

23.5万手! 期指持仓量再创历史新高

□本报记者 王姣

继上周五意外宣布降息后,央行昨日再次出手引导利率预期下行,市场继续沉浸在货币宽松的热情中,多头主力主导盘面的格局下,期指涨势如虹,主力合约一举冲破2700点大关,日涨幅超过50点。

伴随四连阳强势格局的持续,股指期货四合约总持仓量大幅增仓9339手,再创新高21.63万手,盘中最大持仓甚至一度高达23.5万手。而从昨日前20席位持仓变动来看,尽管多单入场积极,不过由于昨日期指主力合约升水现货沪深300指数的幅度达到38.8点,空单套保需求趋于旺盛,导致昨日空单较大幅度增加,净空单也因而增加了1000余手。

接受中国证券报采访的业内人士认为,本次降息对实体经济影响较为有限,但央行下调正回购利率引发市场对于未来宽松政策更多的预期,有助于提高市场的风险偏好,且目前的高升水状态表明市场看多氛围较浓,短期对后市走势依旧保持乐观。

期指四连阳

昨日期指四大合约继续全线收涨,其中主力合约IF1412跳空高开,全天强势上行,最终日涨50.8点或1.9%,报2724.4点。现货方面,昨日沪深300跳空高开,随后在个股全线飘红带动下继续强势拉升,收盘报2685.56点,较前一交易日上涨36.30点或1.37%。

值得注意的是,昨日期指



日内大手笔增仓9339手至216265手,创历史新高,其中主力合约IF1412持仓增仓3865手,成交1024900手。中金所盘后数据进一步显示,多空双方都加仓明显,而空方增仓力度更大。如IF1412合约上,前20席位持买单量增加3291手;IF1503合约上,前20席位持买单量增加1865手,前20席位持卖单量增加2723手。

“昨日盘后持仓创新高,各席位的持仓变化大多都是短线投机属性较强,整体来看,多空席位力量对比平衡,持仓没有特别的倾向性。成交持仓比将近5倍,交投依然很活跃。”五矿期货分析师许彬彬在接受记者采

访时表示,目前场内资金已经接近饱和,很难想象持仓还能再上一个台阶,眼下市场分歧很大,后市发生大波动的概率很高,空单套保的需求也会很旺盛。

银期货研究员周帆同时表示,从中金所前20大持仓来看,净空增加1000多手,但值得注意的是,当前基差已经较大,期现套利介入的可能性较高,所以才会导致空单较大幅度增加,从前二十大持仓来看,各大机构股指的投机盘已经较多空增减较为平衡,没有明显的方向性指示。

“从基差价差来看,市场对近期行情有所预期,对于后市走势依旧保持乐观。”据国泰君安期货研究员胡江来介绍,主

力基差上周四尾盘开始拉升,从8点运行至本周一的30点上方,周二基差回落再度冲击新高,尾盘部分时间主力基差已经达到40点上方,最高42.57点。3月与12月价差同样出现拉升,价差从19日的19点位置开始拉升,周一已经抵达30点附近,周二部分时间继续处于30点上方。

看涨情绪高涨

继突如其来的降息引爆市场之后,昨日正回购利率的下调再给市场带来意料之中的惊喜。央行公告显示,周二仅开展50亿元正回购,较上周缩量5成,不仅创下了本轮14天正回购重启来的“地量”。市场备受

热度散去 债牛小憩

□本报记者 葛春晖

经过周一大涨之后,周二国债期货市场出现调整,央行正回购操作利率的再次下调也未能对市场构成有效提振,三个期债合约跌幅均超过0.30%。分析人士指出,总体而言,通胀风险较小以及降息通道的打开,使得国债期货在未来较长时间内都有望保持强势格局;但短期来看,在经济企稳预期提升、打新”导致资金面偏紧以及多头仍有获利回吐需求的背景下,期债价格可能需要继续向下寻求支撑。

国债期货全线下跌

周二,降息引爆的期债投资者短期做多热情快速回落,国债期货市场进入短期调整模式。主力合约TF1503小幅高开后快速跳水,上午10点后一度

在央行下调正回购操作利率的利好刺激下短暂翻红,不过很快重新震荡下行,尾市收于97.29元,较周一收盘下跌0.292元或0.30%。此外,当季合约TF1412、远季合约TF1516分别下跌0.34%、0.31%。成交和持仓方面,三个合约周二共成交16044手,刷新5年期国债期货合约上市以来的第三高水平;总持仓量减少1154手至18072手,为连续三个交易日下降。

央行周二在公开市场开展50亿元正回购操作,由于当日有200亿元正回购到期,实现150亿元单日净投放。中标利率方面,央行上周五宣布降息之后,市场普遍预期周二的正回购操作利率也会顺势下调,事实也是如此,14天正回购操作利率续跌20BP至3.20%。不过,正因为本次下调落在预期之内,其并未给市场带来更多提

振。

与此同时,仍在进一步收紧的资金面,很大程度上压制了期债市场的做多情绪。尽管公开市场小幅净投放150亿元,但受新股申购进入第二日、资金冻结高峰来临的影响,银行间市场资金面仍未见明显改善,交易所资金面更是进一步趋紧。上交所隔夜回购利率盘中一度上冲至42%,全天加权利率续升63BP至27.36%。

国债期货市场出现调整的同时,周二现货市场气氛也重现谨慎,一二级市场利率均有反弹迹象。一级市场上,当日新招标的四期国开行国债中长期利率明显高于预期。二级市场上,重要可交割券收益率多数上行,其中最廉券14附息国债24收益率反弹4BP,14附息国债13回升4BP,13附息国债20上行2BP。

短期分歧抑制向上空间

上周五央行意外降息,令研究机构普遍对国债期货中长期强势格局表示认可。广发期货发展研究中心国债组研究员王荆杰指出,当前债市处于由经济基本面走差引起的收益率下行的的大周期内,期限利差在历史相对低位的时候,降息对债券收益率的下行有较强的促进作用。他表示,降息有利于短期端利率快速下行,进而打开长端利率的下行空间,因此债市将以牛陡的形式延续牛市。

从周二市场的快速回调来看,机构在对未来行情空间的判断上仍有一定分歧,从而抑制了短期市场表现。而综合各方观点来看,经济企稳预期提升、风险偏好增长,可能是未来债券收益率下行所面临的最大阻力,也是市场最为担心之处。

例如,中信建投证券在本周初发布的利率周报中指出,近期发布的包括降低融资成本政策、降低存贷款基准利率、降低公积金贷款利率等措施将带来宽信用的浪潮,刺激经济企稳预期边际提升,进而导致风险偏好上升,利率债收益率下行也将由此受限。此外,打新”导致的资金面偏紧以及多头获利回吐需求仍大,也令期债价格短期承压。

市场人士表示,从昨日盘面表现来看,在期价波动幅度较大的情况下,投资者参与热情较高,而期价最终放量下跌,则显示当前空头占优、多头获利回吐压力较大,预计短期内期价或将进一步下探20日均线。就短期策略而言,基于中长期看多市场的判断,王荆杰建议多头可在期价回调至低位时逐渐加仓。

■ 指数成分股异动扫描

洛阳钼业创一年新高

受新疆发现价值超600亿元钨矿的利好消息刺激,本周二洛阳钼业强势涨停,并创一年新高。

在沪深300成分股中,洛阳钼业的权重占比为0.03%。昨日该股平开于7.6元,早盘一字走平,14时后突然出现放量拉升,半小时左右即封死涨停直至收盘,最终日涨9.95%报8.4元。昨日洛阳钼业成交活跃,日成交额高达3.32亿元,较前一交易日日成交额增1.58亿元。

消息面上,据相关报道,经过近7年的地质勘查,新疆地矿局今年在裕民县城以南100公里苏九河矿区的30平方公里勘查范围内,发现金属储量达57.3万吨

兖州煤业创半年新高

随着澳洲子公司发债募23亿美元的公告出炉,本周二复牌的兖州煤业大涨6.82%,报9.55元,创半年新高。

在沪深300成分股中,兖州煤业的权重占比为0.09%。昨日该股高开于9.3元,早盘一字走平,午后迎来三波小幅放量拉升,截至收盘日涨6.82%收9.55元,日成交额3.12亿元,是前一交易日日成交额6777万元的4.6倍。

兖州煤业11月24日公布,子公司兖煤澳洲计划向现有股东按持股比例发行可转换混合债券,募集最多23.08亿美元资金。其中,18亿美元用于偿还兖州煤业股东贷款,余额用于支持现有在产煤炭及增长型项目发展。公司

■ 融资融券标的追踪

股权激励设定高业绩目标 国电清新复牌涨停

昨日,国电清新发布了股权激励草案并复牌,受此刺激,公司股价跳空高开并封住涨停,报收于22.62元。当日,该股成交额达到了8.70亿元,较此前明显放量。

国电清新昨日复牌后以涨停价22.62元开盘,不过开盘后股价出现较快下挫,触及日内低点21.81点后再度上扬的,随后维持高位震荡。11点之后,大额资金涌入将公司的股价封在涨停板。

据公司公告,公司拟向激励对象授予1500万份股票期权,占股本总额53280万股的2.82%。本激励计划首次授予的股票期权的

行权价格为21.81元。本激励计划授予的激励对象共计86人,包括公司董事、高级管理人员、中层管理人员、公司业务(技术)骨干人员等。公司首次收于的股票期权业绩考核目标是,以2014年净利润为基数,2015、2016和2017年的净利润增长率分别不低于85%、170%和270%。

分析人士指出,上述业绩目标要求很高,体现出公司对自身未来发展前景的看好;同时公司身处环保行业,节能减排力度的加强将有利于公司规模扩大和盈利水平的增强,预计公司股价在良好预期支撑下将保持强势。(张怡)

高铁“走出去” 晋亿实业涨停

经过短暂休整蓄势之后,昨日晋亿实业再度崛起,股价强势涨停,报收于18.51元,创下本轮反弹的新高。

消息面上,据印度媒体报道,印度正筹建一条全球第二长高铁线,11月24日拟与中国签订可行性研究相关合约,预计两国将合建这条高铁。计划修建的高铁名为“德里-钦奈高铁走廊”(Delhi-Chennai route),全长1754公里,连接印度城市德里与钦奈,预计建造成本将高达2万亿卢比(约合1979.88亿元人民币)。该高铁线路是印度新总理莫迪的“钻石四边形”(Diamond Quadrilateral)高铁网战略一部分,时速300公里。

大元股份创近三年新高

作为一家主营产品为碳纤维制品和塑料板材的上市公司,大元股份近日随着碳纤维材料在宝马新款汽车上的应用而受到A股投资者关注。继本周一上涨1.88%之后,该股昨日将单日涨幅扩大至7.16%,由此,该股股价达到18.55元(不复权),创下近三年来新高。

消息显示,在宝马公司刚刚上市的i3电动和i8混合动力车型中,碳纤维首次成为车身架构的主要材料。宝马周一表示,列入列人主要发展规划,计划将其用于更多车型。此外,特斯拉公司高层也于近期表示,该公司正与宝马讨论潜在合作,内容涉及汽

车电池和轻量化零配件。该高层认为,碳纤维强化车身部件能够提高能效。

值得注意的是,除汽车工业,碳纤维还广泛应用于风力发电、航天军工等诸多领域。在政府不断加码清洁能源、航天等产业扶持力度的背景下,相关产业链企业受益预期明显。由此,大元股份昨日受到部分投资者追捧,午后掀起一轮明显升势,最终以18.55元报收,由18.57元全天最高价相差无几。不过分析人士表示,考虑到上述行业利好主要体现在中长期,短线对股价支撑能力有限,建议投资者提高融资仓位务必要谨慎。(叶涛)

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。