

期指震荡 多空分歧加剧

□本报记者 叶斯琦

3月4日,在成长股和蓝筹股分化的带动下,期指再度出现剧烈震荡行情,空头趁机主动回补,最终IF1503合约仅微涨0.17%,期指基差大幅收窄。分析人士指出,短期来看,由于市场对政策利好的迟疑和新股申购对资金面的压制,股指上攻较为乏力。不过,中长期来看,权重股仍有较大上涨空间,期指整体强势格局并未扭转。

蓝筹遇冷 期指上攻乏力

昨日,期指盘中再度出现剧烈震荡。其中,主力合约IF1503高开于3532.4点,早盘10时左右突然急速上涨,不过上探至3562.8点之后又震荡回落,不仅将涨幅回吐,还一度逼近3500点的低位。午盘多头再度发力,期指一路上行,但尾盘又震荡回落,最终IF1503合约报收于3533.2点,涨幅为6点或0.17%。成交方面,期指四合约总成交量较上一交易日上涨48005手至127.9万手。

相比之下,现货的表现强于期指,沪深300指数昨日上涨

22.92点或0.65%。截至昨日收盘,期指基差大幅收窄,当月合约IF1503已接近平水,远月合约IF1509的升水幅度也大幅收窄至68.38点。值得注意的是,昨日现货市场呈现出中小盘成长股表现远超大盘蓝筹股的局面,截至收盘,创业板指数大幅上涨2.45%,中小板指数上涨1.8%,相比之下,上证综指的涨幅仅为0.51%。

“昨日股指的震荡走势在一定程度上显示出多空双方对于行情判断的分歧加大。近期,投资者对于潜在政策利好是否会对外行情形成提振存在迟疑。因此,虽然本周是央行降息后的第一周,但是期指走势却相对较弱,可见,在基本面表现疲软的前提下,市场对降息利好的反应较为平淡。”永安期货研究院股指分析师左璐指出。

至于当前A股市场成长股表现强于蓝筹股的格局,分析人士表示,这一现象部分原因在于此前大盘蓝筹股经历了一段较为明显的上涨时期,目前估值水平已处于较高位置,而成长股估值存在持续回升的需求。因此,板块轮动的效应下,

小盘股目前的强势表现符合市场预期。

“在存量资金有限的情况下,蓝筹股和小盘股之间的资金存在此消彼长的关系,加上题材方面有炒作热点,市场整体呈现结构化行情,对小盘股走势比较有利。如果蓝筹持续低迷,则不利于期指继续上行。”广发期货股指分析师黄苗表示。

空头回补 未改中长期强势格局

昨日,期指持仓量再度上行,截至收盘,四合约总持仓量较上一交易日涨3498手至243877手,其中IF1503合约成为增兵的主战场,单个合约的持仓量即上涨4098手。

主力席位方面,中金所公布的数据显示,昨日空头主力出现积极回补的态势。在IF1503合约中,多头前20席位累计增持买单1553手,相比之下,空头前20席位增持卖单4522手,空头兵力占据优势。其中,“空头司令”中信期货席位大幅增持卖单1172手,国泰君安期货席位更是在大幅减持1512手买单的同时,增持了234手卖单,两大主力席位减少

增空的步调十分一致。

展望后市,黄苗表示,虽然短期来看,由于新股申购导致流动性相对紧张,期指冲高存在一定压力,不过中长期而言,在宽松环境形成和基本面有望改善的背景下,考虑改革持续深化的推动力,权重股还有较大的表现空间。在权重股带动下,整体强势格局并未扭转,股指也将积极向好。

3月4日,汇丰银行(HS-BC)与英国研究公司Markit-Group联合公布的数据显示,中

■ 机构看市

瑞达期货:技术面上,在量缩价升的情况下,指数的重心不断上移,不过综合来看,随着资本外逃、新股下周申购、3月密集解禁市值等因素逐渐消化,沪深300指数弱势企稳,但近十四个交易日以来,量能整体维持较低水平,上下动能都略显不足,短期料延续窄幅震荡态势,主力合约区间操作为宜。

中州期货:股指呈现出宽幅震荡的态势,日内屡屡出现脉冲式拉升和杀跌,成交量有所萎缩,显示场内多空双方争夺较为激烈。当前市场仍面临

国2月服务业采购经理人指数(PMI)微升至52,前值51.8。2月汇丰中国综合PMI为51.8,前值51.0,总体而言宏观层面存在进一步复苏迹象。

不过,左璐也提醒短线风险。“依据往年经验,后续不论政策利好是否兑现,短期内市场行情都可能出现一定程度回调。从当前情况看,目前国内经济疲弱的拖累以及IPO重启对资金面的压制,都可能是期指回调的诱因。”

一定的调整风险,短线或仍有反复,不过在大的政策利多背景下,我们对后市整体还是持看多观点,建议中线多单设好止盈持有。

迈科期货:2月以来,期指在3300-3600点区间震荡盘整,存在以时间换空间、继续修复年前指数爆量急攻的迹象。当前情况下,主板3月再次发动中线级别的大幅上攻行情的概率很低。严格意义上来说,当前调整的时间和空间仍未到位,短线指数的调整或仍不可避免。(叶斯琦整理)

■ 指数成分股异动扫描

金正大强势涨停

进军新疆专用肥市场的金正大,近期受到资金的青睐。本周三,该股强势涨停,收报37.26元,创历史新高。

在沪深300成分股中,金正大的权重占比仅为0.13%。昨日该股平开于3387元,上午缓慢爬坡,下午开盘后快速拉升并触涨停,此后涨停板虽一度打开,终于尾盘前一小时封涨停,日涨339元报3726元,日成交额为3472万元。

金正大3月2日晚间公告称,公司与新疆农资(集团)有限公司及新疆阿克苏农佳乐肥业签署了《关于新疆农资集团阿克苏农佳乐科技肥业有限责任公司之增资合作协议》。公司拟以3060万元增资新疆

农资全资子公司农佳乐肥业,取得其51%的股权;同时新疆农资以1940万元增资,增资后占股权的49%。本次增资后,农佳乐肥业注册资本达到6000万元,后续计划增加进一步至10000万元,增资资金用于建设新型作物专用肥项目。

分析人士认为,本次金正大与新疆农资合作增资农佳乐肥业,有利于公司新疆市场的开拓,优化产业布局,同时是公司与地方流通龙头合作开拓市场、推进农资服务一体化的积极探索。机构继续看好其农资一体化投资主线。预期公司2015年业绩可望延续较快增长,料其具备中长期投资价值。(王姣)

爱尔眼科创历史新高

爱尔眼科3月3日晚间发布《2014年度利润分配及资本公积转增股本预案》,公司控股股东爱尔投资和实际控制人陈邦提议公司2014年度利润分配及资本公积金转增股本预案为:以截至2015年2月28日公司总股本为基数,向全体股东每10股派发现金股利1.5元(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增5股。

据悉,这是爱尔眼科首次由控股股东和董事长陈邦提出利润分配预案。在高速转预期利好的支撑下,昨日爱尔眼科高开于33.25元,全天震荡走强,尾盘拉升明显,最终日涨7.85%报35.29

元,日成交额为3.7亿元,对沪深300指数的贡献为0.28%。

另据公司此前的业绩快报,2014年,公司实现收入24.02亿元,同比增长21.01%;实现归属于上市公司股东的净利润3.09亿元,同比增长38.22%。陈邦表示,此次高速转预案正是基于爱尔眼科2014年的预计盈利情况及未来良好的发展前景。有分析人士认为,该公司业绩远未触及天花板,得益于规模和品牌效应的不断提升,随着新网点和新业务的拓展,将会快速消化目前的估值,建议投资者继续关注公司业绩攀升带来的机会。(王姣)

■ 融资融券标的追踪

进军水务处理 燃控科技涨停

停牌5个交易日的燃控科技于3月3日发布并购公告,昨日复牌后一字涨停,股价报收于17.67元,成交额为3133万元,投资者惜售情绪较为浓厚。

燃控科技发布公告称,公司拟向北京英诺格林科技有限公司(简称英诺格林)部分股东现金收购其持有英诺格林的股权,以及向英诺格林增资的方式,共计持有英诺格林51%的股权。2015年3月3日,公司与徐斌、英诺格林等三方签署了《合作意向书》。英诺格林是北京市高新技术企业,是一家集水处理系统

解决方案提供、膜产品的研发与制造、水处理产品的研发与制造、水处理系统的设计与实施、水处理工程安装与服务、技术咨询、水务投资运营为一体的综合性环保公司。

分析人士指出,通过现金收购及增资方式持有英诺格林51%的股权,快速进入水务处理业务,与公司现有的烟气治理等业务相结合,优势互补,有望增强公司盈利能力。此外,伴随着政策预期的升温,环保股近期受到资金热捧,短期该股料将保持活跃。(徐伟平)

中南传媒涨停创历史新高

昨日成长股群体大幅活跃,

传媒板块在有利氛围下明显上涨。其中,中南传媒周三以涨停价报收,并且股价创出了历史新高。

中南传媒昨日以1828元小幅高开,在开盘后短时间内探18.01元后,该股股价开始持续震荡上行,盘中数次挑战涨停板,最终尾市以20.00元涨停价报收,这也使得该股股价创出了历史新高。在成交量方面,昨日该股全天成交2.68亿元,较前一交易日的2.39亿元大幅放量逾3倍,显示资

金看好情绪非常高涨。

分析人士指出,在大盘蓝筹股整体表现受到制约的背景下,成长股群体活跃度有望延续,而作为成长股的重要构成,传媒板块预计将保持强势格局,这 will 给中南传媒后期走势创造有利环境。此外,以昨日收盘价计算,中南传媒当前市盈率(TTM)仅为24.4倍,是传媒板块中的估值洼地,具备较高安全边际。有鉴于此,建议投资者继续持有该股融资仓位。(龙跃)

国民技术创4年新高

3月3日晚间,国民技术抛出一份全新股权激励计划,这成为该股昨日复牌后顺利冲上涨停的助推器。截至昨日收盘,国民技术上涨3.45元报37.90元,创下4年来新高。

根据上述股权激励计划,国民技术拟向共计82名激励对象,授予限制性股票共计1060万股,占公司总股本3.90%,授予价格为16.04元/股。

周则有望在较大幅度下跌后有所反弹,且目前期权隐含波动率相

对适中,前期持有买单的投资者若有盈利,可选择逐步出场。

当月上证50ETF期权行情速览(3月4日)

认购期权							认沽期权						
持仓	持仓量	成交量	涨跌幅	涨跌	收盘价	执行价格	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	成交量增减	持仓量	持仓量增减
95	3,029	-404	636	-2.8%	-0.0050	0.174	2.20	0.0098	-0.0022	-18.3%	929	120	2,937
-8	1,031	-23	228	-0.7%	-0.0010	0.136	2.25	0.0174	-0.0036	-17.1%	938	151	2,015
27	887	272	493	-2.9%	-0.0030	0.1	2.30	0.0312	-0.0028	-8.2%	1,324	637	1,584
18	1,297	999	1,372	-6.0%	-0.0044	0.0606	2.35	0.0501	-0.0069	-12.1%	1,875	1,336	781
244	2,382	748	1,646	-6.5%	-0.0031	0.0449	2.40	0.0781	-0.0039	-4.8%	1,618	768	1,302
32	2,143	227	1,013	-8.7%	-0.0026	0.0274	2.45	0.1096	-0.0044	-3.9%	327	-47	788
122	2,201	671	1,420	-11.1%	-0.0020	0.016	2.50	0.1451	-0.0079	-5.2%	303	-20	572
360	1,963	-157	1,151	-18.2%	-0.0020	0.009	2.55	0.195	0.003	1.6%	185	-173	473

资料来源:海通期货

融资客加仓医药板块

□本报记者 徐伟平

步入3月份,融资增速重回快车道,3月2日和3月3日的单日融资净买入额维持在200亿元左右。1月份,融资资金以蓝筹股为发力点,2月以来,以传媒、计算机为代表的新兴产业板块获得融资客宠爱。值得注意的是,春节过后,医药股的融资净买入额大增,此类品种有望成为融资客新的狙击点。分析人士指出,3月份是政策密集出台的时期,在政策刺激下,医药板块料将保持活跃,值得投资者重点关注。

融资增配医药股

经历了1月份的融资减速,2月份的春节假期扰动,步入3月份,融资余额增速重回快车道,3

月2日融资净买入额为200.97亿元,3月3日融资净买入额为193.25亿元,融资余额从11523.77亿元增至11917.98亿元,开始向12000亿元关口发起冲击。从融资布局的方向来看,非银金融和有色金属板块的融资净买入额居前,均超过30亿元,分别为42.12亿元和37.76亿元。值得注意的是,医药生物的融资仓位显著提升,达到29.47亿元,在融资净买入额排行榜中位居第三位。

其实,2015年以来,融资客的布局方向不断出现调整。1月份,融资资金以蓝筹板块为发力点,非银金融和银行板块的1月份的融资净买入额超过百亿元,分别为209.29亿元和113.11亿元,显著高于其他行业板块。其中医药生物在1月份仅出现22.80亿

元的融资净买入,融资客对医药板块的配置较低。步入2月份,新兴成长板块开始获得融资客热捧,计算机、传媒和通信板块的融资净买入额占据前三位,分别为88.77亿元、49.16亿元和38.42亿元,此时医药股已经开始获得融资客增配,2月份医药生物板块的融资净买入额为32.21亿元,买入额位居第四位。3月份仅有的两个交易日,医药生物板块的融资净买入额便激增至29.47亿元,由此来看,融资客增配医药股的势头愈发明显。

从个股来看,3月以来医药板块中正常交易的77只两融标的股中,有71只股票实现融资净买入,占比超过9成。其中9只股票的融资净买入额超过亿元大关,益佰制药、和佳股份和吉林敖

东的融资净买入额居前,分别为2.93亿元、1.50亿元和1.17亿元。在出现融资偿还的6只医药股中,康美药业的融资偿还额较大,达到1.92亿元,其余股票的偿还额则较小。

医药股料保持活跃

2015年以来,申万医药生物指数累计上涨19.10%,涨幅在28个申万一级行业指数中位居第十位。昨日申万医药生物指数大涨3.37%,领跑各行业指数,表现抢眼。分析人士指出,3月份是政策密集出台的时期,医药股料将成为融资客3月的狙击点,短期料保持活跃。

一方面,政策刺激将成为三月投资主旋律,将对医药板块构成支撑。对前期出台的相关政策

不确定因素增多 期债观望为宜

□本报记者 张勤峰

在经历连续五个交易日调整后,4日国债期货市场出现走稳迹象,期价小幅反弹,日内高开低走的走势仍传递出市场短期偏谨慎的心态。市场人士指出,近期经济基本面和资金面形势不明朗,导致国债期货上涨动力不足,短期走势不确定性较大,盘面震荡或会加剧,建议观望为宜。

走势随资金面略转暖

3月4日,春节后持续弱势的国债期货市场出现一定回暖,早盘主力合约TF1506平稳开盘后震荡走高,最高涨至98.906元,全天多数时间期价都在前日结算价上方运行,但在创出日内高点后,TF1506涨幅逐渐收窄,临时收市前有一波

下探,最终收在98.750元,较前一日微涨0.076元或0.08%,终结了春节后该合约连续五个交易日下行的走势。此前一日,TF1506合约跌幅已明显收窄,在回踩20日均线后,短线连续下挫的势头开始放缓。

如果说春节后,流动性持续偏紧是促使国债期货市场连续下跌的一大推手,那么最近两日国债期货市场走势开始趋稳在很大程度上也要归因于资金面的回暖。自3日后起,货币市场流动性偏紧的状况逐渐有所改善,4日资金面基本延续趋缓的势头,中短期限的回购利率大多走低。银行间市场上,4日隔夜和7天回购利率双双下行2-4基点,跨期股发行期的14天回购利率基本持稳在4.87%,21天品种则回落6基点左右至5.37%。

现券方面,4日债券市场盘初走势偏暖,收益率小幅走低,但随后利率跌势同样收窄,全天利率水平与前一日相比变化不大。4日银行间债券市场上,代偿期接近7年的国债150002早盘成交在3.27%,较前一日尾盘下行3基点,随后成交价格逐渐反弹,收盘利率仅下行1基点。

短期震荡可能加大

从4日日内走势上不难看出,尽管连续调整后市场获利回吐压力得以释放,国债期货出现了回稳的迹象,但是当前市场顾虑少,支撑市场重新上涨的动力稍显不足。考虑到下周新股发行等因素导致不确定性上升,国债期货震荡可能加剧,操作难度较大。

市场人士指出,货币政策趋

为这或与进入3月离到期渐近有关,现货行情波动不大,隐含波动率处于区间徘徊,时间价值衰减将对期权价格产生影响。对于后市,银河期货期权策略小组认为,鉴于当前行情或将继续维持调整,持有现货的投资者仍建议盘中维持观望,若行情出现不利变化,则可伺机构建保护性认沽或备兑开仓策略;建议入场的卖出宽跨式策略组合已获获得部分Theta衰减及Vega

下降所带来的收益,仍建议继续持有,当行情出现不利变动时再行调整。并建议,同时卖出行权价较低的虚值认沽期权、卖出行权价较高的虚值认购期权,构建卖出宽跨式组合策略。海通期货期权部表示,基于期权市场隐含波动率有震荡下行趋势及标的行情走势将大概率维持震荡的预期,推荐一级投资者继续持有或新建3月备兑开仓,以0.0276元卖出行权价为245元的

认购期权,获取期权权利金收入;二级投资者可参考一级投资者策略;三级投资者可考虑以0.0620元卖出6月1认沽行权价为220元期权合约和以0.0708元卖出6月行权价为250元的认购期权,构建卖出勒式组合策略,规避50ETF现货价格波动风险,赚取时间价值和隐含波动率下跌收益。

长江期货期权部进一步指出,后期操作上,预计现货短期内不会出现明明的趋势性行情,本

认购期权,获取期权权利金收入;二级投资者可参考一级投资者策略;三级投资者可考虑以0.0620元卖出6月1认沽行权价为220元期权合约和以0.0708元卖出6月行权价为250元的认购期权,构建卖出勒式组合策略,规避50ETF现货价格波动风险,赚取时间价值和隐含波动率下跌收益。

长江期货期权部进一步指出,后期操作上,预计现货短期内不会出现明明的趋势性行情,本

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。