

期指惊魂一跳 “吓走”成交量48万手

□本报记者 叶斯琦

在收获四连阳之后,昨日盘中一跳,让期指投资者惊出了一身冷汗。与此同时,昨日期指四个合约的总成交量为731421手,较上一交易日减少了约48万手,创近六个交易日最低值。

接受中国证券报记者采访的分析人士普遍认为,当前期指点位处于前期筹码密集区,抛压较大,此次调整属于正常的技术性回调。长期来看,市场氛围仍偏多,不过短线若无量能配合,突破将较为艰难。

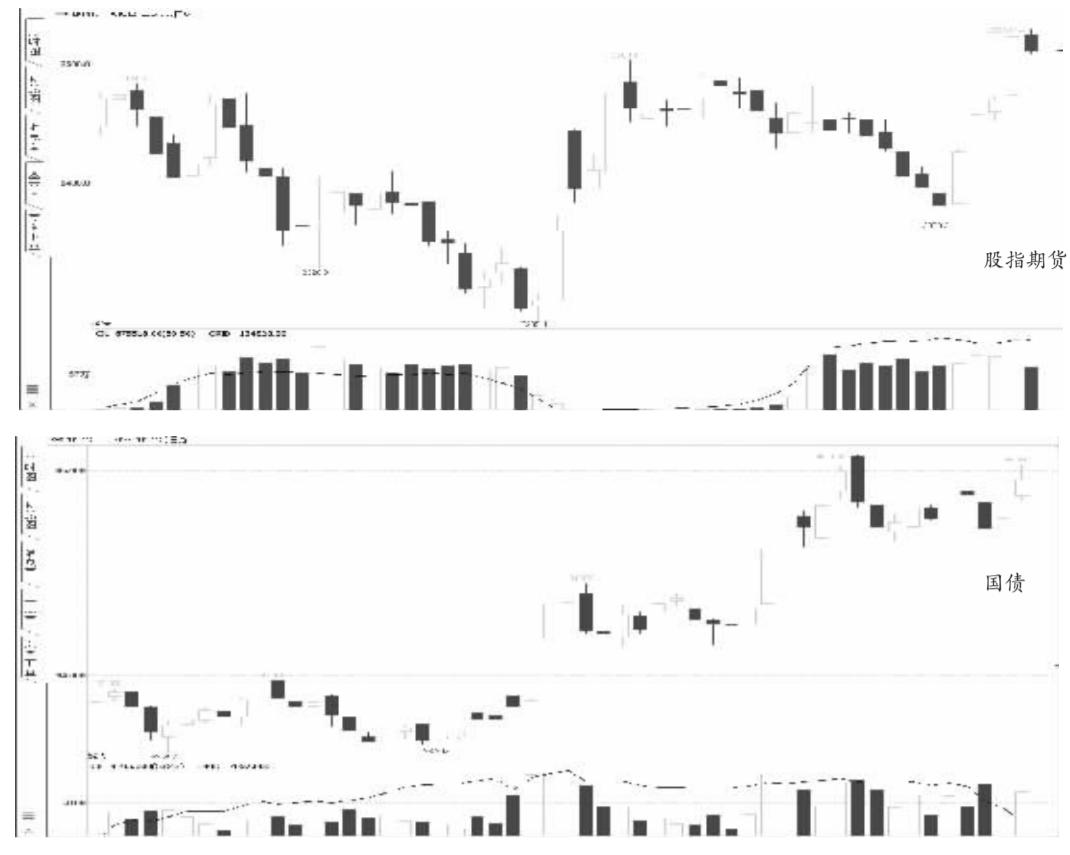
7分钟跌12点

昨日,期指主力合约1411高开于2524.8点,早盘横盘震荡,继续上攻意愿不强。午盘14时左右,期指突然跳水,主力合约1411从2521.2点跌至2509.2点,7分钟内下跌了12点,最终报收于2511.2点,跌幅为0.27%。昨日期指四个合约的总成交量为731421手,较上一交易日减少了约48万手,创近六个交易日最低值。

“昨日股指盘中跳水的原因主要在于技术面,目前上证指点位已经逼近2013年2月初的顶部以及2012年3月至5月双头形态的头部区域,市场在冲击该点位时较为谨慎。”银河期货研究员周帆表示,这一波行情,既有基本面预期配合,又有资金面支持,使行情得以延续。

安信期货研究员刘鹏也指出,期指2500点上方是前期筹码密集区,抛压较大,调整属于正常的技术性回调。短线若无量能连续上升的配合,突破将较为艰难。

持仓方面,截至昨日收盘,



期指四合约的总持仓量增加4768手至193949手。中金所统计数据显示,主力合约IF1411持仓前20席位中,多单增持3454手,空单增持3659手,多空增持力度基本持平。不过,持仓排名前五的大户持仓出现较明显分化,多单前五席位仅增持536手,空单前五席位则增持4009手。以中信为主的多头大幅异动造成多单集中度不断下降,多头内部形成较大分歧。

广发期货发展研究中心股指组指出,当前,市场主力的态度出现一定分歧,市场多空力量博弈加剧。其中,空头进攻力度有所增强,多头则有所松动。

从净空持仓数据可以看出,主力席位净空单增长548手至19258手,不过增加值有所下降,反映出空头进攻稍显踌躇。

期指走势领先现指

从期现走势对比可以看出,昨日期指表现弱于现指。期指午盘跳水之后,沪深300指数也大幅跳水。不过,沪深300指数最终翻红,报收于251255点,上涨422点或0.17%。期指1411合约转入谨慎的贴水行情,基差为1.35点。

“期指对现货指数一直具有较强的领先性,特别是面临系统性风险的时候。一旦基本面出现丝毫变化,投资者在来

不及抛售股票或难以选择抛售哪只股票时,通常会选择在期指上先作出反应。”周帆表示。

不过,刘鹏认为,从历史行情中可以看出,期指经常会提前作出方向性选择,这种转向有时候是对的。不过,也有很多时候,在期指转向之后,现指并没有及时跟进,甚至还会出现反向走势。这一现象主要因为期指参与者多为超短线,所以常常会在现指出现转向前选择转向,此后的结果无非两种,现指同步跟上或者继续盘整甚至反向转向。在这一情况下,如果现指没有跟进,期指很快就会再次转向,所

以期指的盘中转向对于现货的

领先性并不大。“昨日盘中两市跳水幅度基本相同,期指主要在尾盘弱于现指。尾盘期现走势分化往往比盘中转向更能说明问题,因为其通常反映了市场对于次日走势的看法。期指尾盘上攻力度不足,表明市场对于后市的看法趋于谨慎,股指短期或将持续调整走势。”刘鹏表示。

中期仍偏乐观

“在宽松货币政策以及沪港通等消息的提振之下,近期股市量能保持高位,表明市场资金充沛,对后期信心十足。但是考虑到连续几日的上涨后,市场回调需求不断累积,短期期指上攻空间较为有限,近期或将在高位整理。中期来看,在宽松政策、尤其是基建及房地产市场政策的提振下,经济增速或在四季度逐步企稳,且伴随着沪港通落地等利好消息,期指有望重新开启涨势。”刘鹏说。

海通期货股指期货研究员颜伟分析,期指尾盘并未跟随现货走势收复失地,说明指数在连续收阳后有一定的回踩需求。值得注意的是,期指主力合约离交割日还有两周的时间,或使得近期指数回踩意愿加强。但是,远期合约IF1506继续保持20点以上的升水态势,说明指数远期仍较乐观。

不过,短期风险不容忽视。广发期货发展研究中心股指组提醒,从盘面看,昨日期指高开后却收出一根小阴线,缘于收盘价略低于开盘价,成交量也有显著回调,不排除有主力资金拉高出货迹象,显示股指上涨动能有所减弱,做多气氛有所松动,短期回调风险增加。

13544手! 国债期货持仓再创新高

□本报记者 张勤峰

截至3日收盘,国债期货总持仓增至13544手,再创历史新高。其中,TF1503合约日增仓1616手至6272手,逼近主力TF1412合约的7057手持仓水平。

值得一提的是,国债期货移仓换月提前进行,次季合约TF1503持仓量正快速逼近目前的主力合约TF1412。市场人士指出,尽管国债期货阶段涨幅可观,但当前债券市场无明显利空因素,多头行情难言终结。此外,随着远月和近月合约价差走阔,可关注盘中跨期套利机会。

三重利好发力 期现联动上涨

3日,五年期国债期货三合

约全线高开后维持高位震荡,收盘涨幅均达到0.4%左右,主力合约TF1412盘中最高涨至96.06元,距离上月21日创下的历史高点只有咫尺之遥,收盘报95.91元,较前一交易日结算价上涨0.378元或0.40%。次季合约TF1503表现更加突出,全天上涨0.45%,并于盘中刷新上市以来历史高位至96.632元。现券方面,3日国债成交利率整体进一步走低。据Wind数据显示,当天银行间国债市场剩余期限接近7年的国债期货可交割券140024最新成交在3.67%,下行5基点左右。

据市场人士分析,在现券与期债联袂上涨的背后,当天主要有三重利好因素在发挥作用。其一,跨月后,市场资金面恢复宽松,各期限资金供给充

裕,银行间回购利率纷纷走低。由于月内无明显不利因素,且财政存款即将进入传统集中释放期,市场对后续流动性发展态势持乐观预期。在资金利率稳中趋降的形势下,债券配置需求和交易需求将保持旺盛。其二,“丙类户”获准重新进入银行间债市。3日,相关方面正式推出非金融机构合格投资人交易平台,非金融机构合格投资人可借此通道进入银行间债券市场。由于“丙类户”入市可带来新的投资主体,且此类机构曾经在活跃二级交易中发挥重要作用,被现券市场视为利好。其三,也是对当天行情影响最大的是,1日公布的制造业PMI指数低于预期,显示经济有效需求仍不足,市场对后续货币政策继续放松的预期增强,现券做多热情被

再次点燃。

有债券研究员表示,今年以来特别是近期国债现券和期货涨幅均较为明显,在没有进一步催化剂的情况下,部分交易盘可能选择获利回吐,从而加大短期市场波动、限制涨幅表现。不过,从现阶段各方面情况来看,债券基本不存在明显利空,明年上半年可能存在交易性机会,投资者仍可适当参与。上海中期盘后指出,期债多单可以继续持有。

移仓换月提前 跨期套利可行

随着做多热情的回升,期债市场成交更趋活跃。据统计,昨日国债三合约累计成交7241手,较上周五增长近九成,并创下今年6月6日以来的近五个月

成交量新高。其中,主力合约和次季合约成交量较为明显,尤其是次季合约TF1503单日成交2967手,改写了该合约上市以来的最高纪录,较上周五的1141手增长1.6倍。

而值得注意的是,自10月下旬开始,TF1503合约成交量持续稳步增加,除去市场环境偏暖的助力之外,随着主力合约开始接近到期月份,资金移仓换月也是一项重要原因。3日的数据就显示,当天尽管TF1412合约表现不俗,日终持仓量反而减少1121手至7057手;与此同时,TF1503合约日增仓1616手,最新持仓量达到6272手,按照这一趋势,其持仓超越TF1412指日可待。截至3日收盘,五年期国债期货总持仓增至13544手,再创历史新高。

融资盘助力逆袭 周期股分歧初现

□本报记者 张怡

上周,A股市场在以交通运输出行行业为代表的周期性行业带动下,上演了一场完美的逆袭。期间,敏感的融资客积极追逐周期股,融资买入金额随着行情的推进逐步提升,在10月31日创出单日买入历史新高——654.23亿元,由此融资盘成为助推行情的重要力量。但是,随着行情的推进,融资偿还额也不断提升,31日的偿还额也创出历史新高达到646.70亿元,当日的融资净买入额仅为7.52亿元,不少周期性板块呈现出融资净偿还状态。

这些数据凸显出在市场大涨之后,融资盘对周期股能否继续上涨的态度初现分歧。尽管政策支撑仍在、改革预期仍浓、估值仍然具有一定优势,但周期股连续拉升也需要休整,融资分歧提示投资者谨慎追高。

融资盘助力 周期股逆袭

十月的A股市场先抑后扬,上演了一场完美“逆袭”,沪综

7023.76亿元。由于最初市场上攻时市场分歧较大,上周融资偿还额也高达2593.26亿元,由此,上周融资净买入额仅为72.22亿元。这一净买入额与此前市场震荡回调期间相比数额甚少,10月前三周的净买入额分别高达352.90亿元、265.42亿元和211.26亿元。

而上述行业大多在近期大盘上攻期间涨幅居前列,对大盘的上攻贡献巨大。从行业5日涨幅榜上可以看到,交通运输、钢铁、建筑装饰、非银金融、公用事业、建筑材料和银行等板块的涨幅均超过了6.5%,占据涨幅榜前七位。

周期股融资分歧显现

不过,融资盘对周期股的态度初现分歧。单看10月31日的数据,当日两融市场的融资净买入额仅为7.52亿元,较前一个交易日的53.55亿元大幅降低。造成这种状况的原因并非融资买入积极性的减弱,而在与融资偿还额的大幅增加。数据显示,10月

银行、华夏银行和南京银行等多个银行的净买入额均超过了亿元;同时,马钢股份、湖北能源、外运发展、晋西车轴等个股的净买入额也均位于排行榜前15位,超过了9000万元。

分析人士指出,本轮强势上攻中市场呈现出明显的二八分化格局,其中,周期性蓝筹股本轮的上涨有其低估值、业绩稳定等因素的支撑,但更多的是受益于政策利好和国企改革预期的刺激。成长股回调主要是因为前期涨幅较高,且受到业绩地雷、资金调仓等风险因素的影响。不过周期股的连续强势拉升并非行情的常态,主力资金也需要休整,这从7月到9月的强攻行情演绎方式就可以看到。而且行情这种明显的分化,对市场赚钱效应的影响较大,不利于行情的延续性。因而,短期连续拉升后,周期股的融资情况出现分歧。这也提示投资者,在看好国企改革机遇的同时,也要警惕周期股的分化与调整格局。

■ 指数成分股异动扫描

海思科逆势下跌

□本报记者 王朱莹

昨日,沪深两市各主要指数纷纷飘红,沪深300指数全日上涨0.41%,沪深300指数全日上涨0.17%,创业板指数涨幅最高,为1.1%。当日逆市下跌的股票共有606只,其中,海思科以2.86%的跌幅成为沪深300指数成分股中昨日跌幅最大的股票。

周一开盘,海思科便以21.9元低开,小幅反弹后直线回调,最低下探至21.26元,此后又有所反弹。午后,该股震荡走低,截至收盘,全日下跌0.63元或2.86%至21.4元。

中国中铁创3年半新高

□本报记者 王朱莹

10月21日以来,沪深300指数经历了一段V型反转,从2453点跌至阶段低位2361.28点之后持续反弹,突破前期高点2488点并站上2500点一线。在此期间,中国中铁涨幅高居沪深300成分股涨幅榜之首,累计上涨31.06%,股价最高上探至4.27元,前复权后创2011年4月25日以来新高。

回顾中国中铁近几日表现,该股在10月21日至10月27日市场回调之际十分抗跌,期间微涨0.62%。此后,大盘再度上攻,该股亦强势拉升,10月28日至昨日5个交易日累计涨幅高达30.25%,

回顾历史走势,该股自今年5月21日阶段低点16.93元启动反弹,至9月24日创阶段新高22.7元,累计上涨26%,继续上涨后不久便直线回调,近期进入震荡态势。

分析人士指出,从技术面形态看,短期内,10日均线存在较强支撑,该股或维持在近期低点20.7元与22.7元之间箱体震荡,而中长期看,该股均线仍呈多头排列,显示强势格局依然存在,但若10均线彻底告破,则应考虑减仓避险,若进一步跌破60日均线,则建议先行离场观望。

■ 融资融券标的的追踪

自贸区有望获批 平潭发展创历史新高

□本报记者 徐伟平

展景气表现强势。

分析人士指出,加强自由贸易区的建设是我国深化对外开放的重要举措,对于提升我国的国际贸易水平和地位都将起到积极的作用。自从上海自贸试验区试点以来,多项政策上的改革都为我国自贸区的建设起到了良好的示范效应,福建省的自贸区申报工作有望提速。在政策逐渐明朗和市场关注度不断提高的背景下,平潭发展短期有望保持活跃。

有媒体报道,第二批自贸区审议会议或于2014年11月份召开。此外,有关上海自贸区试验一周年的第三方评估报告已提交国务院,为制定自贸区政策提供参考。福建正在加快自贸区的申报,受益于自贸区的炒作,平潭发

展短期将保持活跃。

与腾讯跨界合作 海南航空放量涨停

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日继续震荡攀升,交通运输板块领涨各行业板块,其中海南航空放量涨停,成为投资者关注热点。

海南航空昨日小幅高开后,震荡攀升,10点40分左右成交量突然放大,股价一度触及涨停板,临近收盘,股价封死涨停板,报收于2.52元。值得注意的是,海南航空昨日的成交额为23.91亿元,较此前显著放量。

近期有媒体报道,海航集团将与互联网领军者腾讯携手,跨界展开系列合作。双方合作涉及多个领域多个层次。腾讯将为海

航提供自己独具优势的互联网营销资源,包括微信公众号及APP推广、O2O主题沙龙合作以及金融会员与腾讯QQ会员权益的打通等,打造与用户线上、线下全面接触的平台。海航集团旗下海南航空将提供大会机票预定绿色通道、机身喷图及机场广告等。

分析人士指出,未来,海航将充分发挥产业协同优势,建立基于“云计算”的全球化流程和系统平台,在全球范围内配置资源,带动产业升级,进而实现资源整合及快速发展。不过考虑到该股短期涨幅较快,短期或有回调需要,建议投资者在参与时保持谨慎。

定增32亿元补血 陕国投A复牌涨停

□本报记者 徐伟平

相同的价格认购此次非公开发行股份总量的34.58%。此次非公开发行完成后,陕煤化集团持有公司的股份比例仍保持此次非公开发行前的34.58%不变。

分析人士指出,陕国投A定增32亿补充资本金,大股东积极认购,公司有望进一步增强主营业务优势,对公司经营将产生积极影响。不过考虑到伴随着股价的攀升,公司估值已经突破30倍关口,而公司前三季度净利润同比增长了5.94%,由此来看,公司股价短期明显背离基本面,建议投资者参与时保持谨慎。