中长期行情展

望不够乐观。

银河期货期权事业部认为,降准利好不及预期,宏观经济下行压力增大,市场反应也

融资客料追捧中小盘股

权重股融资偿还压力不减

最近一段时间,沪深股市融资融券余额出现了徘徊不前的情况,主要原因在于以金融为代表的权重股出现了持续的融资偿还压力。

2月4日,沪深股市融资融券余额收报11354.33亿元,尽管较2月3日的11327.26亿元小幅增加,但并未创出历史新高,两融余额已经连续四个交易日在历史高点之下徘徊,这在以往并不多见。主要原因在于,融资偿还压力明显增大。

展望后市,从昨日降准后权重股

普遍高开低走的运行格局看,此类股票短期难有大幅拉升融资关注,融资偿还压力也势必会继续存在。

三理由令融资“弃大追小”

根据近期市场出现的新情况,两融策略显然需要进行一定调整,在融资方面,分析人士认为应该加大对权重股的融资偿还力度,并且加仓中小盘股票。主要理由有三点。

首先,权重股短期有继续调整压力。分析人士指出,当前以金融为代表的权重股主要面临三方面调整压力:一是权重股多为周

期股,近期不佳的宏观经济数据会给予其增添较大调整压力;二是从比价角度看,经过前期大幅上涨后,权重股对投资者的吸引力已经明显下降,典型标志就是A股相对于H股巨大的溢价;三是此前权重股上行情中,融资等杠杆资金参与程度较深,而目前收缩杠杆的政策预期相对强烈。考虑到股价调整压力较大,资金成本较高的融资客显然没有必要对权重股短期进行过多关注。

其次,存量博弈格局利于中小盘股。如果从资金博弈角度看,增量资

金入场阶段,权重股通常是理想标的,而存量资金博弈阶段,题材概念会取得更显著的超额收益。从目前阶段看,持续萎缩的成交量显示,场外资金跑步入市脚步已经大幅放缓,市场重新进入存量资金博弈格局。如果这一判断成立,那么中小盘股显然比权重股具备更高的做多吸引力。

最后,中小盘股短期走强更具基本面支撑。尽管从估值的角度看,中小盘股仍然存在不小的泡沫成分,似乎不具备显著的支撑;但是如果从阶段业绩的表现看,中小盘股的基本面支撑近期却要显著强于大盘股。

不过,尽管短期市场仍将承

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。