

硬着陆担忧 扩容潮压力 流动性疑虑

“龙回头”需破三重“缚龙索”



CFP图片 合成/尹建

私募:二季度末有望重拾升势

□本报记者 周少杰

自“3.14”以来,多空双方僵持不下,市场维持弱势调整。在多重利空因素下,空军发起总攻击,一根大阴线结束了这场“拉锯战”。突如其来地跌势让不少投资者措手不及,多位私募人士在接受中国证券报记者采访时表示,近期对市场调整虽有预期,但暴跌却是始料未及,短期持谨慎观望态度,不过大盘跌穿前期低位的概率不大,二季度末有望重拾升势,行情能走多远主要取决于经济刺激政策的力度。

扩容担忧承压

昨日暴跌再现,沪指跌穿2300点,市场一片惨绿,哀鸿遍野。私募人士认为,场外市场建设消息是此次暴跌的导火索,背后主因是市场对扩容的担忧。

虽然我们预测短期面临调整,但如此巨幅调整却是意料之外的。”深圳市翼虎投资管理有限公司总经理余定恒认为,暴跌可能来自于三板市场建设消息。他认为,虽然目前市场流动性有所改善,但扩容压力不减,尤其近期管理层密集调研场

外市场建设,进一步加剧了投资者对市场扩容的担忧。

在他看来,养老金入市预期出现落差,蓝筹股走势开始出现疲弱,导致调整在所难免。事实上,不少私募人士也表达了同样的观点。有私募人士认为,一方面,前期产业资本增持引发的300点反弹已到强弩之末,长期资金迟迟未见入市,另一方面,新股上市节奏仍未放缓,市场资金面已现窘境,难以维持股市走牛。

“扩容压力只是表层原因,更深层次的原因是对经济前景的担忧”天津市尚道乾坤投资管理合伙企业董事长谢柳毅也认为,近期统计局发布工业经济数据不乐观、深圳首次出现经济负增长这些因素都是说明国内经济增速明显放缓,宏观经济面临转型,市场难有行情。

“其实,A股还隐含另一个风险,就是在全流通时代市场结构发生变化,大小非减持压力制约股市上行。”谢柳毅如是说。

后市或将“赶底”

对于后市研判,多数私募认为需谨慎观望,二季度末有望重拾升势,全年市场

表现将好于去年,行情能走多远关键取决于管理层政策能否给力。

“后市表现关键看经济刺激政策。”谢柳毅认为,市场已经开始寻底过程,但预期不会跌穿前期低位。若管理层在未来出台经济刺激政策,那么将重新激起市场做多热情。随着经济的转型,政府将出台培育和发展新兴产业的具体政策,届时,有成长性的上市公司将受到投资者青睐。”

余定恒则认为,市场调整可能将持续一个月左右,但调整幅度不会太大。不过,对于全年行情我们仍持乐观态度。”他认为,随着适度宽松的货币政策出台,市场流动性再度恢复到充裕水平,A股有望继续向上。深圳展博投资管理有限公司总经理陈锋也认为,市场不会再创新低,静待宏观数据改善,预计二季度经济数据转强概率较高。

虽然暴跌出乎意料,但我们已经做了部分期指空单,对冲了部分净值下跌的风险。”看到股票市值缩水,谢柳毅虽有些无奈,但掌下的一只合伙基金在股指期货市场上的盈利弥补了部分损失令他欣慰。

期指净空持仓“破万” 再创历史新高

□本报记者 熊锋

股指期货四个合约昨日遭遇重挫,逾70点长阴尽显空头优势。截至28日收盘,主力合约IF1204报收2493点,较前一交易日结算价大跌73点,跌幅为2.84%;IF1205合约报收2505,大跌73点,跌幅为2.82%。IF1206、IF1209合约分别报收2516.2点、2545点,分别重挫2.77%、2.73%。沪深300现指报收2474点,较前一交易日结算价下跌72.24点。

值得关注的是,昨日四个合约总持仓创纪录地突破7万手,本周以来接连三日创出持仓新高,而多空昨日再增近7亿入场博弈,留仓资金达194亿。主力合约IF1204前20席位的净空持仓也首度突破万手大关,为期指后市蒙上阴影。业内人士分析,空方继续加码加重了市场的压力,虽然多头并没有放弃,但单边下行时的抵抗十分无力,期指短期依然不容乐观。

空方疯狂加码

主力合约IF1204净空持仓在周三达到9211手新高之后,昨日净空持仓再创新高,达到10448手,为股指期货上市以来首度突破万手大关。

中证期货研究部副总经理刘宾认为,这说明空方继续加码,加重了市场的压力,虽然多头并没有放弃,但抵抗力量偏弱,短期下行压力再度呈现。并且,技术面向下破位,短期不容乐观。他认为,虽然2500点可能还将形成反复,但需要更多利好的配合,否则空方氛围将继续主导市场。

昨日,期指四个合约盘末持仓量达到70476手,连续第三日创出新高,历史上首次超过7万手。并且一分钟高频数据上,盘中四个合约总持仓量最高升至83676手,历史上首次突破8万大关。这都彰显多空在巨大的分歧之下,博弈仍没有结束,双方均不愿离场。

据中金所盘后公布的主力合约IF1204的持仓数据显示,多空主力均选择增仓,其中多方前20位增仓1369手至37847手,空方前20位大增增仓2658手至48295手,空方主力依然占据优势。此外,空方一哥中证期货席位昨日再度增仓空单556手至9960手,逼近万手空单的大关。

对于昨日总持仓创出新高,国泰君安期货分析师胡江来认为,这与套期保值者在难以把握行情之时借助期指进行避险操作的行动有关,而量化方向策略上,依然较多指向偏空操作。”

海通期货分析师王娟说,主力合约IF1204持仓量逐步接近60000手,空头主力尚未获利了结,虽然不排除部分期现套利盘,但确实也增加了空头能量。虽然目前多头也不死心,增仓奉陪,但按照以往经验,空头主力获胜的概率较大”。

价差高升水的虚幻信号

值得注意的是,昨日全天气指单边下行且跌幅很大,但期现价差却并不低,全天IF1204平均升水18.3点,最大价差高达25.94点。

而这是否意味着利好的信号呢?长江期货资深分析师王旺说,这其实表明多方的抵抗已“失去理智”,过高的价差意味着多方在市场单边下行过程中,反而额外提供”新入场的空方近26点的安全垫或利润空间。而价差的高企,在胡江来看来,主要反馈出长假来临前套利者介入的点位要求较一般时段更高,以覆盖假日持仓的资金成本,而并非是明确看多信号。

东方证券金融衍生品首席分析师高子剑说,昨日IF1204价差升水幅度较高,但是在目前价差背离的大环境下,多头“锐话并不管用”,没有市场话语权,而未来考验多头要看冲击关键压力位时价差升水是否能有效放大。此外,昨日与3月14日期指大跌当日类似,空方同样强势增仓。高子剑说,空方“每逢大跌必加仓”,市场依然偏空。

证券、期货交易所副总经理公开选聘公告

为贯彻落实国家“十二五”规划和全国金融工作会议精神,进一步探索建立选人用人新机制,吸引国内外优秀人才为交易所创新发展服务,上海证券交易所、深圳证券交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、中国金融期货交易所面向国内外市场公开选聘高级经营管理人员。

一、选聘人员基本条件

- 1、具有良好的道德修养和职业操守,遵纪守法、品行端正、勤勉敬业、团结协作、诚信自律、声誉良好;
- 2、年龄不超过50周岁,条件特别优秀的,可适当放宽;
- 3、具有良好的国内或国外教育背景,硕士研究生及以上学历,具有较好的中文和外语沟通能力;
- 4、精通国内外证券期货业务,在证券、期货、银行、保险等知名金融机构、大型上市公司或信息技术企业担任高级管理人员累计不少于3年,或在知名会计师、律师事务所担任高级合伙人累计不少于3年;
- 5、身体和心理健康。

二、选聘职位及资格条件

(一)上海证券交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所副总经理(各1名)

- 1、工作方向:信息技术管理。
- 2、主要职责:组织制定信息技术发展战略规划;组织设计、开发新一代信息系统;负责提升技术团队的整体水平;组织开展交易所现有信息技术系统的开发完善、运行维护和风险处置工作。
- 3、岗位要求:信息技术类专业硕士研究生及以上学历;精通金融领域信息技术标准和发展趋势;具有开阔的国际视野,较强的创新意识和战略规划能力;技术团队管理经验丰富,善于沟通协调;有组织系统运行和处置较大类型系统故障的经验;能承受高强度工作压力;有境外交易所信息技术工作经历者优先。

(二)深圳证券交易所副总经理(1名)

- 1、工作方向:上市公司监管。
- 2、主要职责:组织完善上市公司监管制度、规则、模式建设与创新工作,完善多层次上市公司监管体系;组织开展上市公司监管和信息披露工作,督促上市公司完善治理结构;组织开展上市公司发行管理工作。
- 3、岗位要求:财务、金融类专业硕士研究生及以上学历;精通上市公司合规运作、信息披露、内部控制等工作;具有较强的开拓精神和创新能力,良好的组织领导、团队协作、统筹协调能力;能承受高强度工作压力。

(三)上海期货交易所副总经理(1名)

- 1、工作方向:发展研究与海外业务。
- 2、主要职责:组织制定交易所业务发展战略和实施计划,跟踪评估执行情况;推动商品衍生品及创新业务的研究和开发;组织海外市场业务的建立和拓展。
- 3、岗位要求:金融、管理类专业硕士研究生及以上学历;精通衍生工具研究和市场发展业务;具有开阔的国际视野和系统的战略思维,专业理论功底扎实,开拓创新意识