

巨震逾580点 期指多空双杀暗藏玄机

□本报记者 王姣

“被吓个半死！期指虐完多头虐空头，盘中580多点的振幅，做错方向，一手保证金十几万就没有了！做反了的话，死两回！”谈及昨日的大震荡，期指投资者小李还有些惊魂未定。

又逢“黑色星期四”，期指市场再现惊心动魄的一幕：6月4日上午尾盘，三大期指集体断崖式下跌，午后跌势难止，由于多头出逃过快，沪深300期指主力IF1506合约十分罕见地被“钓鱼”，瞬间触及跌停板，持仓在10分钟之内减少了1万手；中证500期指主力IC1506的跌幅一度超过9.5%，IH1506盘中亦大跌近7.5%。

就在多头心灰意冷、空头集体狂欢之际，戏剧性的反转随即发生，三大期指发力上攻，截至收盘，上证50期指主力IH1506护盘大涨31.3%，一度跌停的IF1506逆袭翻红，仅IC1506上攻乏力，收跌24.6%。

从跌停板到翻红那是“相当刺激”，期指的过山车行情导致段子手重出江湖。有人戏称，“这不是比拼资金和智力，这是比拼谁的心脏强大。”“期指客户请常备速效救心丸。”

多空双杀的行情引发了期指

的大幅平仓，昨日沪深300期指的总持仓大减25000余手。“多头不敢玩了，空头也不敢玩了。最关键的是明天咋办？”震荡过后，一位投资者道出了诸多业内人士的心声。

接受中国证券报记者采访的分析人士认为，昨日可以看作是对前期持续大涨行情的强势调整，调整一旦结束，特别是银行等金融蓝筹板块风格回归若可以确立，后市大盘突破力量有望大大增强，甚至冲破5000点心理关口。

三大期指盘中巨震

“下午一开盘，IF多头爆仓，期指甚至打到跌停，哀嚎遍野。之后市场很沉寂，多空都不敢轻易出手，于是慢慢地拉升，两点半后暴拉，空头爆仓。”一位投资者如是形象地描述了昨天的期指行情。

当日三大期指早盘走势分化，临近午盘则集体跳水，午后IF1506一度触及跌停，IH1506跌幅一度超过9.5%，IH1506盘中最大跌幅也接近7.5%。但随后三大期指震荡反弹。截至收盘，IF1506合约收报 5250.4点，涨0.8%；IH1506合约收报 3373.2点，涨3.13%；IC1506合约收报 10869.2点，跌2.46%。

“早盘恐慌暴跌的，收盘眼

睛哭瞎，这就是残酷的市场。”在具有历史性意义的这一天，IF1506 盘中 振 幅 586.8 点，IC1506 盘中 振 幅 1225.4 点，IH1506盘中振幅374.6点，投资者在跌停、接近跌停、迅速拉升间跑进跑出“累觉不爱”。

对于市场的剧烈震荡，银期期货研究员周帆表示，由于当前点位较高，投资者有许多都是融资盘买入，一旦有风吹草动就会出现巨幅震荡，特别是市场资金面较紧，因此市场出现波动就会出现恐慌。

“午后大跌后的收涨则仍是市场人气并未消退，等待入场的资金依然较多，大跌则造就了非常好的进场机会，因此，午后买盘汹涌，盘后又直接收回。”方正中期期货研究员彭博表示。

美尔雅期货研究员王黛丝补充称，昨日一直表现低迷的金融蓝筹较为坚挺，也说明在向慢牛转化的过程中，金融蓝筹的价值可能被重新挖掘。

值得注意的是，截至昨日收盘，IC主力合约转为贴水96.21点，IF和IH主力合约升水幅度则较昨日扩大，分别为68.98点和74.14点。对此业内人士认为，这反映眼下市场对中小创业板的风险更为谨慎，低市盈率的蓝筹则

较受欢迎。

仍有望冲击5000点

期指先暴跌再收复之大落大起的惊天逆转行情，导致多空双方纷纷离场。从总持仓来看，昨日IF1506减仓25792手，其中前20名多头主力席位减仓15939手，前20名空头主力席位减仓18808手；此外，IC1506减仓 8559 手，IH1506 则 增 仓 9582手。

“IH获得大幅增仓是因为银行、券商成分股经过一段时间的

■ 机构看市

瑞达期货:受前期高点压制，沪深300指数连续三日盘内宽幅震荡清洗浮筹，本周IF加权呈一增一减态势，主力对未来走势较为谨慎；但周五在中购资金解冻回流预期下，沪深300指数有望挑战前期高点，但须注意地震风险。此外，在新股资金预期回流、银行混改、蓝筹补涨等利好下，上证50指数料延续震荡攀升态势，但中证500指数料延续高位震荡态势。

金汇期货:昨日盘中的大幅下挫，相信会促使大部分投资者对手中多单进行止损，但从价格走势来看，尾盘的收红，依然维

低迷后已经开始获得资金关注，特别是银行板块，目前具有非常好的投资价值，除了银行外，上证50成分股多数涨幅较低，或者已经跌至低位，目前具有非常好的机会。”彭博说。

王黛丝认为，如果银行等金融蓝筹板块风格回归可以确立，后市突破力量大大增强，甚至冲破5000点心理关口，但随后震荡也可能比较剧烈。

周帆也认为，若调整一旦结束，大盘有望继续上攻，突破5000在短期内希望很大。

持了整体的强势格局。操作上，已经离场的投资者暂时离场观望，今日指数若能再度上攻，则可适量追进多单，并依托10日均线为止损。

中州期货: 昨日股指上演探底回升走势，IF1506盘中瞬间打至跌停，不过午后在金融、煤炭、石油等权重板块走强带动下强势回升，终盘报收一根长长下影线，上证指数更是以全天最高价收盘。经过昨日强势洗盘过后，短线积累的风险有所释放，这样无疑更有利于冲击前期高点，偏多思路参与。（王姣整理）

■ 指数成分股异动扫描

四川长虹创历史新高

□本报记者 王姣

四川长虹6月3日晚间公告称，经绵阳市工商行政管理局核准，公司控股股东四川长虹电子控股集团有限公司名称已由“四川长虹电子集团有限公司”变更为“四川长虹电子控股集团有限公司”，其注册资本变更为30亿元，经营范围也做了相应变更。业内人士指出，作为四川省确定的首批国企改革试点企业，长虹控股集团的改组成立，意味着长虹国企改革工作正稳妥有序地推进，并取得了阶段性的成果。

在此消息的刺激下，昨日四川长虹跳空高开于10.8元，

开盘不久即触涨停，此后涨停板虽几度开合，且一度下探至10.52元，但在资金的热捧下迅速回归高位，并于14时后强势封板，最终日涨1.04元报11.4元，涨幅10.04%，对沪深300指数的贡献为1.38%。该股昨日成交额高达62.52亿元，较前一交易日增加20多亿元。

分析人士指出，可以预见，长虹将继续紧抓此次国企改革契机，不断提升技术和产品创新能力，推动长虹向智慧社区下的智慧家庭产品和服务提供商转型升级。与此同时，公司股价在“互联网+”和“国企改革”双重概念的驱动下，有继续向上拓展的空间。

中国西电强势涨停

□本报记者 王姣

随着我国特高压电网进入大规模建设阶段，特高压概念股再度受到资本市场的关注。昨日Wind特高压指数收涨1.66%，位居沪深两市涨幅榜前列，其中中国西电强势涨停，收报12.85元，创历史新高。

消息面上，6月3日，中国酒泉—湖南±800千伏特高压直流输电工程（简称“酒泉—湖南工程”）宣布正式开工。酒泉—湖南工程的开工，标志着中国特高压电网进入全面提速、大规模建设的新阶段。业内人士指出，随着未来特高压电网建设的提速，包括中国西电在内的相关产业链企业

将直接受益。

在此利好的鼓舞下，昨日中国西电大幅高开于12.07元，开盘后震荡上行，午后随大盘一路下探至11.21元，不过尾盘呈阶梯式拉升，最终日涨10.02%报12.85元，对沪深指数的贡献为0.97%。该股昨日成交额高达33.05亿元，超出前一交易日的3倍多。

分析人士指出，考虑到能源局12条大气污染防治输电通道建设推进和今年国网“六交八直”特高压的规划，预计今年交、直流特高压招标及开工项目总数将较去年大幅增长，今年公司特高压业务将极大带动公司业绩增长，具备长期投资价值。

■ 融资融券标的追踪

生意宝缩量跌停

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日巨幅震荡，个股出现明显分化，前期涨幅居前的品种出现大幅回落，其中生意宝缩量跌停，成为两融标的中唯一跌停的股票。

生意宝昨日跳空低开后，震荡下挫，午后快速跳水，触及跌停板，尾盘有抄底资金入场，但短暂开板后又再度封死，尾盘报收于133.20元。值得注意的是，生意宝昨日的成交额为15.90亿元，较此前出

现缩量。

分析人士指出，昨日跌停后生意宝的股价依然在百元之上，市盈率更是达到894倍。而公司2015年一季度实现主营业务收入0.35亿元，同比下降17.61%，实现净利润0.09亿元，同比下降18.79%，这显然与公司的估值并不匹配，估值泡沫显著。不过5月份生意宝反倒出现一波加速上涨行情，月涨幅达到41.05%。短期市场波动加剧，前期股价快速上涨的高估值品种短线调整压力增大，生意宝料将震荡整固。

加码新能源汽车 比亚迪放量涨停

□本报记者 徐伟平

停牌半个月的比亚迪于6月3日晚间公布了募资公告，昨日以涨停价开盘，不过午后市场整体下行，获利盘涌出，涨停板被打开，不过随后便再度封死涨停板至收盘，尾盘报收于83.60元，成交额达到22.20亿元。

比亚迪发布公告称，拟募集资金总额不超过150亿元，用于投资动力电池离子电池扩产项目、新能源汽车研发项目。新能源汽车与动力电池作为战略性新兴产业，类似于光伏、风电属于资

多因素推升交通银行涨停

□本报记者 李波

昨日银行股表现强势，带领股指午后收复失地，顽强翻红。银行股全线飘红，其中，交通银行涨停，表现最为抢眼。

交通银行昨日以7.57元高开，之后震荡上行，很快便封住涨停板；中午前后出现明显跳水，不过随后震荡企稳回升，尾盘再度封死涨停。最终，该股收报8.12元。该股昨日成交额达140亿元，量能环比周三的58.6亿元显著放大。

银行股昨日“躁动”缘于三重原因：一是股价之前持续低迷，板块轮动格局下，银行

新兴板块分歧加剧 金融股获融资热捧

□本报记者 叶涛

近日大盘宽幅震荡，行业板块红绿波动频繁，但两融市场未为所动，融资融券余额继续维持稳步攀升态势，最新数据显示，截至6月3日，两融余额报收21577亿元，续创历史新高。不过围绕医药生物、计算机等新兴板块，本周三市场分歧明显加大，这些板块在获得融资买入额提升的同时，获利盘回吐迹象亦较为突出；此外，震荡市中，之前走势平平的金融股受到融资客关注，无论融资买入额还是融资净买入额均增长迅速。预计短线抄底带涨品种，以及博弈新兴成长股成为两融交投主线。

围绕成长矛盾加剧

本周三大盘冲关5000点未

果，最终收盘微跌0.01%，报收4909.98点，但当天两融市场走势平稳，无论是融资买入额还是融资偿还额，环比变动都不大。具体来看，融资买入额为2023.20亿元，继续维持在历史天量范围内；融资偿还额为1824.02亿元，较前一日下滑30余亿元，由此本周三市场共获得199.17亿元融资净买入，两融余额也顺利从前一日的2.138万亿元攀升至2.1577万亿元，“新高秀”继续延续。

多空实力对比来看，多方目前仍强势，但不容忽视的是，伴随大盘再度释出调整新高，之前走势强劲的中小盘股票开始受到部分融资客质疑。数据显示，在近期融资买入额持续行业前列的背景下，本周三申万计算机板块首度出现278亿元融资净流出；

同期医药生物板块融资净买入额环比下降明显，从前一日的1377亿元直接下滑到821亿元。而指数表现方面，一周来医药生物指数和计算机指数分别上涨90%和1293%，其中计算机板块涨幅更居区间行业第二。

伴随融资盘获利回吐加速，另有部分融资客对以计算机为代表的新兴行业热情不改。相关数据显示，本周三计算机板块融资买入额为118.15亿元，在行业中规模排行第三；同时这一金额依旧处于一周来单日平均水平之上，融资买入维持强势；同期传媒板块融资买入额和融资偿还也双双提升，其中融资买入额从本周二的87.49亿元提升至本周三的97.51亿元，融资偿还额也环比增长逾7亿元，显示围绕

新兴成长类股票，融资客态度分歧加大，多空双方加码博弈，由此预计，创业板的新高之路也将平添几分波折。

抄底金融情绪升温

应该看到，不管是6月中旬沪综指八连阳，还是上周后半段大盘超跌反弹，在这期间，以非银金融为代表的金融股表现都十分平淡，短线具有较强补涨需求，注意到这一“估值洼地”的融资客由此纷纷加强对此类品种布局力度。

Wind数据显示，本周三非银金融和银行板块分别获得168.00亿元和123.69亿元融资买入额，分居行业前两位；同时，这两大板块融资净买入额分别为20.38亿元和31.22亿元，

市场情绪谨慎 期债陷入盘整

□本报记者 葛春晖

经过前两个交易日的连续反弹之后，周四国债期货市场盘中大幅加宽，主力合约小幅收跌。市场人士表示，短期来看，地方债供给和股市上涨两大因素仍令债市持续承压，但中期而言，降准降息通道尚未完结，债市仍有上行机会，建议投资者短期观望为主，中线逢低做多。

观望趋浓 缩量微跌

周四（6月4日）国债期货市场以震荡为主，早盘多头占据上风，期价承接前两日走势全线飘红，午

后空方发力，期债一度跳水，随后多空双方力量逐渐均衡，期价跌幅逐渐收窄。截至收盘，5年期国债期货主力合约TF1509报收96.25元，较周三结算价微跌0.07%；10年期主力合约T1509收报94.91元，微跌0.05%。成交和持仓方面，TF1509全天成交1.16万手，较周三缩减约一成，持仓下降428手至2.39万手；T1509成交3583手，较周三下降约一成半，减仓165手至2.20万手。

值得一提的是，当日A股市场盘中亦呈现震荡走势，上证综指午后一度跌逾200点，这显然不符合“股债跷跷板”的惯例。而从资金面来看，本轮新股申购进入尾声，货币

市场流动性保持充裕状态。银行间质押式回购市场上，三个月以内期限资金供应充足，隔夜回购加权平均利率稳定于1.05%附近，7天品种小跌近2BP至2.23%。市场人士表示，“打新”资金将从周五开始回流，资金面保持稳中偏松可期。

股市震荡和资金面持稳同样未能给周四现货市场带来更多提振。交易员称，当日银行间二级市场交投略显清淡，中长端利率债收益率变化不大。如，5年期国债收益率微降1BP至3.20%，10年期继续持平于3.59%。

短期观望 中期偏多

从昨日盘面情况看，经过连

续两日反弹、成交持仓双双下降之后，多空双方似乎达到暂时平衡，且均无进一步发力意愿。市场人士表示，短期内国债期货大概率将进入窄幅盘整格局，投资者宜多看少动、观望为主。

华安期货指出，近期有两大因素令债市持续承压：一是地方债置换工作的启动，第一批置换债券额度的定向承销发行工作需要要在8月底之前完成；二是A股的持续上涨，令市场风险偏好不断抬升，债市吸引力相对有所下降。

此外，就资金利率而言，由于半年末考核时点临近，国泰君安等大盘股IPO蓄势待发，再加上地方债发行

上证50ETF期权每日行情

6月4日，上证50ETF现货报收于3.259元，上涨2.13%。

上证50ETF期权总成交量再创新高,达到91030张,较上一交易日增加90.33%，总持仓202195张，较上一交易日增加6.09%。认沽认购比为1.00（上一交易日认沽认购比为0.88）。

当日成交量排名前三的认购合约

合约简称	成交量（张）	持仓量（张）	涨幅%
50ETF购6月3200	7348	9698	16.71
50ETF购6月3300	7293	16694	8.64
50ETF购6月3500	6758	21368	4.41

当日成交量排名前三的认沽合约

合约简称	成交量（张）	持仓量（张）	涨幅%
50ETF沽6月3100	5871	6082	-23.85
50ETF沽6月2900	5468	8513	-31.35
50ETF沽6月3200	4938	3816	-24.60

当日涨幅排名前三的合约

合约简称	涨幅%	杠杆系数	成交量（张）	持仓量（张）
50ETF沽6月2450	31.25	14.62	53	1096
50ETF沽6月2500	25.81	11.18	22	1466
50ETF沽6月2800	18.18	8.54	83	1276

市场震荡加剧 期权成风险对冲“利器”

□本报记者 马爽

受标的上证50ETF价格走强影响，昨日50ETF认购期权合约多数上涨，认沽合约则多数下跌。截至收盘，主力6月合约中，平值认购期权“50ETF购6月3300”收盘报0.137元， 上涨0.0109元或8.64%；平值认沽期权“50ETF沽6月3300”收盘报0.1666元，下跌0.0439元或20.86%。

波动率方面，周四认购期权隐含波动率继续走高，认沽期权隐含波动率上涨放缓。其中，6月平值认购期权“50ETF购6月3300”隐含波动率为48.379%，6月平值认沽期权“50ETF沽6月3300”隐含波动率为47.79%。

海通期货期权部表示，面对一周之内大盘两次血洗，风险控

制的重要性日益体现，投资者手中的许多股票走势与大盘极为相似，一部分投资者想到反向卖出股指来对冲风险，然而当行情上涨时，股指空头又会吞没股票持仓的收益。而如果改为买入认沽期权，那么行情下跌时风险可以得到有效对冲，如果牛市继续，投资者依然可以放弃期权权利，获得牛市回报。

基于对后市行情走势的判断，海通期货提出以下建议。首先，对于一级投资者而言，可以考虑构造保护性看跌策略，具体操作方式包括购买平值附近当月认沽期权。对于二级投资者而言，可以买入平值跨式组合，这部分头寸以短线持有为宜。对于三级投资者而言，买入平值跨式组合是较为合适的策

略，这部分头寸同样建议短线持有。

此外，光大期货期权部任静雯告诉中国证券报记者，近日大盘震荡剧烈，在此节点，信息面变化将对市场起到或“推波助澜”、或“加速灭亡”的作用，即市场对市场信息敏感度在逐步加大。

在此背景下，建议投资者牺牲一部分期权费，从而建立跨式组合头寸，以赢取市场波动加大带来的机会。

“鉴于仍然处于牛市格局，上行概率较大，在离实际价格较近的部位建立买权多头（买入‘50ETF购6月3400’），在离实际价格较远的部位建立卖权多头以控制成本（买入‘50ETF沽6月2700’），持有到期。”任静雯说。

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。