

期指惊魂一跳“吓走”成交量48万手

□本报实习记者 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。

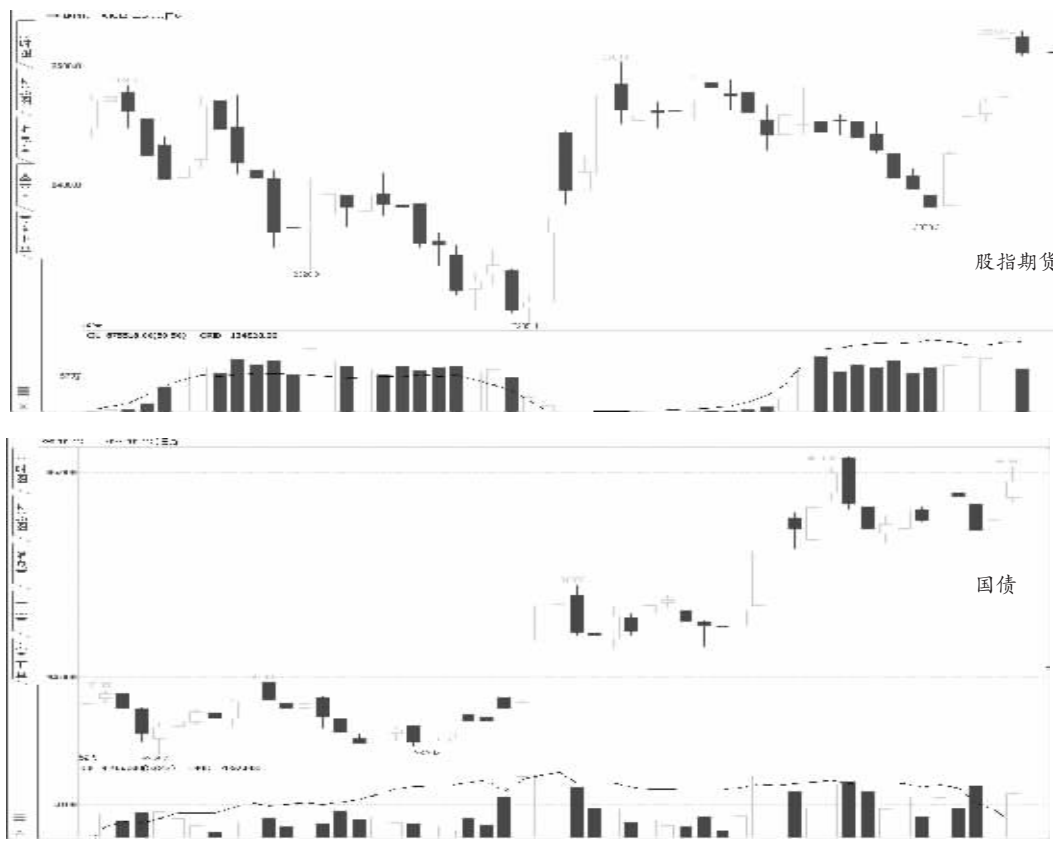
7分钟跌12点

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,目前上证指数点位已经逼近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 displays, 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4.22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。一旦基本盘面出现丝毫变化, 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提前选择转向, 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, 表明市场对于后市看法趋于谨慎, 股指短期或将延续调整走势。”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, 近期或将在高位整固。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, 期指尾盘并未跟随着现货走势收复失地, 说明指数在连续收阳后有一定的回调需求。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, 昨日期指高开后又收出一根小阴线, 缘于收盘价格低于开盘价, 成交量也有显著回调, 不排除有主力资金拉高出货迹象, 显示股指上波动能有所减弱, 做多气氛有所松动, 短期回调风险增加。

指数成分股异动扫描

海思科逆势下跌

□本报记者 王朱莹

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。

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%,

融资融券标的追踪

自贸区有望获批 平潭发展创历史新高

□本报记者 徐伟平

受益于自贸区概念的炒作, 平潭发展复牌以来表现强势, 昨日早盘便宣告涨停, 股价报收于19.39元, 创历史新高。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业已提交国务院, 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将起到积极的作用。自从上海自贸区试点以来, 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, 相关区域性的概念股有望再次获得提振, 建议投资者密切关注福建自贸区的申报情况, 预计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25.2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

与腾讯跨界合作 海南航空放量涨停

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鹏会员与腾讯OO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、机身喷涂及机场广告等。

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

10月16日停牌的陕国投A在10月31日晚间发布了定增公告, 昨日复牌后涨停, 报收于9.00元, 成交额为1.40亿元。

陕国投A于10月31日晚间发布公告称, 公司拟向包括第一大股东陕煤化集团在内的不超过10名的特定对象非公开发行不超过4.5亿股股票, 非公开发行价格不低于7.17元/股, 募集资金总额不超过32亿元, 募集资金在扣除相关发行费用后将全部用于充实公司的资本金。在股本方面, 陕煤化集团承诺以与其他发行对象

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 期现联袂上涨

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者交易平台, 非金融机构合格投资者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市场发挥重要作用, 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债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

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了分歧。尽管政策支撑仍在、改革预期仍浓、估值仍然具有优势, 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

指经过前期震荡回调之后, 在最后一周超预期大涨超过100点, 创出本轮上涨以来的新高点。本周一, 这种周期股引领的强势格局仍在延续, 上证指数进一步触及了2436.79点的新高点。

周期股引领下的强势逆袭得到了融资盘的较大助力。据统计, 10月27日至31日, 两融市场中融资买入额为2665.48亿元, 占A股市场上周合计成交额的近1/8。而且, 融资买入的都是近期大涨的周期股。据统计, 上周建筑装饰和交通运输的净买入金额遥遥领先, 分别达到了18.68亿元和17.23亿元; 此外, 公用事业、电气设备、银行和机械设备行业的净买入额也分别达到了9.38亿元、8.35亿元、7.61亿元和6.55亿元, 均位居行业排行榜前六位之列。

伴随着行情的逆转, 融资融券市场从最初的观望与分歧, 到逐步形成了一致预期, 促使融资融券余额先后降后升, 最终突破了7000亿元大关, 至10月31日两融余额达到了

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7.22亿元。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

31日, 融资买入额达到654.23亿元, 创出历史新高, 较前一个交易日的618.64亿元明显增大; 但同时, 融资偿还额也高达646.70亿元, 较前一个交易日的565.08亿元大幅增加。

行业方面, 31日净买入额居前的是银行、公用事业和计算机三个行业, 额度分别为10.63亿元、4.72亿元和2.75亿元, 其他行业中除了商业贸易和家用电器外, 其余行业的净买入额均未超过亿元。不仅如此, 大多数前期强势的周期性行业均呈现融资净偿还状态, 例如房地产、非银金融、电气设备、机械设备、建筑材料、交通运输和钢铁等均出现净偿还。个股方面, 保利地产、国金证券、长江电力、长江证券、怡亚通、国投电力等个股均位居净买入额排行榜末端, 融资净偿还额均超过了7000万元。

不过, 31日净买入额居前的个股中, 仍有不少周期股。例如, 国电电力的净买入额达到了3.83亿元, 遥遥领先位居榜首; 光大

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。