

期指终结五连阴 短期望延续反弹

□本报记者 叶斯琦

“今天(周四)我在期指跳水,大盘还没跳水的时候清仓,在底部期指狂拉、大盘还没动的时候进场。”8月27日,有期指投资者表示,“最近看盘,感觉期指会领先大盘1-2分钟。”

昨日,期指尾盘大涨,引领现货一并走强,在现货收盘后的尾盘15分钟,期指更是出现一波拉升。

方正中期期货研究员彭博表示,从近期的行情来看,金融、保险、银行等权重股已经出现探底回升的行情,估值也已跌至去年牛市初期水平,恐慌情绪大幅缓解,短期A股可能出现报复性反弹。但沪指上方年线附近压力较大,可能将制约反弹高度。

午盘大涨 尾盘15分钟再拉升

周三,期指监管“组合拳”抑制市场过度投机,主力做多意愿迅速升温。周四,期指高开后延续震荡态势,盘中多空博弈激烈,午盘14时10分左右迎来一波快速拉升,最终三大主力合约终结五连阴。

截至收盘,沪深300期指主力合约IF1509报收3030.8点,上涨206.8点或7.32%;上证50期指主力合约IH1509报收2034.2点,上涨173.6点或9.33%,逼近涨停;中

证500期指主力合约IC1509报收5928.2点,上涨360.8点或6.48%。

彭博指出,昨日期指大涨的主要原因在于,经过连续下跌后市场已逐步恢复理性,降息降准政策对于恢复市场信心具有重要作用。此外,银行、保险和证券等金融权重板块已跌至2014年7月牛市刚启动时的股价,估值对于大资金具有较大吸引力。昨日引领股指大涨的正是金融板块。因此,昨日上证50期指涨幅最大,走势最强。

值得注意的是,现货收盘之后的尾盘15分钟,沪深300期指延续升势,IF1509合约继续大涨近40点,IH1508合约也上涨约30点;IC1509合约虽然冲高回落,但是也在15分钟内上涨了逾85点。

银建期货分析师张皓认为,沪深300和上证50期指主力合约在股市收盘后15分钟内的快速上涨,同时持仓量有所回落,表明有部分空头资金在尾盘进行了平仓操作,并且多头资金对于代表蓝筹股走势的沪深300和上证50期指合约更加偏爱,因此出现IC尾盘有所回落而IF和IH表现强劲的情况。

短线望延续强势

昨日期指走势强于现货指数,主力合约贴水幅度大幅修复。

截至收盘,IF1509合约贴水174.84点,IH1509合约贴水60.52点,IC1509合约贴水52.85点。

彭博表示,期指变动幅度加大主要原因在于看空和看多力量的较量较强,特别是昨天,看空动能仍未完全消化,而看多动能逐渐增长,导致多空争夺十分激烈,期指变动幅度巨大。这也说明短期见底概率大增,从尾盘情况来看,多方力量占据优势,股指短期可能探底回升。

量能方面,截至昨日收盘,沪深300期指总成交量减少53496手至181.6万手,上证50期指总成交量减少10847手至37.3万手,中证500期指总成交量减少3803手至17.8万手。

对于成交量的下滑,张皓表示,昨日指数大幅上涨但总成交量没有相应提高,说明当前股指尚未吸引更多资金入场操作。不过,当前成交量已经高于前期三大期指日内平均成交量,因此当前交投已处于较为活跃状态。

展望后市,张皓表示,当前央行再次表明货币宽松态度,并且在连续下跌调整之后,市场估值进一步回归合理区间,因此在当前资金青睐大盘蓝筹股情况下,预计短期内股指还将继续上涨走强,并且预计作为大蓝筹股代表的上证50期指合约将会有更多表现。

持仓格局利于多头 涨势望延续

□本报记者 叶斯琦

8月27日,沪深300期指总持仓量减少1470手至91448手,上证50期指总持仓量增加1969手至33029手,中证500期指总持仓量减少465手至19782手。

主力方面,昨日沪深300期指出现明显的多头加仓、空头减仓的行为。沪深300期指主力合约IF1509合约中,多头前20席位累计加仓971手,空单前20席位则减仓1514手,虽然持仓整体仍呈现净空头格局,但多空已开始出现明显转

换。此外,国泰君安期货席位的持仓已经呈现出明显净多头格局,该席位近期在沪深300期指和上证50期指上都是大幅减仓空单、加仓多单,这表明其做多意愿逐渐增强。

国泰君安期货席位在大方向上具有较好把握,目前动向非常值得关注。

上证50期指主力合约IH1509中,多空前20席位分别增持1868手、2003手,中证500期指主力合约IC1509中,多空前20席位分别增持176手、262手,变动相当。总体而言,目前主力的格局利于多头,期指短期有望延续涨势。

机构看市

中金公司:周四的绝地反弹结束了A股连续的恐慌式下跌,尽管面临众多分级基金下折被抛售等诸多不利因素,只要短期趋势得到逆转,超跌反弹的动力仍将存在。

预计沪指回补3200点一线跳空缺口的可能性较大,随后的市场有可能呈现来回拉锯的格局。

中州期货:昨日三大期指呈现出全线拉升之势,IF、IC、IH均大涨6%以上,现货方面银行、券商等权重板块强势领涨。当前市场的走势暂且只能以超跌之后的技术性反弹对待,短线来看反弹有进一步延续的动能,但走出

V型反转的可能性几乎没有,反弹过后仍将震荡寻底,抄底仅限日内短线。

瑞达期货:昨日沪指强势翻红或表明市场底正在有效构筑。

虽近期有央行通过多重工具释放流动性、外汇与外围股市扰动性减弱、养老基金入市、七日下跌1000多点孕育超跌反弹行情等利好,但盘内波动激烈表明多头情绪仍不凝集,上挡套牢盘承压不言而喻,近期沪指仍将在区间2800-3200点震荡。策略上,日内波动加剧,投资者可依靠区间轻仓操作。(叶斯琦整理)

■ 指数成分股异动扫描

中国中车低位涨停

昨日在金融板块的强劲拉升带动下,沪综指强势反弹至3083.59点,涨幅高达5.34%,沪深300指数全日更大涨幅5.95%。沪深300成分股中涨停股多达34只,曾经的大牛股中国中车也在其中。昨日的大阳线,结束了中国中车五连阴走势,短线阶段反弹信号出现。

去年年底至今年4月20日,中国中车在南北车合并的预期作用下,发动了一波大牛行情,短短76个交易日,累计涨幅高达492.41%。但6月9日的那根大阴线正式宣告了该股进入下行通道,截至8月25日,累计跌幅高达69.17%,股价回到了今年年初水平。但昨日,该股表现强势,早盘高开于10.31元

(3.18%),维持一段时间横盘震荡后,伴随成交量显著放大,股价震荡上行并封上涨停板。截至收盘,该股依然以涨停价报收。

值得注意的是,该股封死涨停板的过程中数度打开,但每次打开都伴随成交量,显示多头接盘意愿较强。从整体市场走势看,经过连续下跌之后,市场跌势已逐步放缓,周三最低下探至2850点后出现反弹,显示下方支撑力量较强,昨日在金融板块强势拉升后,其他板块亦跟风上涨,有助于信心修复,反弹有望延续。中国中车作为明星股,市场关注度较高,连续下跌后,抛压已大幅减轻,预计后续仍有反弹。(王朱莹)

中航动控从大跌到涨停

股价直冲涨停板。

展望后市,该股预计仍有上升空间。一方面,纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利70周年阅兵的临近,对军工股具有积极的提振作用;另一方面,国防军工概念股近期调整比较充分,8月18日至26日7个交易日间,跌幅高达40.56%,抛压释放较为充分。当前市场热点匮乏,金融股之外,国防军工概念股在阅兵节点容易再受追捧,短期仍值得关注。(王朱莹)

■ 融资融券标的追踪

利好释放 中铁二局强势涨停

昨日,中铁二局在9.80元高开之后横盘震荡,上午10点之后开始快速拉升,短暂封住涨停板,不过随后不敌抛压打开涨停维系高位震荡格局。下午两点,大盘跳水使得中铁二局压力增大,涨幅萎缩至5%以下,不过尾盘大盘快速上攻,中铁二局也震荡上行并封住了涨停板。

消息面上,中铁建东南亚公司总经理朱锡均8月26日在曼谷表示,中泰铁路合作至今已举行六轮会谈,双方拟于9月上旬签署中泰铁路合作的政府间框架协议,预计10月底举行开工典礼。相关人士表示,在此基础上,中泰双方还可继续加强在港口、机场等基础设施项目方面的合作。

上述项目说明“一带一路”正在稳步推进,而当前股市经历大幅调整后,相关个股估值已经大幅缩水。中铁二局从今年4月的最高点29.16元开始节节下挫,周三最低触及18.93元,布局价值凸显。后续在“走出去”带动下,有望成为资金青睐的标的,预计维系稳定较强的格局。(张怡)

中信银行尾盘强势涨停

昨日,A股市场高开上攻,午盘和尾盘两度跳水,银行股则先抑后扬,成为重要的护盘力量。

其中,中信银行昨日小幅高开,随后一直维系横盘震荡格局,不过下午两点之后面对大盘的跳水,中信银行打破了平静涨幅提升,尾盘更是在大额资金推动下快速拉升,封住了涨停板,最终收于6.22元。

消息面上,8月24日,全国人大会审议商业银行法修正案(草案)的议案,主要是删除了贷款余额与存款余额比例不得超过75%的规定,将存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标。此外,央行决定,自8月26日起下调存贷款利率0.25%,自9月6日起下调存款准备金率0.5%,额外下调金融租赁公司和汽车金融公司准备金率3个百分点。日前,公司收购中信金控部分股份的交割刚刚完成。

长江证券认为,宽松的流动性环境利好净息差,降息利好银行资产治理;存贷比松绑赋予银行资产负债灵活配置的自由。虽然短期内存贷比不会大幅跳升,但对于受该比例约束的银行来说,其贷款投放能力会有实质的边际改善。

总体来看,银行股当前估值大幅回落,中信银行市盈率(TTM)仅为7.1,投资价值再现,而政策利好对板块形成支撑,银行股短期内有望在护盘、政策和估值共同作用下保持强势。(张怡)

认购期权普遍回升 可尝试构造认购价差

□本报记者 马爽

月平值认沽合约“50ETF沽9月2100”隐含波动率为86.21%。

光大期货期权部刘瑾瑶也表示,在一系列表措施提振下,昨日各大指数高开高走。在前期大跌之后,市场有反弹需求,但反弹高度如何仍需关注投资者信心的回归和资金的回流程度。

交易策略方面,建议短期可以尝试买入认购期权,或投资者可以考虑构建认购价差组合,即买入一个认购期权,同时卖出一个到期月份相同但行权价格较高的认沽期权。例如,买入1张“50ETF沽9月2100”,同时卖出1张“50ETF沽9月2400”,构建该组合时的净权利金成本为769元。

融资余额7连降 53股获融资力挺

□本报记者 徐伟平

近期沪深两市大盘巨幅波动,场内活跃资金连续出现净流出现象,谨慎情绪有所发酵。在两融市场上,融资余额连续7个交易日下降,回撤至1.1万亿元左右,融资偿还压力逐渐释放。8月26日有53只股票获得融资力挺,实现融资净买入,通过梳理这53只股票不难发现融资客的两大布局方向,一是受益于事件性驱动的确定品种,二是具有较高安全边际的股票,这将对投资者的短线操作提供帮助。

融资余额降至1.1万亿

近期沪深两市大盘连续下挫,资金谨慎情绪快速升温,场内活跃资金大举离场,一定程度上加重了市场短期的调整幅度。作为市场上重要的杠杆工具,融资盘面临的抛售压力同样不容小觑,沪深两市的融资余额自8月18日起,连续7个交易日下降,8月25日的融资净偿

还额更是高达852.98亿元,刷新了7月8日以来的新高。不过8月26日,融资净偿还额出现收窄,为523.66亿元,融资余额回撤至1.11万亿元,连续下破了1.3万亿和1.2万亿两大关口。与之相比,融券余额也出现缩减,8月26日降至30亿元以下,为28.17亿元。

从行业板来看,28个申万一级行业板块均遭遇融资净偿还,休闲服务、轻工制造和建筑材料的融资净偿还额相对较小,分别为9311万元、4.23亿元和5.58亿元。有20个行业板块的融资偿还款额超过10亿元,11个行业板块的融资偿还款额超过20亿元,传媒、计算机和非银金融的融资偿还款额居前,分别为28.66亿元、30.80亿元和54.30亿元。

从个股来看,昨日仅有54只股票获得融资净买入,逆市获得融资净买入。由此不难发现融资客的两大布局方向,这将对后市投资者的短线操作思路有所帮助。

一是受益于事件性驱动的确定品种。周二晚间中国人民银行发布通知,决定自8月26日起,下调金融机构存款基准利率0.25个百分点,同时自9月6日起,下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。“双降”直接利好租赁、地产、金融等板块,不难发现,融资净买入居前的品种中,如以北京银行、中粮地产为代表的“双降”受益品种成为融资客主攻的重点。

二是具有较高安全边际的品种。剔除银行、地产等板块后,不难发现,医药股的融资偿还款额最大,超过10亿元,达到10.47亿元,中信证券、中国重工、海通证券的融资净买入额更是超过千万元,分别为3009万元和1076万元。医药股的估值已经回调到合理区间,复星医药的市盈率不足20倍,益佰制药

发现,医药股是当日融资客买入最多的品种。益佰制药和复星医药的融资净买入额更是超过千万元,分别为3009万元和1076万元。医药股的估值已经回调到合理区间,复星医药的市盈率不足20倍,益佰制药

的市盈率也仅为30倍,医药股具有稳定的收益,且估值具有安全边际,自然成为融资客布局的重点,与医药股相似的商业贸易、家用电器等具有安全边际的股票融资净买入额较多。

8月26日实现融资净买入的股票市场表现

| 证券简称 | 融资净买入入金额(万元) | 行业 | 市盈率 |
|------|--------------|------|--------|
| 北大医药 | 983.41 | 医药生物 | -36.01 |
| 食品饮料 | 927.08 | 食品饮料 | 337.76 |
| 天齐锂业 | 895.54 | 化工 | 83.62 |
| 华夏幸福 | 848.47 | 房地产 | 17.31 |
| 国星光电 | 824.11 | 计算机 | 77.98 |
| 华昌达 | 813.82 | 汽车 | 18.03 |
| 医药生物 | 799.47 | 医药生物 | 40.87 |
| 通化东宝 | 775.21 | 医药生物 | 58.25 |
| 昊华能源 | 665.61 | 化工 | -6.60 |
| 渤海租赁 | 620.78 | 公用事业 | 13.69 |
| 深南电路 | 595.12 | 交运设备 | 36.35 |
| 东方锆业 | 474.88 | 通信 | 62.89 |
| 盐湖股份 | 436.15 | 采掘 | 221.20 |
| 宜华能源 | 321.10 | 房地产 | 9.72 |
| 聚光科技 | 254.94 | 化工 | 16.58 |
| 龙大药业 | 246.25 | 医药生物 | 190.03 |
| 安信信托 | 228.37 | 农林牧渔 | 49.92 |
| 新华锦 | 207.07 | 非银金融 | 10.50 |
| 海马汽车 | 197.19 | 汽车 | 34.03 |
| 华海药业 | 195.36 | 医药生物 | 47.16 |
| 聚光科技 | 168.62 | 公用事业 | 49.68 |
| 北新建材 | 164.08 | 建筑装饰 | 190.32 |
| 退市新嘉 | 110.84 | 农林牧渔 | 50.26 |
| 青岛碱业 | 88.97 | 化工 | 41.98 |
| 上海莱士 | 84.02 | 医药生物 | 87.72 |
| 三峡路桥 | 27.73 | 建筑装饰 | 203.94 |

上证50ETF期权每日行情

当日涨幅排名前3的合约