

新高关口动力不一 期指三兄弟延续分化

□本报记者 张利静

昨日三大期指主力合约录得可观涨幅,尽管“午后坑”再次出现,但这一点也不妨碍投资者士气,尾盘出现强势翘尾行情。三大期指中,沪深300期指走势乐观中不乏惊悚,午后步伐跌跌撞撞,两度出现50点以上跳水;中证50期指盘中则频频现深度V型走势;相比之下,中证500期指上涨则悬念较小,日内涨幅4.54%,再次刷新上市来新高。

分析人士认为,两大期指已经站稳前高关口,但现货上证50指数仍面临前高挑战,中证500期指一鼓作气之后也有整固需求,三大期指走势或在震荡中继续分化,前期涨幅较小的沪深300及上证50期指表现值得关注。

三期指延续分化

本周来,三期指品种主力合约的涨幅明显不同步:中证500期指涨幅最为明显,沪深300期指其次,上证50期指涨幅最小。

美尔雅期货期指研究员王黛丝认为,本周大盘整体走高,两市涨停股数量也创新高,较能代表两市综合走势的沪深300重新超越前期高位;以银行和券商股为代表的金融蓝筹在本次走高行情中昙花一现,动能未完全显示;中证500股指毫

无疑问是耀眼的明星,虽然对中小板估值泡沫的质疑声不断加大,但中小板和创业板依然屡创新高。IC1506上市以来涨幅逾30%。

银建期货期指分析师张皓认为,当前三大期指走势有别,一方面在于经济数据未明显好转,与经济走势密切相关的蓝筹股票迟迟未受投资者青睐。另一方面,市场资金杠杆日益趋紧,融资标的较多的大盘蓝筹股票在市场调整时容易率先受到影响。上述两类股票称为本周行情中的弱勢票。

在不同步上涨之后,王黛丝认为,当前投资者需对中小盘和创业板保持谨慎,中证500基差升高,再度剧烈反转升水,非理性情绪过多,整固需求增加。

国投中谷期货研究员吴鹏统计称,昨日两市指数均以上涨收盘,上证50、沪深300、中证500三大指数之中,代表中盘股的中证500指数涨幅最大,为3.7%,而代表小盘股的中证1000涨幅也是3.7%,超过上证50指数的0.9%和沪深300指数的1.8%。市场的主旋律是中小盘股的大涨。

昨日两市涨停股票个数接近400只,为2015年最高,其中中证500成分股涨停60余只,中证800涨停80余只,中证1000涨停130余只。吴鹏认为,当前中证500指数及期指有可能出现4月底5月初的震荡。

新高关口动力不一

在前高关口,一些分析人士认为,本周的行情走势暴露出了主力在“大考”之前的心理和动作:反复拉锯积蓄冲关动力,频频震仓意在调仓换股。周四尾盘的翘尾行情,完全收回午后跌幅,大盘指数也再次到了前高附近。尾盘土气振作的动作面貌有可能预示短期突破行情值得期待,应更关注前期涨幅较小的上证50期指和沪深300期指表现。

部分分析人士认为,沪深300和上证50震荡中空释放明显,而中证500则累积了大量涨幅,有调整风险,对突破性行情构成不确定性。

吴鹏解释称,昨日远月合约IC1512对现货的贴水迅速缩小,这一现象曾在4月21日出现过,随后中证500就迎来了持续两周的震荡走势。

吴鹏解释称,截至5月21日收盘,IC1512合约对现货贴水184.2点,而从4月16日上市以来,IC1512平均贴水402.8点。上一次出现IC1512贴水大幅减少,是4月21日贴水170.9点,随后一直到5月7日,中证500中止涨势,开始了持续两周的震荡走势。

日内震荡将加大

昨日,三大期指多空双方同步增仓,且数量均相当。但值得注意的是,与前两日相比,空头

加仓力量略强,多头加仓势头趋弱。沪深300期指多头席位上,中信期货席位、永安期货席位分别加仓2759手、1053手,位居多头席位的前两位。两席位上空头持仓亦有所增加。

分析人士认为,目前虽然两大股指期货已经突破前高并且站稳,但现货上证指数刚刚走到前期高点关口,面临挑战。因此期指的盘中震荡不可避免。

王黛丝认为,沪深300期指一向保持主力的净空持仓状态,

■ 机构看市

瑞达期货: 沪深300指数昨日高开高走收长阳,日K线三连阳,收盘价站上4800整数关口,综合来看,昨日题材全面开花,蓝筹企稳回升,沪深300指数高开高走,虽短期波动加剧,但做多情绪高涨与增量资金不断,逢低短多为宜; 上证50指数高位宽幅震荡, 日k线三连阳,量能有所萎缩, 上方二十日均线承压较重, 虽成分股调整较为充分,但近期受题材爆发,资金偏好创业板与中小板, 在无极块轮动效果下, 上证50指数上下空间有限, 区间操作为宜; 中证500指数高开高走, 日k线四连阳, 收盘价站上9700整数关口,并再创历史新高,短期在无重大利空情况下, 或延续震荡攀升态势。

中州期货: 昨日股指呈现

但是近一周多头大幅增仓,令目前主力多空持仓相近,甚至出现了净多,可以进行偏多操作。

银建期货期指分析师张皓表示,三大期指持仓量近期都大幅增加,说明当前市场参与度再次增强,多空双方均是积极入场,情绪高涨。这往往预示着震荡力度将加大,近两个交易日股指短时间震荡百点的情况较为常见,多空竞争激烈程度正在日益增强。三期指日内震荡将逐渐加大。

出强震荡之势, 盘中有两波急速杀跌,但尾盘强势拉升,尾盘收出一根长阳线,技术上尽显强势。当前期指向上突破近期构筑的高位盘区,短线仍有惯性上行的动能, 后市关注上证指数能否突破盘区上轨一线,若向上形成突破则有望进一步向上拓展, 不过需警惕随时可能出现的调整。

中金公司:在经济依然脆弱的局面下,货币政策的放松尚未结束,而且可能会继续加码。货币市场利率已经有较大幅度下降,但在传导到中长端利率以及贷款利率和理财利率上依然较慢,整体的实际利率水平仍偏高,货币条件指数的改善微乎其微,这制约了经济动能的回升。应该耐心等待货币政策继续放松。(张利静整理)

金运转起来,对A股走势影响可见一斑。

事实上,伴随两融市场交投一步步活跃,近四个交易日来,估值也如出一辙地展开强劲反弹。据Wind数据显示,5月18日至今,沪综指高调走出阴跌不止的疲弱格局,区间连收4根阳线,涨幅达到220.73点,短线直指4572.39点阶段高点。尽管此番大盘反弹之强劲令部分A股投资者感到意外,但从两融余额增幅加剧角度考量,激发股指重整旗鼓的支点恰恰在于“两融杠杆”。

最新数据显示,5月19日、20日融资净买入额超过10亿元的申万一级行业皆超过13个,数量上较前期出现翻倍,同时涵盖非银、地产等权重品种,以及计算机、生物医药等成长品种。

关注5年期可交割券范围调整

5年期国债期货上市以来一直采用双方举手的交割模式,即在滚动交割阶段买卖双方都提出交割申请才进入交割匹配流程。而自2015年9月合约起,10年期和5年期国债期货都将实行卖方举手交割模式,即在滚动交割阶段卖方提出交割申请后,交易所将按照“申报意向优先,持仓日最久优先,相同持仓日按比例分配”的原则确定进入交割的买方持仓,买方在滚动交割阶段可能被动进入交割。对于部分对合约规则了解不深、资金实力较弱的投资者,可以提前做好移仓准备,避免被动选入交割后由于交割货款不足而进入差额补偿处置。

今年以来,市场已经历2次降准和2次降息,资金面整体较为宽松。结合前

上涨,预示着行情将会维持平稳上涨。”海通期货期权部分析认为。

对于后市,光大期货期权部任静雯推荐投资者卖出看跌期权策略,具体推荐卖出6月沽2900合约。在不跌市场环境下,该策略能获得比较稳当的收入来源。首先,期权卖方收取权益金,无论是盘整还是小跌,只要50ETF未跌到2.9元以下,每天都能收到一部分权益金,这是因为期权时间价值每天都在消耗,且在临近到期日消耗加快, 这种时间价值的消耗对期权买方是一种威胁,而对期权卖方是一种收益。从方向上来看,这是一种较为看涨的策略,如果50ETF上行,可以稳稳地获取权利金,如果50ETF价格跌

■ 指数成分股异动扫描

招商轮船四连阳

昨日,沪深两市再度延续火热上涨势头,共有380逾只股票涨停。中证500指数昨日上涨3.69%或341.89点,收报9619.22点,成分股中有60逾只涨停股。其中招商轮船全日上涨0.94元或10.04%,位居涨幅榜第二位,全日成交17亿元,量能相对前一交易日有小幅缩小。

消息面上,招商轮船5月20日晚间发布公告称,公司于巴西当地时间5月19日与淡水河谷签署了《深化战略合作框架协议》。

重组预期促中粮系大涨

乘着市场做多情绪高涨的东风,中粮系股票再度迎来大涨:中粮生化全日涨15.3元或100.3%,收报167.9元;中粮屯河亦携手涨停,日涨1.42元或9.98%,收报15.65元;中粮地产全日涨0.82元或7.43%,收报11.85元。

中国政府网18日发布《关于2015年深化经济体制改革重点工作的意见》,提出了8个方面共39项改革重点任务。在“深化企业改革”方面,《意见》首先提到推进国企国资改革。将

■ 融资融券标的追踪

大股东资产注入 长电科技复牌涨停

停牌近两个月的长电科技于5月20日晚间发布重组公告,昨日复牌后一字涨停,股价报收于19.68元,成交额仅为1188万元。

长电科技发布公告称,公司拟以发行股份方式购买新潮集团持有的长电先进16.188%股权,预计发行2817万股,定价11.72元/股,估值3.3亿元。同时,公司拟向新潮集团非公开发行股份募集配套资金,不超过3.3亿元,预计发行股份数量不超过2335万股,募资用于长电先进年产能48万片bumping的扩张

东方财富逆市下跌

本周创业板指数呈现加速上涨态势,但指数权重股则表现低迷。昨日创业板指数大涨3.56%,但东方财富却逆市下跌。

东方财富早盘小幅高开后,震荡下跌,最低下探至74.65元,此后维持低位震荡,尾盘跌幅有所收窄,报收于75.31元,下跌2.57%。值得注意的是,本周东方财富累计下跌2.09%,与创业板指数背道而驰。

消息面上,东方财富拟使用2亿元投资设立全资子公司

多空交织 期债窄幅波动

周四,国债期货市场重回弱势,各合约价格全线收跌。分析人士表示,市场短期方向不明,当前策略宜以高抛低吸、波段操作为主。

盘面情况显示,国债期货开盘后一路震荡下行,下午13:15左右跌至全天低点,之后跌幅逐渐收窄。截至收盘,5年期主力合约TF1509收报97.98元,较上日收盘结算价下跌0.17元或0.17%,10年期主力合约T1509报96.67元,下跌0.17元或0.18%。成交和持仓方面,TF1509成交下附近三成,增仓403手至249万手;T1509成交下

沃尔核材尾盘突然涨停

沪深两市大盘昨日继续震荡上攻,场内题材热点活跃,尾盘核电股突然异动,沃尔核材强势涨停,赚足了市场眼球。

沃尔核材昨日小幅高开后,维持窄幅震荡格局,不过午后14点30分左右,成交额突然放大,股价在15分钟内封死涨停板至收盘,尾盘报收于27.50元。值得注意的是,尾盘成交额的快速放大使得沃尔核材全天成交额达到18.43亿元,较之前有所放量。

消息面上,第十一届中国核能国际大会2015将于6月21日在北京举行,围绕当下热点核电技术

协议约定,双方将进一步加强长期海上货物运输及综合物流领域的战略合作。公司拟向淡水河谷购入4艘现有大型矿砂船。另外,招商轮船下属公司将与淡水河谷签署长期包运合同,具体合同条款待进一步商议。海通证券认为,随着中国远洋、中海发展、招商轮船同淡水河谷的COA合同落地生效,上述公司的盈利能力将得到进一步保障,若后续合作船舶数量再度增加,业绩改善能力也将相应提升。(王朱莹)

出台一系列配套文件,制定央企结构调整与重组方案,加快推进国有资本运营公司和投资公司试点。

中信证券指出,站在经济发展阶段、产业生命周期、国家战略角度,央企兼并重组将会加快进行,并将是未来五年国企改革重要主题。国泰君安证券也认为,央企改革是2015年国企改革的重点方向,央企试点快速推进。从技术形态上卡,经过前期震荡回调,上述股票上档压力减轻,有望再创新高。(王朱莹)

以及补充流动资金。本次交易后,新潮集团持有上市公司股权将由14%提升至18%。

分析人士指出,长电先进是长电科技最赚钱的子公司,体外优质资产注入,增厚上市公司业绩。新潮集团是长电科技第一大股东,但股权比例较低。经过此次交易后,股权比例将从14%提升到18%,为后续进一步运作增发留下空间。此外,考虑到复牌首日,投资者惜售情绪浓厚,短期该股料将延续涨势。(徐伟平)

东方财富基金管理有限公司,使用超募资金4000万元对全资子公司东方财富证券研究所进行增资,使用超募资金2亿元对全资子公司天天基金进行增资。东方财富意在构建互联网大金融版图。

分析人士指出,经过此前的快速上涨,短期东方财富继续上冲的空间收窄,此外,近期领涨创业板的以二线股为主,短期权重股并未获得资金青睐,预计东方财富将维持高位震荡态势。(徐伟平)

降近一成,减仓242手至254万手。中金所盘后公布的持仓数据显示,5年期合约的前二十大多空席位中,TF1506和TF1509两个合约的多方席位合计减仓561手,空方席位合计减仓475手;T1509的前二十大多空席位中,多空各减仓200手、204手。整体上看,昨日合约持仓情况变化不大。

分析人士表示,目前市场多空因素交织。地方债发行工作有望平稳进行,债券市场关点仍将回到经济疲弱的基本面和持续宽松的资金面上来,意味着未来债

券牛市仍有望延续。(葛春晖)

包括AP1000、CAP1400、HTR、CPR1000、EPR等技术及其商业化,探讨当下核电技术自主化、核电设备国产化及核电站运营安全相关广受关注的话题。此次国际核能大会,中国国家能源局及国家发展和改革委员会已经提交经中国国务院审批的“核安全计划”和“长期核电发展计划调整”,这将是 中国核电新项目审批暂停后的全面恢复信号。

分析人士指出,中国核电受到产业政策的支持,关键技术突破后,将作为中国高端出口的象征产业之一,短期沃尔核材料将保持强势。(徐伟平)

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。