

加码增仓 期指空方欲放手一搏？

□本报记者 王姣

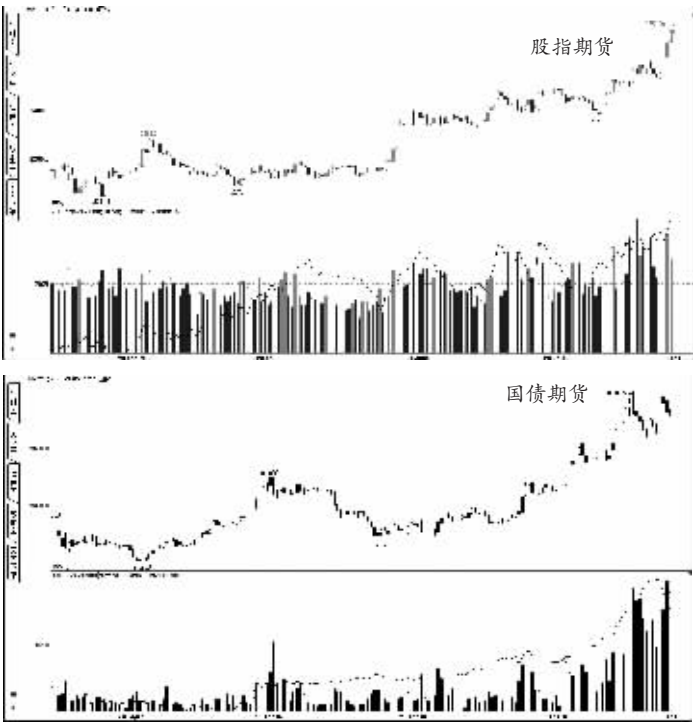
经过连续五个交易日的强势上涨,期指主力合约本周三已逼近2750点。与此同时,期指总持仓量连续三天增加,不断刷新历史最高纪录,截至昨日收盘,期指总持仓量已高达21.89万手,其中空头逆势加码态势明显。

近期政策面和资金面的利好支撑能否持续?在多方仍然占据主导地位的当下,空方放手一搏,谁将赢得接下来的胜利?成为眼下市场最关注的问题。

接受中国证券报记者采访的业内人士认为,降息、新股发行过半、沪港通等利多动能仍在发酵,且资金进场积极性仍较高,在没有新的利空因素出现之前,本轮自7月开启的流动性驱动行情有可能延续。不过考虑到空方持续加码形成压制,股指短线上攻动能或减弱,短期走势可能偏震荡。

期指五连阳 空头持续加码

昨日期指四大合约再度强势上扬,总成交量1307171手,较上一交易日增23.2万手,总持仓量再增2623手至218901手;其中主力合约IF1412以2724.6点跳空高开,日内偏强震荡,收盘报2745.6点,日涨30.2点或1.11%,成交1244011手,持仓减仓1206手至178527手。现货方面,昨日沪深300指数呈窄幅



震荡态势,最终收报2723.02点,上涨37.46点,涨幅1.39%。

中金所盘后数据显示,昨日空方逆势加大砝码,增仓力度明显大于多方。如IF1412合约上,前20席位持买单量增1335手,前20席位持卖单量增3644手;1503合约上,前20席位持买单量增1673手,前20席位持卖单量增2492手。

“总持仓连续三天增加,不断刷新历史记录,资金进场积极性仍较高,这对于上涨行情继续维持有利;不过从昨日增仓力度

看,明显弱于前两天,说明在连续上涨后,资金谨慎心态有所增加。”中信期货投资咨询部副经理刘宾告诉记者,从两大合约前20席位多空持仓变动看,空方继续逆势加码压制,周二多头增仓3423手,空方增仓6063手,周三多头增仓2616手,空头增仓6034手,净空头寸出现回升,显示空方呈现放手一搏的局面。

“空方能否扭转被动局面,目前看还是有难度,本轮逼空式上涨,如果空方不投降,或许多头行情就不会停止,因此虽然短线净

空回升显示空方力量增强,但是未改变多方主导地位。”刘宾说。

值得注意的是,截至昨日收盘,期指主力合约升水22.6个点。“本周在央行降息及下调正回购利率等一系列利好因素的影响下,投资者风险偏好再度得到提升。对于股指期货投资者而言,由于杠杆的存在,对A股的涨势更为乐观,因此,也使得期指持续处于高升水格局。”宝城期货研究员邓萍如是解读。

邓萍表示,期指持续处于高升水格局,盘中出现大量的正向套利机会使得机构套保盘不断增加。近期主力席位空头头寸出现攀升,净空持仓也有所增加,但距离历史高点33000多手的净空持仓仍有距离,因此,投资者莫要对此过分担忧。从当月合约的持仓结构上来看,传统空头席位内部出现了一些分歧,增仓方向并不一致,这或使得股指短期走势较为震荡。

据记者统计,截至昨日收盘,多仓位期指主力显然出现明显的分歧。如IF1412合约上,海运期货净空单从4456手增至5653手,中信期货净空单却从6590手减为5390手;与此同时,国泰君安期货净多单从1261手增为2142手,银河期货则从净空单165手变为净多单198手。

后市料震荡偏强

昨日期指四合约总持仓达到218901手,再创历史新高,由

降息过后盼降准 多头返场“赌”新政

□本报记者 葛春晖

仅仅经过一个交易日的向下调整之后,国债期货市场再次成为多头占领的阵地。周三,国债期货三个合约全线大涨,收盘价纷纷创下历史新高,主力合约持仓量明显上升,显示多头在短期获利回吐后重新入场。市场人士表示,央行降息打开了投资者对于未来宽松货币政策的想像空间,期债多头“返场”可能意在博弈短期内全面降准等政策继续出台,在宽松政策预期支撑下,未来期债市场有望延续强势格局。

期债尾市放量拉升

周三,国债期货市场先抑后扬,尾市放量拉升,主力合约TF1503收盘大涨0.44%至97.75元,再创收盘价历史新高。其他两个合约TF1412、TF1506分别上涨0.42%、0.41%,也双双创下收盘新高。

从盘面表现看,早盘主力合约小幅开后震荡走低,前期多头获利了结意愿仍较为明显,但下午两点半左右,期价开始发力上攻,成交和持仓量也同步放大。数据显示,主力合约持仓量周三增加1053手至1.77万手,结束了周一、周二连续下滑的态势,结合期价大涨,多头重新入场迹象十分明显。

经历了周一由降息引发的跳空高开、强势震荡之后,“打新”导致的短期资金面偏紧、宽松政策引发的基本面预期好转,一度引发期债多头获利回吐、离场观望。周三资金面虽然明显改善,但宽松程度还远未达到“打新”前水平,因此,早盘期债市场表现仍较为平淡。现货市场新招标的5年期国债中标利率高于预期,也在一定程度上对期债走势形成压制。

而对于期债尾市做多热情的突然爆发,市场人士表示,可能主要受到了一些传闻的推

动,传言内容包括降准等。不论消息传言是否“靠谱”,从多头快速返场来看,降息带来的刺激还未完全散去,新的宽松政策预期已再次主导市场,因此做多热情一触即发。

无独有偶。在国债期货尾市发力之后,银行间现券市场气氛也逐渐由谨慎向做多,现券收益率纷纷掉头向下。重要可交割券中,最廉券14付息国债24收盘收益率较上日下行4BP,14付息国债13下行4BP,13付息国债15下行1BP。

债牛还在“半山腰”

市场人士表示,央行降息打开了投资者对于未来宽松货币政策的想像空间,期债多头“返场”可能意在博弈短期内全面降准等政策继续出台。

广发期货发展研究中心国债组王荆杰认为,从货币政策制定的角度看,在基本面走差导致的降息周期下,一旦降息

通道被打开,未来再次继续降息的概率会增大。该分析人士同时表示,鉴于降息可能会使汇率贬值的概率增加,为了对冲由外汇占款继续下降导致的基础货币的下降,央行可能进一步采取SLF、MLF、逆回购或者降准等政策。

中航证券也在其最新债券研究报告中表示,降息周期开启之后,进一步的宽松政策将接踵而至。该机构指出,银行渠道的信用投放是政府支持实体经济的重点领域,其核心是货币的盘活,此前“融十条”提出增加存贷比弹性,市场猜测可能会将非银存款纳入贷存比口径,如此一来会增大银行存款准备金负荷,从而导致短期内银行资金缺口,这就需要额外的降准进行流动性释放。

事实上,在外汇占款增长趋势性下降的背景下,市场上对于全面下调法定存款准备

金率的期望早已不断升温,而伴随近日关于调整存贷比口径、明年年初把同业存款纳入缴存范围的传闻甚嚣尘上,年底前全面降准的预期更是日渐高涨。

需要指出的是,即便降准预期未能很快兑现,鉴于市场对于降低融资成本目标下宽松货币政策的连续性和持续性已经形成一致预期,未来期债市场的强势格局仍难以动摇。中航证券指出,在融资需求没有明显的边际改善之前,预计央行会将降准、降息进行到底,因此尽管债券绝对收益率已经处于较低位置,但在人口红利长期拐点出现、长期增长中枢回落、价格水平持续低位徘徊的长期环境下,当前债券市场仍处于牛市的“半山腰”。

基于对国债牛市仍会延续的判断,广发期货、上海中期期货等机构均表示,建议期债操作策略以多单继续持有为主。

■ 指数成分股异动扫描

中国人寿创一年多新高

保险股周三尾盘再度放量上攻,截至昨日收盘,申银万国保险指数以5.77%的涨幅领涨沪深两市,除新华保险涨停外,中国人寿涨幅高达9.84%,不仅顺利实现五连阳,且创2013年2月以来的新高。

在沪深300成分股中,中国人寿的权重占比为0.42%。昨日该股小幅低开于18.78元,全天波澜不惊,临近尾盘时突然放量拉升,截至收盘,日涨9.84%收报20.76元,昨日对指数的贡献为1.16%。值得注意的是,其日成交额高达31.19亿元,比前一交易日的10.99亿元高出20多亿元。

在业内人士看来,保险行业近期利好不断,一是11月25日,上海市新闻办召开新闻通气

会,上海版保险“国十条”首度亮相,致力于使上海发展成为国际保险中心;二是保监会此前发文鼓励和规范保险公司资本工具创新,拓宽保险行业融资渠道等,且国务院办公厅日前也发布《关于加快发展商业健康保险的若干意见》;三是央行21日宣布降息,这对保险板块正面影响更直接、纯寿险公司更为受益。

分析人士指出,考虑到保险股基本面强劲、估值优势明显及受益于央行降息,A股上市公司中,中国平安、中国人寿、新华保险、中国太保等保险股都值得关注,而中国人寿作为资产风险最小、负债成本最低的寿险公司,明显更具吸引力,建议投资者密切关注。(王姣)

环旭电子九连阳

定增顺利实施,加速进军可穿戴领域,加之苹果市值首破7000亿美元,在这些利好因素的刺激下,环旭电子近期涨势锐不可当,九个交易日连续上涨,区间累计涨幅已达16.85%。

在沪深300成分股中,环旭电子的权重占比为0.11%。本周三,该股继续强势格局,小幅高开于30.95元,开盘后迅速爬升,此后虽维持窄幅震荡,午盘时继续放量走高,截至收盘,日涨4.69%报32.38元,昨日环旭电子成交活跃,日成交额高达2.06亿元,超出前一交易日的两倍。

消息面上,环旭电子近日公告,非公开发行顺利实施完毕,本次非公开发行天弘、银河、财通、国联安、申万、华泰等8位投资者获得配售,发行价格为27.06元,募资总

额为20.63亿元。公司本次募集资金将投向微小化系统模组制造新建项目、高传输高密度微型化无线通信模块制造技术改造项目及补充流动资金。11月26日,公司进一步公告称,同意公司以募集资金83852万元置换预先已投入募投项目的自筹资金,同时对全资子公司环维电子进行现金增资5亿元。

分析人士指出,一方面,随着苹果新品的发布,消费电子领域迎来了自己的看涨周期;另一方面,目前市场人士普遍预计明年将是可穿戴设备爆发的一年,而环旭电子募投项目达产后,将进一步巩固公司在微小化、模组化方面的业界领先地位,公司产能将进一步提升,进一步增强公司的综合实力和核心竞争力,该股具备中长期投资价值。(王姣)

■ 融资融券标的追踪

获注68亿元新能源资产 凯迪电力复牌一字涨停

停牌四个多月的凯迪电力昨日复牌,并发布了重大资产重组预案,公司拟以68亿元价格购入控股股东凯迪集团所有新能源相关资产,受此消息刺激,昨日公司股价强势一字涨停,报收于8.25元。

据公司公告,公司拟向控股股东等以7.56元/股价格发行4.16亿股,股份对价31.4亿元,同时支付现金约37亿元,购买控股股东凯迪集团所持有的新能源相关资产,包括87家生物质电厂(作价32亿元)、5家风电公司和1家水电公司(作价5.5亿元)、1000余亩林地资产(作价25.6亿元),交易标的共计154家公司,资产价值为68.5亿元,增值率为25.33%。同时拟以6.8元/股向特定对象非公开发行1.4亿股,配套

募集资金19亿元,其中9亿元用于支付现金对价,剩余部分补充标的资产运营资金及上市公司流动资金。

公司表示,此次交易完成后,不仅上市公司与大股东的同业竞争问题得到解决,公司的装机容量及资产、业务规模均大幅提高,其资产总额将大幅增长167亿元,增长幅度达124%。

国信证券认为,由此公司一跃成为中国生物质发电行业龙头,而该行业正面临第二轮高速增长期;公司业务兼顾风电、水电、页岩气等新能源业务,成为清洁能源平台公司,300亿元市值空间值得期待。分析人士指出,预计公司受良好预期支撑股价将保持强势。(张怡)

激励股解禁 立思辰承压

A股市场昨日继续呈现出普涨格局,不过立思辰却逆市下跌4.76%,报收于22.20元,在所有两融标的股中跌幅最大。

消息面上,公司股权激励限制性股票第一次解锁股份即将上市,本次的解锁数量为68.4万股,占立思辰目前股本总额的0.2332%;实际可上市流通数量为57.875万股,占公司股本总额的0.1973%。这些限制性股票的上市对公司股价逐步小幅反弹,不过解禁股份显然再度压制了涨势。短期来看,公司股价料继续承压。(张怡)

华泰证券拟发H股一字涨停

经过短暂停牌后,昨日华泰证券发布了拟发行H股的公告并复牌,公司股价由此强势一字涨停,报收于13.93元。

据公告,为补充公司业务发展所需资本金,深入推进公司国际化战略,公司拟发行境外上市外资股(H股)并申请在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市,上市外资股均为普通股,每股面值为人民币1元。此次拟发行的H股股数不超过发行后公司总股本的20%(超额配售权执行前),并授予簿记管理人不超过上述发行的H股股数15%的超额配售权。发行对象为境外专业机构、企业和自然人及其他符合资格的投资者,发行H股股票所得的募集资金在扣除发行费用后,将全部通过补充资本金,用于

境内外业务发展及投资。根据相关规定,公司此次发行并上市时,公司国有股股东应按照H股融资额的10%进行国有股转(减)持。

受此消息刺激,昨日券商股再度集体崛起,申万证券指数大涨3.03%,仅次于保险股位居第二位。其中,华泰证券一字涨停领涨全局;同时,光大证券也实现涨停,兴业证券的涨幅也达到了9.85%;广发证券、招商证券、国金证券和方正证券的涨幅也均超过了5%。

分析人士指出,沪港通启动之后,A+H股受到海内外投资者的共同关注,券商股本身受益良多,此次公司发行H股可以吸引更多资金关注,同时补充资本金有助于公司业务创新和业务拓展。此外,公司股价本身具备补涨冲动,预计短期将保持强势。(张怡)