

空头主力现分歧 众小散止步观望

股指期货：由亢奋转向谨慎

□本报记者 王姣

继上周强势四连阳之后,中秋节后首个交易日期指四大合约全线收跌,且成交量从92.3万手大幅下降至65.1万手,显示市场情绪由看涨的亢奋转向谨慎。

值得注意的是,两大“空军主力”中信期货和海通期货再度出现分歧。汇总四大合约,周二中信期货多单减仓2084手,空单减仓1495手;而海通期货多单减仓871手,空单却再度增仓1715手。不过从过去三个交易日的整体节奏来看,两大主力的净空单呈持续增加状态,海通期货在1409合约上的净空单从9月4日的6626手猛增至9日的10810手;与之相对应的是,中信期货在1409合约上的净空单也从2897手增至6654手。

“中信期货多单的大幅减持表明期指短期上行空间有限,多单获利离场规避期指下行风险,这与海通期货加空减多谨慎对待期指连续拉升的态度基本一致,由此可以看出两大主力均认为短期期指有调整需求。”安信期货研究员刘鹏告诉中国证券报记者。

展望后市,分析人士认为,市场对于国内经济增速下滑的担忧再起,且资金流入的爆发性增长过后,短期资金进场动能出现减弱,这也打压节后股指呈弱势调整之势,短期市场进入震荡蓄势的可能性较大。但中期来看,经济调整提升了宽松政策加码的预期,加之沪港通渐行渐近,期指料在短线调整后延续上行走势。

经济增速放缓 期指承压下跌

四连阳之后期指涨势再难

持续,周二高位震荡调整,最终四大合约小幅收跌,其中IF1409以2471点跳空高开,日内偏弱震荡,收盘报2457.6点,较上一交易日结算价下跌8.8点或0.36%。

在中信期货投资咨询部副经理刘宾看来,小长假后的小幅调整,预估主要是三方面的因素形成:“首先,节前连续强势拉升,技术上出现明显超买,存在技术休整需求;其次,小长假公布的8月进出口数据仍没有亮点,虽然出口平稳增长,但环比下降,而且进口负增长;最后,期指空方节前大幅增仓对短线形成压制。”

“周一公布的中国进出口数据中,8月进口同比意外减少2.4%,远逊预期,进口连续两月下滑引发市场对中国内需疲软的担忧,同时也再次证明国内经济短期处于调整阶段,市场对于经济的忧虑使得期指承压。”安信期货研究员刘鹏告诉记者。

刘鹏同时指出,上周四连阳行情中,期指总持仓出现快速拉升,创出历史新高,大量资金入场成为推高期指的主要原因之一。但资金流入的爆发性增长过后,短期资金进场动能出现减弱,意味着期指近期上行脚步将有所放缓。

空头暂占优势
短线或高位震荡

中金所数据显示,昨日四大合约日减仓1172手至持仓为19.75万手,其成交量更出现大幅下跌,从前一交易日的92.3万手至65.1万手。从主力持仓变动来看,1409合约上,前20席位多头减仓4384手,前20席位减仓2943手,显示空方暂时占优。

“持仓量的新高、净持仓再

次回到高位,对于短期的期指表现出明显的压力。”广发期货研究员郑亚男表示,节后第一个交易日,总持仓只是减少1000多手,持仓量的持续高位恐将在对短期市场有一定的干扰作用。同时,累计净空单也是在上周五出现大幅反弹后,周二仍维持高位。

而从过去三个交易日的持仓数据来看,海通期货和中信期货净空单持续增加,显示出非常谨慎的情绪。1409合约上,海通成为坚定地看空者,其空单持仓连续三个交易日分别增仓1518手、2395手和1390手,净空单从9月4日的6626手猛增至9日的10810手。与之相对应的是,中信期货空单持仓变化分别为-3989手、4218手和-1837手,其净空单从9月4日的2897手增至6654手。此外,广发期货空单依次增加1149手、1030手和132手,其净空单从7000手增至8396手。多头主力银河期货的空单则分别减少106手、222手和373手,净持仓从344手空单转为1153手多单。

“从四大席位看,海通和广发仍然增加净空头,中信也是增加净空头,国泰总体变动不大,说明上周五出现的谨慎心态还在延续,这对短线走势仍存在抑制。”刘宾说。

刘鹏也表示,虽然净空持仓上周五大幅反弹,但在空方增仓的同时,多方增仓力度并未明显减弱,市场整体偏多的情绪并未改变,这也意味着短期期指向下调整的力度将较为有限。

不过,郑亚男认为,对机构而言,其空方持仓也集中反映其套保、套利需求,因此从这个角度而言,中信和海通的操作不能单纯理解为分歧加大,但确实是可以反映出近期单边看多的情

军工、TMT、电气设备渐成做多主线

115股“二次上攻” 融资买入逾5000万元

□本报记者 龙跃

8月29日以来,沪深股市再起升势,二次上攻行情正式启动。在本次上涨过程中,融资客参与行情的意愿继续高涨。统计显示,8月29日以来,两市有115只个股期间融资净买入额超过5000万元,军工、TMT、电气设备板块内的个股数量最多,显示9月强势行情的做多主线已经逐渐浮出水面。

115股现强力融资

随着大盘每天以持续放量的方式稳定上涨,自8月29日以来的二次上攻行情正在获得越来越多投资者的认同。在向上趋势日益明朗的背景下,融资客参与本轮上涨行情的态度更坚决。

9月5日,沪深股市融资余额达到5293.45亿元,再度创出历史新高。

8月29日以来的融资余额变动,整体呈现稳步上行、间或加速的积极格局,与8月28日相比,在本轮二次上攻行情中,融资余额增加了111.91亿元,增长幅度达到2%。

在融资余额整体保持稳定增长的背后,则是投资者对个别股票的发力做多。统计显示,8月29日-9月5日,沪深股市有115只个股的区间融资净买入额超过了5000万元。其中,更有45只个股的融资净买入额超过1亿元。洪都航空、欧菲光、航天电子、成飞集成是在本轮行情中融资买入力度最大的个股,具体区间融资净买入额分别达到了4.99亿元、4.97亿元、3.42亿元和3.41亿元。

从二级市场角度看,上述115只在二次上攻行情中融资净买入额超过5000万元的个股,体现出了以下三大特点:其一,整体取得

了显著的超额收益。统计显示,8月29日以来,全部两融标的股的平均区间涨幅为6.79%,而115只融资强势股的平均股价涨幅则达到了11.00%,融资在市场强势格局下再度表现出了对股价的显著助推作用。其二,估值不再是融资客关注重点。115只融资强势股的平均2014年预测市盈率为74.68倍,而全部两融标的股的2014年动态市盈率则仅为44.24倍。显然,与7月上涨行情相比,估值修复不再是融资客追逐的重点。其三,股本规模偏向中盘。当前全部两融标的股的平均总市值为316.75亿元,而115只融资强势股的平均总市值为249.55亿元。从中不难看出,融资客在二次上攻中关注的品种,既不是7月明显启动的大盘蓝筹股,也不是此前持续牛市的小盘股,大量中盘股开

始获得资金重点追捧。

三大做多主线现身

值得注意的是,本次自8月29日启动的上涨行情持续存在分歧,重要原因在于行情始终没有凸显领涨主线,令很多投资者即便看多后市,也很难在具体品种上找到着力点。而115只近期融资强势股却恰恰给投资者厘清二次反弹中的行情主线,提供了非常有益的线索。

从行业角度看,115只近期融资强势股分布在25个不同的行业内,但其中仅有7个行业内的个股数量超过了8只,分别是国防军工、电子、传媒、电气设备、计算机、医药生物和有色金属。具体来看,包含了电子、传媒和计算机的TMT板块,有27只融资强势股;而国防军工有11只融资强势股,

是个股数量最多的单一行业;此外,电气设备行业有9只融资强势股,而医药生物和有色金属则分别有8只个股融资净买入力度超过5000万元。

分析人士指出,从上述融资强势股所处行业看,医药股个性化过于明显,不具备板块意义;而有色金属板块基本面仍然存在很大分歧,中期趋势也并不明朗。与之相比,国防军工、TMT和电气设备基本面向上趋势明确,且板块内个股走势的协同效应也比较明显,值得重点关注。而如果从整体市场的角度看,作为二级市场中敏感度最高的资金群体,融资客在一轮行情中重点关注的板块,往往大概率会涨,逐渐成为中期行情的做多主线。因此,建议投资者后市布局中继续关注围绕国防军工、TMT和电气设备等融资强势行业板块展开。

多空持仓万手对峙 期债静待数据指引

□本报记者 葛春晖

中秋节后首个交易日,国债期货市场交投气氛略显谨慎,本周即将陆续公布8月份重要金融和经济数据,国债期货市场投资者静待数据指引,成交量较节前有所下滑,主力合约小幅上涨。

值得关注的是,当日期债主力合约持仓首次超过万手,总持仓量则连续第二个交易日过万,显示多空双方分歧加大。分析人士表示,经过前期下跌后,期债在当前点位连续跌风险较小,未来市场环境依然偏暖,投资者可尝试逢低做多。

总持仓量连续两日超万手

本周再次进入数据密集披露期,在重要数据正式出炉之前,国债期货市场略显谨慎,成交量较节前有所萎缩,不过,9月8日公布的贸易数据对市场多头情绪有所

提振,主力合约小幅上涨。

从盘面表现看,昨日主力合约TF1412早盘高开于93.45点,全天呈现震荡上行态势,最高触及93.454元,尾市收于93.490元,较上一交易日上涨0.116元或0.12%;全天成交1378手,增仓530手至1.02万手,为5年期国债期货合约上市以来主力合约持仓量首超万手大关。此外,TF1409收于92.92元,与节前持平;TF1503涨0.08%至93.84元。总成交和总持仓方面,昨日三张合约共成交1405手,较节前最后一个交易日下滑约三成,再次回到千亿级别;总持仓量则增加523手至10557手,连续第二个交易日维持在万手以上水平。

虽然小长假结束,但资金面并未给节后首日的期债市场带来更多流动性支持,节前缴准后遗症和央行公开市场小幅净回笼,令货币市场资金面略显紧张。银

行间市场隔夜回购加权平均利率在早盘低开的情况下,仍较上日微涨1BP至2.83%。资金面稳中偏紧叠加市场在数据出炉前谨慎观望,现券市场交投清淡,个券跌少涨少,收益率多数上行。重要可交割券14附息国债13收益率上行3.01BP、14附息国债03上行2.63BP。

海关总署8日公布的数据显示,8月份我国出口同比增长9.4%,进口同比下降2.4%,贸易顺差达到498.3亿美元,改写了7月份刚刚创下的473亿美元的历史单月最高纪录。市场人士表示,尽管贸易顺差再攀高位,但进口数据表明内需仍然低迷,结合前期公布的8月份PMI数据出现下滑,预示我国经济增长压力依旧较大,从而有利于债券市场走势。

本周数据或偏利多

节前最后一周,期债市场曾

出现一轮下跌走势,主力合约TF1412一度从接近94元的位置跌至93.360元附近。究其原因,国投中谷期货分析师认为主要包括如下几方面因素:其一,上周央行公开市场净投放规模缩量,市场放松预期减弱;其二,四大行在8月最后一周突击放贷的消息,令市场对于8月份信贷数据的悲观预期有所修复;其三,上周股市大涨,市场风险偏好提升,对国债期货亦形成明显的压制效应。

伴随期债价格下跌,市场多空双方的观点分歧也在加大。上周以来,在合约价格跌幅有限的背景下,期债总持仓持续增加、一举突破万手大关,就显示出多空双方在震荡市中不愿撤离、僵持对峙的心态。

就本周而言,周四将公布8月份CPI、PPI数据,周六将公布8月份投资、消费及工业增加值等宏观数据,而货币信贷数据预计也

■ 指数成分股异动扫描

贝因美复牌一字涨停

贝因美引入战略投资者恒天然的方案终于尘埃落定,本周二公司股票复牌即一字涨停,显示投资者对该合作项目的看好。

贝因美公司9月8日晚间公告,拟引进全球最大的乳制品加工企业恒天然集团作为战略投资者,恒天然将以约36.8亿元要约收购贝因美20%股权。一旦收购完成,双方将在澳大利亚组建合资实体制造婴幼儿配方奶粉、基粉等营养粉,预计总投资为2亿澳元。贝因美还将与恒天然探讨在中国共同投资建设牧场以及产品的总代理协议、未来的合作扩展、优先合作权、新西兰/澳大利亚供应链的发展、知识产权等方面的合作。

分析人士指出,此次交易将有利于双方对全球资源的整合,通过与恒天然合作,贝因美在国际乳业资源供应、自身管理和产品技术水平提升以及国际化步伐等三方面有望获益,且拥有恒天然品牌背书,在加速整合的行业竞争中竞争优势更突出。而作为我国婴幼儿奶粉行业龙头,贝因美已对核心管理层和骨干员工进行股权激励,内部管理体制逐步完善,加之渠道库存已至正常状态,产品体系日渐丰富和完善,有望迎来新一轮成长期。考虑到今年2月下旬以来,贝因美累计跌幅已近25%,公司有望借此利好继续反弹,建议投资者密切关注。(王姣)

中国宝安创一年新高

随着石墨烯政策利好的进一步发酵,周二石墨烯概念个股普遍拉升。截至收盘,Wind石墨烯概念指数上涨1.95%,其中中国宝安涨停,并创一年新高。

在沪深300成分股中,中国宝安的权重占比为0.36%,昨日该股小幅高开于13.51元,开盘后震荡走高,10时22分后即触及涨停,此后稍有回落,午后维持高位震荡,收盘前半小时封涨停,日涨10.03%收报14.81元,昨日对指数的贡献居首,为0.87%。当日成交额更创下24.03亿元的天量,较前一交易日高出8.31亿元。

据媒体报道,今年科技部863计划纳米材料专项将石墨烯研发作为一个重点的支持内容,预计在“十三五”科技

发展规划中,石墨烯研发及产业化将单独占有重要位置,且石墨烯产业综合规划有望在年内发布。另据了解,使用石墨烯的光吸收特性而研发的超薄太赫兹波段光检测器即将问世。

分析人士指出,鉴于石墨烯优良的性质和未来广阔的应用空间,看好当前有相应技术储备的公司,或与研究机构有广泛合作的公司。而中国宝安子公司贝特瑞拥有中国天然鳞片状石墨主要产地之一黑龙江鸿西石墨矿,未来一旦石墨烯顺利产业化,这对提高上市公司业绩增速空间起到积极作用。不过,石墨烯目前正处于产业化攻坚阶段,尚未对业绩构成实质性影响,投资者需注意投资风险。(王姣)

■ 融资融券标的追踪

四川长虹放量涨停

盘整了数个交易日后,四川长虹昨日再度强势上攻,股价放量涨停,刷新本轮反弹新高。

四川长虹昨日开盘后,小幅震荡上行,午后成交量快速放大,股价一度触及涨停板,临近收盘,成交量再度放大,股价封死涨停板,尾市报收于4.28元。值得注意的是,连续数个交易日盘整后,四川长虹昨日再度放量上攻,昨日成交额达到14.55亿元,较此前显著放量。

2014德国IFA展于9月5日-10日在柏林举行,长虹作

为全球智能家电领导者之一,参展并展出旗下高端智能家电系列产品——ChiQ电视、空调、冰箱,获得主办方颁发的“智能家电创新金奖”。有负责人表示,智能家居已经占到公司产品出货量20%。

分析人士指出,从今年上半年业绩的情况来看,家电板块的业绩依然稳定,体现了较好的成长性。此外,智能家居概念有望提升板块整体的估值水平,四川长虹后市仍有望保持活跃,不过投资者仍需警惕放量拉升后的短暂回调。(徐伟平)

中国医药放量上涨

此前受到资金热捧的国资改革概念昨日上演“王者归来”的好戏,国资改革指数涨幅居前,其中中国医药放量上涨,成为资金关注的热点。

中国医药昨日高开后,震荡攀升,伴随成交量放大,股价震荡上行,此后全天维持在高位震荡,尾盘报收于13.50元,上涨7.91%。值得注意的是,中国医药昨日的成交额为7.86亿元,创一个月新高,显示该股重获资金热捧。

有消息称,目前国资委正按照工作安排,联合证监会、财政部共同推进国企员工持股政

策制定工作。混合所有制企业员工持股的方向和框架已经基本确定,或于明年正式出台相关指导意见。中国医药集团已被纳入首批试点,探索混合所有制企业员工持股的方法和路径。受此影响,公司股价受到资金热捧。

分析人士指出,国资改革是下半年重要的主题投资线索,中国医药是首批进行四项改革试点之一,后市随着细化改革政策的逐步落实,中国医药有望保持活跃,建议投资者暂时保留该股的融资买入仓位。(徐伟平)

中原特钢逆势涨停

昨日,特种钢铁板块全面爆发,中原特钢开盘后不久便快速上攻,稍许震荡之后就封住了涨停板,最终以12.61元的涨停价报收。此外,大冶特钢、西宁特钢和方大特钢也均涨停。

据相关报道,中国船舶重工集团旗下719研究所将在政府支持下着手进行核动力船舶项目研究。据了解,去年3月国家科技部“核动力船舶关键技术及安全研究”正式立项。分析人士指出,该消息除了对中船重工集团下属公司股价形成带动外,也对包括中原特钢在内的概念

股形成提振。作为重型装备制造企业,公司经营情况与宏观经济整体密切相关,上半年亏损0.10亿元,同比减亏。不过公司业务同时涉及油气、军工等热门概念,因而易受到资金追捧,近期股价表现强势。尽管如此,基本面显示公司下游产业链景气度依然不高,因而尽管指数弱势之时公司股价崛起,但依然值得谨慎。从两融数据上看,短期内中原特钢的关注度并未明显提升,建议投资者逢高了结融资仓位。(张怡)

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。