

多空移仓剑拔弩张 期指基差大幅回归

□本报记者 叶斯琦

“周一国泰君安席位大幅加仓单,很准啊!”一位投资者告诉记者,周一晚上看到这一持仓数据时,他就感觉非常不对头,果然周二股指又迎来一波下跌。

中金所公布的盘后持仓数据显示,6月15日(周一)收盘时,国泰君安席位在沪深300期指IF1506合约大幅增加了4330手空单,空单数达11207手,高居空头榜首位。

广发期货股指分析师黄苗表示,从上周至今,IF合约的净空持仓一直在阶段较高区间内反复,说明近期市场多空博弈不断加剧,带来了市场在当前位置的宽幅震荡格局。从长期来看,政策、资金和改革呵护的牛市上行基础尚未出现改变,中长期可继续保持多头思路。

重点席位操作偏空

在持仓方面,国泰君安席位近期表现备受业内人士关注,大有“章鱼哥”再现的架势。

“上周开始,国泰君安席位的空头变动就开始有点不一样了。”

方正中期期货研究员彭博表示,6月9日,在IF1506合约中,国泰君安席位增持了5000多手空单,而当时几乎所有前10主力都在减持空单,当天国泰君安席位变成空头老二。随后几天,该席位空单数量有所减少,不过6月15日,该席位又激增了4000多手空单。而国泰君安期货席位空单大幅异动的这两个交易日,分别对应着沪指的近期高点 and 变盘前一天,可见国泰君安席位踩点非常准。

再看6月16日的持仓,期指表现出了明显的移仓换月动向,纷纷减持当月合约,增持次月合约。其中,IF1506减仓17674手,IH1506减仓7086手,IC1506减仓6694手。主力方面,在IF1506合约中,多头前20席位减持10508手,其中中信期货席位大举减持4168手空单;空头前20席位减持幅度为14953手。在IH1506合约中,多空前20席位分别减持3378手和5504手。在IC1506合约中,多空前20席位分别减持5686手和3947手。

彭博指出,昨日在IF1506合约中,空头前10席位都减仓了,永

安期货席位减仓较多,高达3227手,周一踏准节奏的国泰君安席位也减持了1311手空单;多头方面,中信期货席位大幅减仓,其余主力小幅减仓。整体来看,IF主力总持仓依然呈现净空头,短线可能仍有下跌空间;IC持仓依然从呈现净多头格局,说明资金短线依然看涨中证500期指走势。

基差回归合理区间

“本周五期指交割,本周行情注定动荡起伏波澜壮阔。”投资者陈先生在朋友圈中如是说。

截至昨日收盘,IF1506合约小幅升水4.38点,IH1506合约升水13.75点,IC1506合约贴水40.84点。相比前一交易日,昨日IC1506合约的基差回归至相对合理范围,可见昨日有部分套利资金进入。

对于即将到来的交割日,光大期货股指期货分析师任静雯认为,应该不会出现“交割日效应”。“目前来看,价差并没有出现上一次交割周那样大的偏离,且持仓也有所下降,在这一情况下,本周前两个交易日行情波动变大与股指价格

关系不大,更多的与本周IPO申购冻结资金、以及半年度资金面收紧预期等因素有一定关系。”

银河期货研究员周帆也补充到,昨日并没有太强的利空消息,下跌主要由于监管层查场外配资问题,导致资金撤离,加上由于近期市场存在调整要求,前期涨幅过大获利回吐,带动市场整体估值下移。

展望后市,分析人士认为,虽然遭遇连续调整,但是当前市场上涨逻辑没有变化,即杠杆资金还在继续推动市场、宽松的货币环境没有改变、中小企业通过股市解决融资难的问题还没有解决。因此,虽然短期市场会有所波动,不过股指还是在上行趋势中。

中州期货:昨日三大期指继续呈现出全线下跌之势,日线连续两个交易日收阴,新一轮打新资金冻结或高达7万亿打压市场信心。当前市场对于慢牛的格局普遍较为认同,但期指迟迟未能突破盘区上轨,近两个交易日选择向下运行,短线技术形态已经走坏,近期或延续弱调整走势为主,建议短空思路参与。(叶斯琦整理)

白马蓝筹成融资避风港

□本报记者 张怡

本周,A股市场开始剧烈调整,但周一融资依旧平稳增长。据Wind数据,6月15日,融资融券余额为2.24亿元,环比上个交易日提升了107.11亿元,增速依旧较快。可见市场调整,但融资客依旧没有明显离场,而从融资净买入额居前的个股来看,在调整之时,大盘、低价、绩优的白马蓝筹股成为融资青睐的“避风港”。

融资青睐白马蓝筹股

从融资客的布局方向上来看,28个申万一级行业中,有22个行业均获得了融资净买入;其中,银行行业的融资净买入额最高,为284.77亿元;交通运输、房地产和电子行业的融资净买入额也均超过了10亿元。相反,建筑装饰、非银金融和国防军

工行业的净偿还额居前,分别为7.95亿元、7.44亿元和4.90亿元。

不过,上述行业并不一定具备趋势的代表性,行业内个别个股的表现优异带动了整个行业的水平,而这些个股目前主要是大盘白马蓝筹股。个股来看,兴业银行和京东方A是融资净买入额最高的两只个股,净买入额分别为9.22亿元和6.62亿元,这两只个股对行业数据的贡献很大。同时,招商银行、大秦铁路、国电电力和光大银行的净买入额也均超过了4亿元。

实际上,融资净买入额超过2亿元的21只个股为清一色的主板市场个股,其中沪市主板有16只,深市主板有5只。这些个股的平均自由流通市值超过了1048亿元,可见是大盘股居多。行业分布上来看,银行股有5只,交运股和房地产股各有3只,其余也多分布与传统

行业。而光明乳业、歌华有线、华侨城A、万科A、格力电器和TCL集团等均名列,可见大盘蓝筹白马股是资金目前寻求的避风港。这些个股的平均股价仅为约24元,在目前市场中大多数属于相对低价股,也是安全边际相对较高的领域。

其中,京东方A在周一的融资净买入额是仅次于6月1日的6月次高点,比上周五的千万元额度大增;格力电器、TCL集团等多只个股也相类似,环比上周五明显增多。大秦铁路的融资净买入额则创出了历史新高。

相反,融资净偿还额居前的个股大多数是前期表现较为亮眼的明星股。周一净偿还最高的是中国重工,不过该股正在停牌期间,遭遇净偿还也实属正常;此外,太平洋、国金证券、康美药业、中国一重和东方财富等净偿还额

也均超过了2.6亿元。

融资或现明显波动

周一,两融整体情况依旧相对乐观。15日的融资买入额为2186.56亿元,环比上周五回落了1.3亿元,但是维持在相对高位;融资偿还额为2074.28亿元,环比上周五增长了3495亿元;由此,融资净买入额为112.29亿元,比上周五的1485.4亿元有所减少。当日,融券余额环比下降了5.17亿元至87.85亿元。

不过,尽管融资融券余额依旧保持增长,但是市场却并未能延续强势。继周一下跌之后,周二A股市场迎来更为深幅的调整,沪指跌破4900点,创业板指跌破了3600点,市场中各个板块全线下挫,跌停股数再度超过百只,涨停股数缩减至92只。今年牛市主角计算机板块持续调

博弈政策宽松 期债全线反弹

□本报记者 葛春晖

周二,国债期货市场全线反弹,五年期和十年期主力合约分别上涨0.65%、0.93%,且双双呈现成交量、持仓增加势头。分析人士指出,6月中下旬资金面在多重因素扰动下面临收紧风险,在此背景下,市场对于降准等宽松货币政策出台的预期升温,从而催生国债期货在前期持续下跌之后出现修复性上涨。目前来看,期债阶段性底部已经探明,但鉴于地方债高供给压力犹存,长端利率债短期内难以出现趋势性行情,期债市场未来一段时间仍以区间震荡为主,操作上仍需短线进出、波段操作。

降准预期升温 期债全线上涨

周二(6月16日),国债期货市场开盘后逐步上攻,各个合约品种全线收红。经过昨日的大幅反弹之后,国债期货市场不但结束了此前的五连阴走势,同时一举收复了三个交易日的跌幅,显示市场做多气氛瞬时高涨。对此,市场人士表示,投资者对货币政策宽松预期的升温,多头发场博弈性上涨。目前来看,期债阶段性底部已经探明,但鉴于地方债高供给压力犹存,长端利率债短期内难以出现趋势性行情,期债市场未来一段时间仍以区间震荡为主,操作上仍需短线进出、波段操作。

据业内人士称,6月17日或18日还将有约6700亿元的MLF操作到期。国信证券指出,综合当前大量资金积压在银行间货币市场,

且目前3.5%的MLF利率相对于货币市场利率而言偏高来看,商业银行主动要求续作MLF的意愿将较为有限,因此这批MLF到期面临收回的可能性。然而,若一次性收回近7000亿元的资金,意味着银行超储率将下降约0.5个百分点,令本已趋紧的6月中下旬货币市场流动性进一步承压,这显然不符合稳增长背景下的维护流动性平稳适度需求。有鉴于此,再加上央行周二仍未进行公开市场投放操作,市场对于央行近期降准的预期急剧升温。

阶段底部探明 短线操作为主

从5月下旬以来的期价表现

看,半年线附近对于期价的支撑力度十分强劲。以五年期合约TF1509为例,该合约价在5月25日开启六连跌走势,6月1日探至半年线附近后展开反弹;6月9日起再现五连阴走势,周一再次触及半年线,周二便又重新走强。市场人士表示,经过这两波下跌反弹之后,国债期货的阶段性底部大概率已经探明,后市来看,鉴于周二做多热情初步释放,短期市场有望延续多头格局,但趋势性行情仍难言就此启动。

就短期货币政策和资金面而言,目前降准预期的升温,主要还是基于MLF不进行续做的情况

上证50ETF期权每日行情

6月16日,上证50ETF现货报收于3.148元,下跌2.11%。

上证50ETF期权总成交92210张,较上一交易日增加23.87%,总持仓234145张,较上一交易日增加3.82%。认沽认购比为0.97(上一交易日认沽认购比为0.71)。

当日成交量排名前3的认购合约

合约简称	成交量(张)	持仓量(张)	涨跌幅(%)
50ETF1506月3200	8162	9123	-39.36
50ETF1506月3300	7190	15304	-37.76
50ETF1506月3400	4827	11113	-39.43

当日成交量排名前3的认沽合约

合约简称	成交量(张)	持仓量(张)	涨跌幅(%)
50ETF1506月3300	7725	8500	44.37
50ETF1506月3200	6925	7368	56.25
50ETF1506月3100	5787	7684	57.06

当日涨幅排名前3的合约

合约简称	涨跌幅(%)	持仓量(张)	成交量(张)	持仓量(张)
50ETF1506月3200	57.06	-27.04	5787	7684
50ETF1506月3300	56.25	-26.66	6925	7368
50ETF1506月3300	44.37	-21.03	7725	8500

当日跌幅排名前3的合约

合约简称	涨跌幅(%)	持仓量(张)	成交量(张)	持仓量(张)
50ETF1506月2850	-51.28	2430	1454	2835
50ETF1506月3300	-40.64	1926	419	17917
50ETF1506月3400	-39.43	1869	4827	11113

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=期权合约价格涨跌幅/现货价格涨跌幅,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,不构成对投资者的任何投资建议。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,上海证券交易所不承担任何责任。

指数成分股异动扫描

华润三九创历史新高

卫计委日前发布了《中东呼吸综合征医院感染预防与控制技术指南(2015年版)》以及《中东呼吸综合征病例诊疗方案(2015年版)》,多家上市公司的主打产品入围。据悉,在《指南》中,中医中药治疗占据很大篇幅,华润三九的参附注射液等被列入《指南》。

中金公司研究报告指出,卫计委指出不能排除疫情再次输入中国的风险,新修订的《中东呼吸综合征病例诊疗方案(2015年版)》选入5个中药独家品种,建议关注对应公司以及检测试剂公司。此外,华润三九公司拥有丰富的产品线;并将并购作为重要的增长方式;配方颗粒业务有望提速;制药业务互联网营销,利用各种网络营销手段推广推动公司OTC和大健康产品的销售,维持“推荐”评级。(叶斯琦)

混改预期助中信银行走强

在混改预期等利好因素支撑下,6月16日中信银行表现相对强势。在沪深300成分股中,中信银行的权重为0.2%。昨日,该股低开于8元,震荡整理后于10时40分左右开始大幅上扬,午盘维持高位震荡,最终报收于8.37元,上涨0.29元或3.59%,在沪深300指数成分股中涨幅排名第五,指数贡献度为0.38%。

消息面上,据媒体报道,预计6月份国务院将出台银行业混改的政策。6月以来,沉寂已久的银行股突然成为资本市场的热门,表现抢眼,市场人士将背后的逻辑指向银行

融资融券标的追踪

中国中车六连跌

中国中车自6月8日复牌涨停后,已连续6个交易日下挫,昨日跌停后,6个交易日累计下跌33.40%,表现低迷。

昨日中国中车低开,震荡下挫,此后一直维持在低位运行,尾盘跌幅明显扩大,封死跌停板至收盘,尾市报收于21.58元。值得注意的是,中国中车连跌6日,期间成交额较大,此前显著放大。

6月10日晚间公司还公告,近期签订若干项重大合同,合计金额约159.0亿元。这一金额约占公司2014年营业

收入13.3%。不过市场似乎并不买账,下跌势头仍然未能止住。

分析人士指出,受益于南北车合并的消息,此前中国南车和中国北车掀起涨停潮,不过伴随着股价上涨,其市盈率也快速走高,即便连续6个交易日下跌,其市盈率依然突破100倍。作为大市值股票,其估值泡沫已经十分显著,短期该股料将震荡回落,投资者不宜盲目抄底。待其震荡走稳后,方可介入。(徐伟平)

山东黄金逆势上涨

山东即将启动第二批国有资本投资运营公司改建,这一重磅利好对山东本地上市公司带来提振,尽管昨日市场深度回调,但多只山东地域股票均表现不俗,作为此次改建名单的重要成员,山东黄金昨日逆势上涨1.35%,至收盘时每股报31.58元。

昨日股指巨震,但山东黄金抗跌能力突出。上午虽然小幅低开,但之后震荡上行,最高时每股达到32.25元,午后

受指数加速跳水影响,涨幅有所收窄但仍达到1.35%。同时,该股昨日成交额也明显放量,为24.94亿元。

分析人士表示,国企改革是重要的A股中长期主题投资概念,受益方向明确,前景确定性高,预计随着山东国企改革改革的深化,其强烈的整合重组预期将进一步获得市场关注,山东黄金股价有望继续被推高,建议投资者保留该股融资仓位。(叶涛)

产业基金加盟 三安光电涨停

昨日,停牌半个多月的三安光电复牌后未能如期一字封板,开盘后波动剧烈,盘中几度打开再封上涨停板,最终仍然以涨停价33.09元报收。

据公告,公司大股东三安集团与国家集成电路产业投资基金(大基金)签订协议,三安集团将三安光电2.17亿股(约占总股本的9.07%)以48.39亿元的价格转让给大基金,大基金由此成为了三安光电的第二大股东;同时,三安光电与大基金旗下华芯投资、国开行和三安集团签订了《关于投资发展集成电路产业之战略合作协议》,四方战略合作大力支持公司发展以III-V族化合物半导体为重点的集成电路业务。这一公告吸引了市场目

光。海通证券认为,三安光电已经是公司LED芯片绝对龙头,大基金入股将为公司提供各种资源保障,推动公司跻身世界同行业前列,建议紧跟大基金的投向来布局投资。广发证券认为,借助国家力量,三安光电将不仅是“LED芯片界的台积电”,还有望成为“III-V族化合物半导体芯片界的台积电”。招商证券也表示,看好三安强势跻身国家队之后的表现,公司手持近400亿元专项基金,将通过内生和并购迎接跨越式成长。

近期来看,公司昨日股价尽管受市场大跌影响出现剧烈波动,但是公司估值相对较低,而且基本面良好,预计利好将逐步释放,有望维系强势格局。(张怡)