

“大小”分歧打开期指套利空间

□本报记者 张利静

昨日三大期指震荡明显,午后走势分化。截至收盘,沪深300期指IF1506报5290.0点,涨幅0.49%,升水108.57点;上证50期指IH1506报3396.8点,跌幅0.98%,升水52.06点;中证500期指IC1506报10552.0,涨幅1.39%,升水54.66点。

现货指数方面,沪深300指数报5181.43点,跌幅0.34%。上证50指数报3344.74,跌幅1.24%。中证500指数报10497.34,涨幅1.19%。分析人士认为,从上半周期指走势来看,市场情绪已经多云转晴,短期指数在高位存在震荡整固需求。

市场情绪多云转晴

本周市场情绪的变化可以从三大期指走势中窥得一斑。美尔雅期货期指研究员王黛丝认为,从基差来看,三大期指均保持乐观,尾盘拉升后,沪深300的升水重回100点以上。考虑到分红因素,实际上沪深300和上证50的升水幅度远大于中证500,表现了市场对后市的看好情绪。

宝城期货公司武汉营业部陈喆解释说,上周末市场受利空传闻扰动,周一开盘,三大期指主力合约不同程度低开之后一路走

高,市场氛围多云转晴。周内,沪深300期指连续走高,在大盘股的掩护下,市场继续出现井喷走势。其中高价股云集的创业板涨幅有所收敛,或因数只高价股被点名的缘故。中证500的指挥棒落到了之前相对滞涨的中小板。本周中小板涨幅5.96%,同期创业板涨幅为3.19%。

尤其值得注意的是,中证500期指主力合约IC1506表现技惊四座,本周前三个交易日分别创下231%、567%、139%的涨幅。仅仅七个交易日,IC1506就轻松攻下2000点,顺利突破万点。现货指数同样演绎大涨行情,创出历史新高。

“持仓结构上,周三中证500期指多头前20名合计持仓32479手,增仓1483手;空头前20名合计持仓30884手,增仓1622手。空头开始出现了微弱的优势,两周来疯狂的上涨势头似乎有所遏制。基差角度看,期货合约从上周五贴水37点,到周三收盘升水约55点,表明小盘股已经从上周末的担忧情绪中完全解脱出来,期货对于现货的升水也代表着这种信心的恢复。”陈喆表示。

三期指走势或内部调整

然而,良好的升水格局仅仅说明市场情绪积极稳定,却不能作为行情继续上涨的充分理由。

IF与IH屏气 IC扬眉

IF与IH屏气 IC扬眉

IF与IH屏气 IC扬眉

有投资人士解释称,市场看多看空是对升水贴水的简单解释,但升贴水的变化和价格变化一样,和市场情绪变化是辩证相关的,否则无法解释基差在短时间的剧烈变化,和价格运动一样,基差出现高偏离值也往往意味着价格的短期拐点,而不是表明价格趋势将强化。各品种远期升贴水程度不一,又与参与者不同有关,比如大蓝筹有机构参与因素。

昨日,IC1506合约升水一度从200点附近几乎跌至平水。

王黛丝分析称,持仓来看,IF1506合约虽然成交量一直增加,但持仓量从周二开始减少,前二十主力多空增仓也开始放缓,周三主力开始大幅减仓,多头减仓10353手,空头减仓6269手。“沪深300期指市场谨慎情绪较浓,周三大幅震荡,勉强收红,连续几日上涨之后,大盘有整固需求。”

此外,周三上证50期指结束五贴水37点,到周三收盘升水约55点,表明小盘股已经从上周末的担忧情绪中完全解脱出来,期货对于现货的升水也代表着这种信心的恢复。”陈喆表示。

对于上半周的走势,陈喆认为,本周以沪深300为代表的大盘股有追赶的意图,虽然跟中小盘相比,涨幅上依然没有优势,但是上涨的加速度明显增强,鉴于中证500所代表的小盘股短期上涨幅度过大,整体市盈率过高,建议投资

者不宜追涨,涨幅不大且正在加速的蓝筹大盘股可能是更好的选择。

“基于近期股指期货的特点,未来一段时间大盘股的上涨幅度应该超过小盘股,建议投资者做空中证500期货,同时买进等值沪深300期货,以此获取相应的套利空间。”陈喆说。

值得注意的是,昨日富时公布将A股纳入全球指数的过渡性计划,成为意外扰动市场的消息。新加坡富时中国A50股指期货快

■ 机构看市

金汇期货: 昨日股市高位震荡,总体来看,当前市场强势的格局并没有发生改变。操作上,IF已经入场做多单,继续依托5日均线为止损,持有为上。

瑞达期货: 周二欧美股指收跌,国内消息中性偏好。沪深300指数宽幅震荡,量能有所萎缩,沪指“八连阳”逼近5000点整数关口,成交量稳步攀升,但昨日盘中宽幅震荡、清洗获利浮筹,短期来看在下周十万股新股冻结资金、5000点整数心理关口等压力下,沪深300指数料延续宽幅震荡态势。上证50指数连续六日累计上涨15.10%,累计浮筹承压较重,虽中期强势格局不改,增量资金不断,但近期受下周新股发行扰动,短期震荡难以避免。中证500指数探底回升带近230

速上涨,但两个小时左右之后回落,周三A股表现也相对理性。

对此,王黛丝表示,打铁还需自身硬,虽然此次富时抢先纳入A股的事件,表明目前全球市场对A股有较强的配置意愿,国际投资者可全面进入A股后,有助于带动国内增量资金继续进场,但决定指数走势的还是中国市场本身,最需关注的还是政策导向和货币宽松预期的释放,真正吸引海外资金的持续长期流入。

点长下影线,日K线八连阳,量能有所萎缩;沪深两市成交量再创新高,市场做多情绪与资金点燃火爆行情,但受同样利空因素影响,下半周中证500指数涨幅或较有限,波动加剧。三期指均以日内区间操作为宜。

中州期货:经过近几个交易日疯狂拉升后,昨日沪深300期指走出冲高回落之势,终盘报收一根高位十字星线,量能继续维持在高位水平。虽然短线市场涨幅过快,随时会有调整的可能,但两市量能维持高位,表明投资者热情依然高涨,博傻行情继续进行中,上证指数5000点整数关口已经近在咫尺,既然市场一路往上资金继续卖力折腾,那么只能在控制好风险前提下顺势而为。(张利静整理)

两融余额再创新高 布局重心改变

□本报记者 叶涛

昨日A股主要指数续创新高,其背后依然离不开融资加杠杆热情。据Wind数据,本周二市场融资买入额刷出2625.53亿元历史天量,两融余额也再次改写历史新高,达到2.05万亿元。不过相较前期国防军工、机械设备、通信板块融资净买入额居前格局,本周二非银金融、有色金属、钢铁板块后来居上,在总体看多预期不改的前提下,融资客行业布局重心出现迁移。

两融余额增至2.05万亿

5月8日以来两融余额日创

新高局面还在延续,至本周二已经历经13个交易日,最新统计数据显,本周二两融余额续增近200亿元,站上2.05万亿元台阶,再一次打破历史新高纪录。同期与两融余额一并创出新纪录的还有融资买入额,根据相关数据,本周二市场融资买入额录得2625.53亿元,在5月25日2590.09亿元“前高”基础上继续增长35.44亿元。总体看,市场融资风头正劲。

鉴于近期融资杠杆与大盘持续形成正反馈效应,两市主板本周二续演“新高秀”大戏,沪综指收盘迈入4900点门槛;当天中小板

更实现“天量天价”,指数报收16706.95点,板块成交额实现3989.70亿元。

立足两融市场,本周二沪深两市融资余额齐齐攀升,分别达到1.34万亿元和7166.16亿元,显示此番融资加杠杆升温并非针对某个单一市场。值得注意的是,全部892只两融标的中,本周二获得融资净流入的有520只,占比达到58.30%;此外,与融资买入额新高相对应的是,本周二市场融资偿还额一周来首度下滑56.21亿元,收盘报2436.09亿元。虽然两融余额已经立于高位,但两融市场多空对比进一步偏向多方。

行业融资净偿还轮动

近期市场整体融资热情高涨、增量资金入市积极,但融资客的布局也在悄然发生变化,一轮新的换仓势头正在兴起,以非银金融、有色金属为代表的新融资“领军人”崛起。

据相关数据统计,本周二市场融资净买入额超过10亿元的板块有7个,较前一交易日多出5个,其中非银金融、有色金属、钢铁、电子板块净流入金额居前,分别为3484亿元、1495亿元、1185亿元和1167亿元;反观前一日,则国防军工、机械设备、通信板块融资净流入居前,具体为

25.18亿元、1422亿元和936亿元。

从融资买入额观察,非银金融、有色金属板块近日融资加仓速度明显提升,其中非银金融5月22日融资买入额为264.94亿元,之后一路增加至本周二的304.99亿元;有色金属则从22日的115.30亿元攀升至本周二的133.28亿元;电子、公用事业板块莫不如此,与前期国防军工、机械设备、电气设备、钢铁融资净流入唱主角局面大相径庭。

鉴于行业板块间融资轮动迹象明显,分析人士认为,这或预示着近期行业指数轮动格局大概率还会延续,受两融资金推动,领涨行业板块更迭频率或将加快。

期债止跌回稳 短期震荡为主

□本报记者 张勤峰

在前日上演无厘头式的暴跌后,周三国债期货市场情绪有所平复,各合约涨跌互现,波动趋缓,成交缩量。市场人士指出,在无实质利空出现的情况下,国债期货在大跌后面临合理修复。当前经济偏弱、政策放松的大格局未变,债券利率不具备趋势性上行基础,短期调整有“底”,不过债券投资情绪确实面临多重因素不利影响,走出大幅上涨行情难度也很大。短期内,期债或以震荡为主。

期债止跌回稳

周三国债期货市场低位企稳,主力合约方面,五年期国债期货主力合约TF1509早盘小幅高开一度冲高,随后再现震荡下行走势直至翻绿,尾盘跌幅收窄,

收报96.835元,微跌0.05%;十年期国债期货主力合约T1509全天走势一波三折,早盘先扬后抑,午后一度接近翻绿,但最终重拾升势,收报95.800元,上涨0.24%。

昨日国债期货两品种成交双双收窄,其中五年期合约共成交1.22万手,较前一日缩减逾三成;十年期合约共成交3185手,与前一相比几近减半。当日国债期货持仓变化不大,五年品种净持仓小幅减少,十年品种则有稍许增仓。

总的来看,期价企稳、成交缩量,昨日国债期货市场交投情绪已有所平复。此前一天,国债期货遭遇“黑色星期二”,两品种主力合约双双大跌近0.9%,创下国债期货上市以来的单日最大跌幅,成交亦显著放大,市场在无实质利空出现的情况下,突然上演多头踩踏行情。但也正因为之前暴跌有些“无

厘头”,周三债券券、现货市场均出现了一定的回稳迹象。

昨日银行间债券市场上,市场情绪也有所平复,现券收益率出现小幅回落。早盘财政部招标的5年期国债意外造好,中标利率大幅低于二级市场水平;午后湖北省招标的四期地方债则沿袭地方债一贯的强势风格,中标利率几乎全部落在招标利率区间下限,且低于26日的同期限中债国债收益率。现券成交方面,待偿期接近十年的国债140029尾盘成交在3.40%,下行约2基点;接近十年的150007尾盘成交在3.37%,下行约10基点。

急跌后合理修复

国信证券等机构指出,目前并没有实质性利空因素出现,周二国债期货市场大跌,原因很可能长时间的弱势盘整格局导致

多头持仓者的信心崩溃,产生了止损杀跌的行为。

国信证券报告指出,从周二期债盘中数据上看,期价下跌的主要压力来自于“多平”和“空开”,以TF1509为例,全天“多平”操作为1281手,“空开”操作为1180手,前者大于后者,平仓行为引发的价格下跌含义更大。此外,借助于多头平仓行为,空方在一定程度上借势逼多,加剧价格下挫,但是,如果没有进一步的利空信息配合,这些大额空单后期必然以“空平”方式成为拉升价格的潜在力量。

当前确实没有实质的利空信息。消息面正处于数据披露空窗期,央行公开市场操作亦持续暂停,政策面并未明显表现。更重要的是,流动性宽松依旧,尽管资金利率下行乏力,但却有望保持在历史较低位置,债券息息依旧具

有吸引力,这对当前的债券市场来说是有利的支撑。周三,银行间质押式回购市场(存款类机构行情)上,隔夜利率稳定在1.03%、7天利率则小降3bp至1.90%,依旧处在2010年以来的低位水平。交易员指出,企业缴税和IPO导致资金需求升温,但是供给方融出积极,资金需求并不难得到满足,总体上流动性继续偏宽松,未来出现剧烈波动的风险有限。

有鉴于此,周三债券券、现货市场出现一定的回稳也在情理之中。市场人士指出,当前经济偏弱、政策放松的大格局未变,债券利率不具备趋势性上行基础,短期调整有“底”,但是地方债供给、经济企稳预期、股市上涨确实对债券投资情绪造成持续的不利影响,要走出大幅上涨行情难度也很大。短期内,考虑到月末、IPO等因素,期债或以震荡为主。

■ 指数成分股异动扫描

威华股份七连阳

近七个交易日,威华股份持续飘红,昨日更是强势涨停,累计涨幅达24.69%,跑赢同期中证500指数近7个百分点。分析人士认为,前期滞涨和稀土集团重组预期是威华股份近期持续上涨的重要影响因素,后期有望维持上行态势。

威华股份在中证500成份股中占比并不高,指数权重为0.12%,昨日的指数贡献为1.28%。今年年初至5月7日中证500指数累计涨幅高达48.49%,而威华股份却逆市下跌了33.14%,跑输前者逾80个百分点。但5月8日以来,该股持续反弹,尤其昨日表现惹眼。昨日早盘,威华股份以19.4元高开,此后维持横盘震荡,上午11时之前股价突然大幅拔高

并触及涨停,几度开合之后,顺利封死涨停直至收盘。

分析人士指出,在市场大踏步向前迈进的同时,威华股份则在重组预期落空的利空压制下大幅走低。伴随着大盘向5000点发起进攻,市场风格在昨日出现一些改变,前期热门股的强势股出现回调,尤其是高价股,昨日涨幅榜前列股票以股价在40元以下的居多。上述现象表明,市场大胆追高的风气正悄然转变,风险偏好有所降低,前期的滞涨股、股价在相对低位的股票或将成为新的资金狩猎对象。作为前期赣州稀土的重组目标,在稀土集团重组方案已批准备案的利好提振下,滞涨价低的威华股份有望维持涨势。(王朱莹)

恒生电子高位回调

如果有股民有幸在去年4月8日买入恒生电子并持有至今,其收益已经高达五倍。wind数据显示,2014年4月8日至5月27日,恒生电子累计涨幅高达504.25%。但4月13日以来,这只明星股出现了回调态势,累计跌幅为8.41%,同期沪深300指数上涨了19.27%,前者跑输后者近28个百分点。

昨日早盘,恒生电子以135元高开,短暂走高后,股价突然跳水,早盘最低下探至128.35元一线。午后股价重心再度下移,最低下探至127.3元。尾盘有小幅回升。截至收盘,该股全日下跌5.88元或4.36%,收报128.94元,成交额为21.88亿元。

■ 融资融券标的追踪

机构博弈信维通信

25日复牌的信维通信,昨日收出连续第三个涨停板。而随着股价的快步上移,多空分歧开始出现,昨日七家机构围绕该股进行博弈。

信维通信昨日以56.00元开盘,之后高位震荡,并一度冲至涨停板,最终于午后封死涨停,收报57.44元。昨日该股成交8.94亿元,量能环比周二的5.04亿元显著放大。

深交所盘后披露的公开信息显示,昨日信维通信前五买入席位中,有三席为机构专用,买入金额分别为1.25亿元、9994.49万元和3541.78万元;前五大卖出席位中,有四

席为机构专用,卖出金额分别为1.25亿元、1.02亿元、4188.88万元和3214.64万元。

分析人士指出,信维通信战略布局清晰,利用现有大客户资源,积极导入天线连接器、音频频模组、射频跳线新产品,且部分产品已实现规模出货,公司业绩释放将迎来加速期。另外,公司22日公告,其发行股份购买资产并募集配套资金事项获得无条件通过。受此刺激,信维通信25日复牌“一”字涨停,之后两个交易日也连续涨停。不过昨日多家机构围绕该股激烈博弈,预计短期该股将强势震荡。(李波)

金证股份重挫

在A股巨震中,金证股份昨日大跌8.87%,股价收于205.58元,在所有两融标的股中跌幅最大。值得关注的是,昨日,7家机构专用席位和一个沪港通专用席位围绕金证股份展开博弈。

金证股份昨日开盘后就一路下挫,下午虽然跌幅收窄,但尾盘再度回落,最终成为跌幅最大的两融标的股。上交所龙虎榜数据显示,昨日卖出金证股份的5个席位全部为机构专用席位,累计卖出金额分布于8017万元至1.77亿元之间不等;买入前两名也为机构专用席位,分别累计买入了1.80亿元和15082万元,同时买入金额

第四大的是沪股通专用席位,累计买入金额为3397.52万元。

实际上,在互联网金融和软件国产化的浪潮下,金证股份前期受到了资金的热烈追捧。今年以来公司股价一路上涨,在5月19日最高触及了26950元。不过随后,公司股价开始高位回落调整,本周前两个交易日小幅反弹之后,周三却再度重挫,跌破多条均线。

分析人士指出,短线来看,机构博弈意味着该股依然受到较多资金关注,不过短期涨幅较高和高位下挫也使得短期暂时承受较大抛压,投资者宜耐心等待指标修复,逢低逐步布局。(张怡)

亿阳信通创历史新高

昨日,亿阳信通复牌并发布定增募资预案,由于拟加码智慧城市、大数据等业务,公司股价一字涨停,收于2636元。

据公告,公司拟以每股18.91元的价格向公司控股股东亿阳集团、方略亿阳2号基金和员工持股计划三名特定投资者发行股份6144万余股,预计募集资金总额不超过11.6亿元。4亿元将用于智慧城市建设项目,行业大数据分析运营项目、云安全管理系统建设项目将分别分得1亿元、5000万元将用于网络优

化智能平台建设项目,1.5亿元将用于区域创新应用工场建设项目,剩余资金将用于补充流动资金项目。

自今年以来,计算机板块持续上涨,促成了创业板的新高不断,而在“互联网+”浪潮之下,这种热潮仍将持续。从行情上来看,在停牌之前,公司股价已经经历了连续的较大幅度上涨,至昨日,今年股价涨幅已经达到了166%,而今定增加码的项目又契合了市场热门题材,因而预计后市大概率将继续受到资金追捧。(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。