

■ 指数成分股异动扫描

大族激光创历史新高

交割周大贴水 期指存套利机会

□本报记者 叶斯琦

“贴水没有被消灭，IC(中证500期指)就不会见顶。”虽然6月15日期指全线下跌，但收盘时的深贴水，使得多头刘先生对后市依然抱有信心。在刘先生看来，交割日临近，中证500期指当月合约仍保留较大贴水，使得其在近几天迎来一波走强的可能性较大。

分析人士指出，此时出现的大幅贴水，意味着近几日中证500期指走势有望强于现货，存在期现套利和跨月套利机会。展望后市，目前场外依然有大量新发行的公募基金和私募基金并没有完成建仓，昨日的下跌提供了建仓的“黄金坑”。

中证500期指存在套利机会

本周五(6月19日)，期指将迎来交割日。随着当月合约步入交割周，上证50期指(IH)和沪深300期指(IF)的基差均进入相对合理的区间。截至昨日收盘，IH1506升水1.32点，IF1506贴水21.37点。然而，在基差变动方面一直“任性”的中证500期指却

仍旧保有较大贴水，IC1506合约贴水幅度为104.29点。

从盘面上看，昨日三大期指表现均较为弱势，其中上证50期指跌幅较大。截至收盘，IF1506下跌130.2点或2.44%，收报5199.8点；IH1506下跌105点或3.12%，收报3263.8点；IC1506合约下跌232.8点或2.03%，收报11228.6点。成交方面，沪深300期指成交168.94万手，上证50期指成交47.89万手，中证500期指成交29.72万手。

对此，方正中期期货研究员彭博表示，IC目前仍然处于震荡筑底阶段，在趋势上看IC走势仍然最强，此时出现的贴水，意味着中证500的期现之间存在较好套利机会。

不过，银建期货分析师张皓则指出，上证50期指与沪深300期指一直保持相对稳定的基差区间，但是中证500期指的基差变动往往比较剧烈，并且近期持续贴水，预示市场已经到达阶段高点。因此，虽然交割日临近，后市基差将有所回归，但在前期股指获利盘离场以及主力换月操作下，预计基差收敛时可能呈现期

现同跌的情况，期现套利操作难度较大，可以考虑卖近买远的跨月套利操作。

下跌料现“黄金坑”

持仓方面，昨日沪深300期指和中证500期指的持仓均出现增持，而上证50期指的总持仓量则有所减少。截至收盘，IF总持仓量增12635手至166597手，IC总持仓量增4916手至52908手，IH总持仓量则减少676手至100053手。

中金所盘后持仓排名显示，IF1506合约前20名多头席位减持1231手至6.14万手，前20名空头席位增持6305手至7.20万手，空方加码入场，国泰君安期货席位更是增持空单4330手，可见空头明显占优。

相比之下，IH和IC则是多头更胜。其中，IH1506合约前20名多头席位减持3451手，前20名空头席位则减持5657手。IC1506合约前20名多头席位减持670手，前20名空头席位减持1676手。

广发期货股分析师黄苗表示，期指持仓方面，上周净空持仓从高位回落说明市场做空力量尚未形成明显反扑合力，期指短期

大幅下跌概率较小。因此预计股指本周在面临新股申购的冲击时仍有望震荡上行。不过考虑市场热点将继续围绕中小板展开，未来期指之间分化走势也将延续，中证500期指仍有上冲动力，上证50期指维持弱势震荡。

张皓分析，期指主力合约持仓量有所降低，特别是IF1506合约空头持仓量下降幅度较大，与多头持仓的差距正在缩小，说明主力资金已经开始换月调仓操作，短期获利盘的离场以及期现的基差回归将导致股指日内震荡

■ 机构看市

美尔雅期货：股指重要压力位置盘整压力大，大盘和创业板之间风格转换拉锯时期，叠加期指交割周，多空缩量谨慎。IF以5140为支撑，前高5400点存压力；IH暂时等待趋势明朗；IC前多可以继续持有，若无反弹再及时离场。

广发期货：受到周末两融业务以及场外配资监管影响，周一市场呈现弱势震荡格局。短期来看，加强杠杆资金的管理对资金入市有一定扰动，但中长期来

加剧。

展望后市，彭博认为期指将维持偏多走势。首先，因为目前场外依然有大量新发行的公募基金和私募基金并没有完成建仓，目前的下跌提供了非常好的建仓机会。其次，监管层严查场外配资将使得部分资金回归融资融券的正规渠道上来，这也将有利于后市。昨日股指下跌不仅使得部分资金出逃，也使得银行、证券和保险等重新回支撑位，后市这几个板块有望支撑大盘继续上行，建议投资者逢低做多期指。

看有利于保护投资者权益、控制市场风险，对股市是积极的影响。未来两融还有较大空间，海外资金也将蓄势待发，这些都将成为推动股指继续走强的主要力量。

首创期货：本周25只新股申购，更有巨无霸国泰君安，资金面偏紧，此外本周五期指1506合约交割，行情震荡或加剧。长期而言，期指长牛格局不变，投资者可提前布局次主力合约多单，日内交易者短多交易为主。(叶斯琦整理)

52.28亿元，用于高功率半导体器件、特种光纤及光纤激光器产业化、工业机器人关键技术研发中心等4个项目。

对此，中金公司研究报告称，大族激光想要打造从光纤激光器的半导体器件、光纤拉伸、光纤激光器、以及激光加工设备的整条产业链，意义重大，可加强在3C自动化领域的布局。募投项目投产后，预计新增利润15.62亿元，有利于增强公司长期成长能力。分析人士还指出，公司核心器件光纤激光器的自产能力将得到大幅提升，机器人自动化装备业务将成为公司新的利润增长点。(叶斯琦)

河北钢铁强势上涨

6月15日，钢铁板块表现相对强势，在中证一级行业板块中，钢铁指数以1.67%的涨幅问鼎涨幅榜。其中，河北钢铁上涨5.2%，在沪深300成分股中涨幅排名靠前。

此外，有消息指出近日北京市常务副市长李士祥将带队考察保定市、高碑店市与白沟新城，可能与京津冀协同发展计划优先发展京津保地区联动有关。

分析人士指出，钢铁行业今年以来获得多重政策利好，“一带一路”规划和国企改革给钢铁行业发展提供了宏观方向，《中国制造2025》也为行业中长期发展提供支持。

河北钢铁作为地区龙头钢铁企业，还有望受益于京津冀一体化规划，该股投资价值值得关注。(叶斯琦)

■ 融资融券标的追踪

参股江苏银行
宁沪高速强势涨停

证监会最新资料显示，江苏银行的审核状态为“已受理”，拟发行不超过25.98亿股，去年每股收益0.84元，每股净资产高5.4元。参考中国核电和国泰君安的审批进程，更新披露材料距正式申购仅一月，且A股近8年未有城商行登陆，因而市场对于江苏银行的发行预期明显升温。在此背景下，宁沪高速因持有江苏银行2亿股，昨日在资金追捧下强势涨停。

宁沪高速昨日以10.87元

跳空高开逾4%，开盘快速下探10.71元后快速企稳上攻，于上午10点过后封上涨停，随后几度短暂开板都被巨大买单重新封上涨停。最终宁沪高速以涨停价11.47元报收，并创下该股历史新高(前复权)，同时也以7.30亿元的成交额刷新历史天量。

分析人士指出，江苏银行盈利能力较好，上市将提升宁沪高速的业绩和估值空间，短期在利好消息和买盘汹涌的支撑下仍将表现强势。(王威)

拓展金融业务
东方金钰复牌涨停

停牌2个多月的东方金钰于6月14日发布公告，昨日复牌后一字涨停，股价报收于36.30元，成交额仅为160万元。

东方金钰发布公告称，公司拟不低于25.86元/股非公开发行不超过3.1亿股，募集资金不超过80.08亿元，其中，9.43亿元用于“互联网+”珠宝产业综合服务平台项目，22亿元用于设立深圳市东方金钰小额贷款有限公司，26亿元用于对深圳市鼎泰典当行有限公司增资，5亿元用于设立云南东方金钰资本管理有限公司，17.65亿元用于偿还金融机构贷款。

分析人士指出，“互联网+”珠宝产业综合服务平台将发展成跨PC端和移动端的多终端平台，与公司既有线下店面良性互动，建立互

联网信息流、资金流与线下物流互通机制的“O2O”模式。目前，“互联网+”珠宝金融是当前市场两大热门题材，公司此次定增巨资拓展金融业务，涉足珠宝行业供应链金融服务，或将吸引资金的强烈追捧。与此同时，公司停牌期间，A股市场大幅拉升，公司复牌后具有较大补涨需求。(徐伟平)

融资客青睐交通运输等板块

新变局，融资买入额陡然下降，从2606.77亿元回落至平均2100亿元/每天，单日融资买入额也始终维持在130亿元上下，为年内相对低位，两融余额增速由此放缓，最新数据显示，6月12日市场融资券余额为2.23万亿元，尽管依旧续写历史新高，但环比增长仅有149亿元。

区间来看，6月8日-12日整整5个交易日，两融余额累计增长552亿元，增幅为2.55%；而前期两融余额从1.6万亿元增长到1.7万亿元只耗费5个交易日，从2.1万亿元攀升至2.2万亿元也仅仅耗费8个交易日，两相对照，可见近期融资客杠杆热情在快速消退。

六成标的上涨

值得注意的是，伴随持续一周

的大盘横盘整理，场内资金参与意愿同样不高，两市主板成交额缩量明显，这反而令融资资金对行情支撑力获得强化，wind数据显示，一周期内全部893只两融标的股中，股价区间出现上涨的有584只，所占比例达到65.40%，略微高于同期A股上涨股票在全部2756只个股中所占比例的62.45%。

观察以上584只标的股，其中涨幅超过5%的有330只，涨幅超过10%的有154只，涨幅超过30%的有12只，浙大网新、宝莫股份、紫光股份、中润资源期间涨幅均在61%以上，位居标的股前四位；同时，涨幅最高的前20只标的中，所属计算机、房地产、交通运输、

商业贸易、传媒板块的分别有3只、3只、2只、2只和2只。

而且这584只股票中，一周来累计获得融资净流入的有336只，净流入金额超过1亿元的有162只，民生银行、中国石化、苏宁云商分别以11.28亿元、11.12亿元和9.89亿元融资净买入排行前三。从方向上看，交通运输、房地产、钢铁、公用事业品种更受资金青睐，资金净流入金额较大的以此类股票居多，其中建发股份融资净买入额为5.75亿元，其区间涨幅达到38.77%；新兴铸管则在融资买入额为33.67亿元、融资净买入额为4.07亿元条件下，股价区间上涨41.64%，表现较为抢眼。

短期隐忧难除 期债空头占主动

周一，国债期货市场承接上周弱势，除新上市的TF1603之外，其他合约全线下跌。分析人士指出，虽然经济基本面和政策面仍支持长端收益率中长期下行，但短期而言，地方政府置换债形成的供给压力，以及新股申购和半年末时点因素导致的资金面收紧压力，均导致债券市场持续笼罩在担忧情绪之中，做多热情难以释放，空头占据市场主动地位。鉴于债券市场短期难以摆脱胶着局面，期债操作宜以短线为主，多看少动。

主力合约五连阴

周一(6月15日)，国债期货市场低开低走，五年期和十年期主力合约双双连续第五个交易日收跌。其中，TF1509收于95.59，较上周五收盘结算价下跌0.46%，全天成交7871手，成交量较上周五下

降逾两成，持仓微降64手至2.35万手；T1509收于94.20，较上周五收于2210手，成交量较上周五萎缩约四成，持仓下降645手至2.05万手。此外，昨日新上市的五年期合约TF1603小幅收红于98.02，微涨0.02%，成为两市六个合约中唯一飘红品种。

从昨日盘面情况看，期价全天震荡下跌，盘中并无像样反弹，主力合约双双收于全天次低点，显示空方力量占据着国债期货市场主导地位。

现货市场上，银行间一级市场新招标的三期农发行债结果较为平淡，中标收益率贴近二级市场，认购倍数2倍左右，显示机构需求一般。二级市场成交清淡，现券收益率以小幅上行为主。重要可交割券中，剩余4.38年的14附息国债26收益率上行3BP，剩余9.82年的15附息国债05收益率上行4.5BP。

短期偏空但下跌空间有限

事实上，从5月下旬以来，债券市场就出现了一轮明显的阶段性走软，期间10年期国债收益率上行了约20BP。究其原因，地方

债供给压力首当其冲。从5月18日地方债发行正式启动以来，公开招标的地方债利率纷纷向国债看齐，市场人士指出，地方债利率水平对政策性金融债影响较小，对国债的替代作用则显而易见。而在上周财政部确认第二批地方债置换额度后，据机构测算的今年地方债供给总量已超过2.7万亿元，其对国债配置资金的挤占不容忽视。

导致上周以来债市进一步调整的另一个重要原因，是5月份房地产、工业增加值等经济数据出现了一定的企稳回升迹象。再加上此前央行“锁短放长”操作透露出明确的引导“宽货币”流向“宽信用”的意图，因此有市场观点担心货币政策进一步放松的空间正在收窄。

另外，如果说周一的市场调整一定程度上是受到了IPO预期的影响，那么投资者对此大可不必过分担心。从前几次IPO情况

看，资金面对IPO已经具有较强的免疫力，即便考虑到本次国泰君安可能创下近五年来的最大募集资金额，分析人士认为其引发资金面骤然收紧的可能性也不大。当然，由于本次IPO与半年末考核、季节性缴税、地方债密集发行、端午小长假等多重因素相叠加，确实使得6月中下旬资金利率易上难下。

总体而言，短期债券市场影响因素略为偏空。有市场人士认为，若6月中下旬没有降准或扩大PSL等新的政策推出，货币债券市场利率将是易上难下，难改弱势。但需要指出的是，目前主流观点仍普遍认为，从中长期角度看，通胀低迷，经济下行压力未减，长债利率仍具备一定支撑，因此预计国债期货下跌空间有限，短期维持震荡格局的概率较大。在此判断基础上，机构建议期债操作不宜过分悲观，应以短线为主，多看少动。

上证50ETF期权每日行情

当日涨幅排名前3的合约

| 合约简称 | 涨跌幅% | 杠杆系数 | 成交量 | 持仓量 |
|--------------|--------|--------|------|------|
| 50ETF沽6月2300 | 38.64% | -13.19 | 49 | 1519 |
| 50ETF沽6月3400 | 27.79% | -9.48 | 2114 | 2549 |
| 50ETF沽6月2650 | 27.73% | -9.46 | 25 | 239 |

当日跌幅排名前3的合约

| 合约简称 | 涨跌幅% | 杠杆系数 | 成交量 | 持仓量 |
|--------------|---------|-------|------|-------|
| 50ETF购6月3000 | -60.20% | 20.55 | 4500 | 4965 |
| 50ETF购6月3400 | -57.32% | 19.56 | 5091 | 10287 |
| 50ETF购6月3500 | -56.63% | 19.33 | 7208 | 18053 |

注：涨跌幅=期权合约当日结算价/期权合约上一交易日结算价。

杠杆系数=期权合约价格涨幅/现货价格涨幅，以当天50ETF收盘价、期权合约结算价来计算。

认沽认购比=认沽期权合约总成交量/认购期权合约总成交量

当日结算价小于0.001元的合约及当日新挂合约不计入合约涨跌幅排名。

免责声明：

以上信息仅反映期权市场交易运行情况，不构成对投资者的投资建议。投资者不应当以该等信息取代其独立判断或仅依据该等信息做出投资决策。对于投资者依据本信息进行投资所造成的一切损失，上海证券交易不承担任何责任。

36亿定增助力升级
网宿科技涨停

停牌一个多月的网宿科技于6月14日发布定增公告，昨日复牌后一字涨停，股价报收于60.07元，成交额达到1.42亿元。

网宿科技发布公告，非公开发行股票预案，价格为43.95元/股，预计募集资金总额不超过360,000万元，扣除发行费用后将全部用于投资社区云项目、海外CDN项目和云安全项目。与此同时，公司发布本员工持股计划草案，并变更超募资金投资项目及追加投资厦门网宿科技云计算产业基地。

隐含波动率为37.78%。

光大期货期权部任静雯表示，本周，