

期指盘中反转 调整压力仍存

□本报记者 叶斯琦

“发现股指期货真的不适合我。上午还有将近3万元左右利润,下午大盘大涨,加上我的一些胡乱操作,买卖全对不上点,到收盘时竟亏了1万元。好在下午股票涨回来很多,总体市值还涨了一点。”投资者老王十分懊悔。

其实,按照老王周二的持仓情况,周三这一天即便什么都不操作,在期指仓位上也应该还有1万元左右的利润,可是忍不住进行了几次短线操作之后,老王两面挨打。

分析人士指出,本周五期指当月合约将迎来交割日,从过去5年的期指表现看,移仓一般都较为平稳,不会对趋势形成太明显影响,本周开启的移仓同样较为平静,不过从周三的移仓数据看,空方有在次月加码的迹象,或许暗示短期走势仍将不稳。

空头占优

让老王措手不及的正是6月17日期指的V型反转行情。昨日,沪深300期指当月合约IF1506小幅

高开于5092点,早盘震荡下挫,一度跌至49612点,不过午盘又开始反弹,最终报收于51138点,上涨584点或1.16%,日内振幅高达4%。相似的走势也发生在上证50期指(IH)和中证500期指(IC)上。昨日,IH1506报收于3205.4点,上涨0.61%;IC1506报收于11033.4点,上涨2.2%。

中信期货投资咨询部副总经理刘宾指出,周三期指呈现V型反转,主要因素有三点。首先,市场连续两天大幅下挫后,空方力量得到一定释放,技术上也逼近30日均线中线指标获得支撑;其次,在交行混改获批情况下,市场对国企改革关注度再次升温;第三,资金担忧情绪有所缓和,周三虽然SHIBOR利率仍温和走高,但幅度不大,而且回购利率仍维持较低水平。

昨日,期指出现了明显的移仓换月。其中,IF1506合约持仓量大减21169手至5.11万手,而IF1507合约的持仓量增加了24386手至823万手,晋升为新主力合约。IH和IC的当月合约和次月合约也出现了明显的一减一增。

刘宾指出,在主力方面,IF三

个合约加总前20席位多头增仓9855手,空方增仓达到12793手,而且中信期货席位和永安期货席位净空分别增加1459手和2628手,彰显主力空方还在对市场施压;另外IH前20席位同样多头增仓938手,少于空头增仓2812手,尤其其中信期货席位加空4072手,因此从IF和IH主力表现看,似乎短期压力犹存。

基差回归

期现溢价方面,昨日三大期指全线贴水。IF1506合约和现货沪深300指数间负溢价为25.03点,IH1506合约和现货上证50指数间负溢价6.31点,IC1506合约和现货中证500指数间负溢价67.15点。总体来看,当月合约即将交割的情况下,三大期指的基差以回归至相对合理区间,有助于交割日的平稳。

“三个期指主力合约目前均处于小幅贴水状态,经历前期高升水的回归,基差在交割前趋于正常,不会造成套利资金大幅涌入流出给市场带来巨幅波动。”国海良时期货金融衍生品研究主管程赵宏指出。

展望后市,刘宾认为,短期看,虽然周三期指全线反弹,但反弹力度偏弱,另外数据显示资金分化中仍然略显谨慎,而且空方主力并没有在反弹中明显减仓,而是继续加码,因此企稳的有效性有待确认。此外,支撑周三期指反弹的三个因素仍存在不确定。技术支撑只是短期效应,如果能顺利回到5日均线上方,技术支撑才算有效;而国企改革是中长期期的概念,并非新题材;资金面还没有完全渡过打新

■ 机构看市

瑞达期货:昨日沪深300指数呈深V反转态势,近三个交易日股指累计下跌近200点,已进入消化禁止场外配资及产业资本减持所带来的风险。虽预计端午节前反抽有望延续,但因抛售、流动性压力大、主力移仓换月等扰动,不宜过度追高,警惕再次冲高回落的风险。策略上,新晋主力合约IF1507逢低短多。

金汇期货:从技术形态来看,指数有超跌之后的反弹需求,接下来,需重点关注上证指数前两日缺口处的压力。预计接下来指数回补

和银行缴存对资金的挤压。所以,目前压力仍没有完全消化,市场短周期维持宽幅震荡概率大。不过长周期来看,仍维持乐观的观点,整体资金和改革双驱动动能仍将继续,因此本轮牛市延续仍然是大概率事件。

程赵宏也表示,年内第八批新股进入申购,对资金面的影响趋弱,指数连续大幅调整后,利空也得到一定程度的释放,但进一步上涨的动能还有待凝聚,短期市场的宽幅震荡仍将延续。

■ 机构看市

瑞达期货:昨日沪深300指数呈深V反转态势,近三个交易日

股指累计下跌近200点,已进入消化禁止场外配资及产业资本减持所带来的风险。虽预计端午节前反抽有望延续,但因抛售、流动性压力大、主力移仓换月等扰动,不宜过度追高,警惕再次冲高回落的风险。策略上,新晋主力合约IF1507逢低短多。

金汇期货:从技术形态来看,指数有超跌之后的反弹需求,接下来,需重点关注上证指数前两日缺口处的压力。预计接下来指数回补

■ 指数成分股异动扫描

金螳螂复牌涨停

□本报记者 叶斯琦

在发布非公开发行股票融资并将其中30亿元投向供应链金融的预案后,停牌逾1个月的金螳螂昨日复盘即受到资本市场青睐,强势涨停。

在沪深300成分股中,金螳螂的权重为0.24%。昨日早盘,该股一字涨停,报收于35.67元,上涨3.24元,成交额仅有1.13亿元,对沪深300指数的贡献为1.23%。

金螳螂6月16日披露非公开发行预案,公司拟以不低于28.52元/股的价格,向包括崇鑫投资、金螳螂资管计划、新华人寿、平安养老险、六禾镇岳、西藏瑞华、乐源财富、国

国电电力强势涨停

□本报记者 叶斯琦

6月17日,电力及公用事业板块表现强势,在中信一级行业中涨幅第二,其中国电电力强势涨停。

在沪深300成分股中,国电电力的权重为0.54%。昨日,该股小幅高开于7.05元,小幅盘整之后于10时20分左右开始走强,之后迎来几波上涨,最终于14时40分上封住涨停板,报收于7.62元,对沪深300指数的贡献度为2.75%。

消息面上,据媒体报道,能源局相关负责人透露,国电电力或将获得首个售电牌

■ 融资融券标的追踪

加码网络建设 广电网络涨停

□本报记者 徐伟平

停牌近1个月的广电网络昨日于6月16日晚间发布募资产公告,昨日复牌后跳空高开,震荡上行,一度触及涨停板。此后维持高位震荡,午后封死涨停板至收盘,尾市报收于26.92元。值得注意的是,复牌首日,公司成交额达到15.48亿元,换手率达到10.36%。

广电网络发布公告称,公司拟非公开发行的数量不超过52,443,711股,募资9.55亿元用于下一代广播电视网项目(一期)和偿还银行贷款。本次发行价为18.21元/股,发行对象分别为百视通、同方股

即将高送转 川投能源涨停

□本报记者 叶涛

昨日市场先抑后扬,凭借最新出炉的送转方案,川投能源成为其中的佼佼者。截至昨日收盘,川投能源报31.56元/股,股价于尾盘顺利封住涨停板。

川投能源昨日发布公告称,公司2014年度利润分配方案已经获股东大会审议通过,将每股转增1股并派发现金红利0.3元,扣税后个人股东及证券投资基金每股现金红利为0.282元,QPII、香港中央结算有限公司账户股东每

兴民和、自然人路雷共9名特定对象非公开发行不超过1.43亿股,募集资金总额不超过40.81亿元,其中30亿元用于装饰产业供应链金融服务项目,10.5亿元用于补充流动资金。

银河证券研究认为,定增为家装e站加盟商提供了资金支持,家装电商下半年接单快速放量。金螳螂电商城市分站数量已经突破400家,基本覆盖了全国地级以上城市。公司的装饰产业链金融服务项目将加快家装电商业务的开展。此外,多家券商预计金螳螂收入规模有望持续快速增长,市值预计将持续上涨,维持对公司的“买入”评级。

照,成为率先开放售电的电改企业。值得一提的是,此前发改委已召集电网、电力等企业,讨论了《关于推进售电侧体制改革的实施意见》。该文件是此轮电改中关注度最高的配套文件。据了解,经过讨论并完善修改后,文件将很快公布。

分析人士认为,如果国电力若获得首个售电牌照,将预示着售电侧改革将驶入“快车道”,已布局该业务的上市公司将迎来发展良机。国电电力在水电、火电方面均有布局,业绩稳健改善,投资价值值得关注。

份、东方点石投资管理有限公司——东方点钻—东兴磚璞2号投资基金，上海国泰君安证券资产管理有限公司—国泰君安君享新发集合资产管理计划、西藏康盛投资管理有限公司。

市场人士指出,广电网络本次募集资金主要投向下一代广播电视网(NGN),能够极大地提升基础网络的传输能力、承载能力、接入能力、互联网的互联互通,承载的新业务数量和种类的爆发性增长。不过从公司复牌首日表现来看,高位成交额放大,且换手率较大,建议投资者短期保持谨慎,不要盲目追涨。

股派发现金红利为0.27元。

受此提振,昨日盘中两市普跌,但该股表现抢眼,抗跌能力突出。昨日早盘,川投能源小幅高开,上午强势横盘整理,午后随着大盘缓慢拉升股价震荡向上,最终于尾盘触及涨停。成交方面,昨日该股放量明显,单日成交额达到20.95亿元。

分析人士认为,鉴于川投能源送转利好正处于发酵期,且该股估值合理、拥有较高安全边际,预计短期还将延续强势,建议投资者暂时保留该股融资仓位。

鲁西化工涨停

□本报记者 叶涛

鲁西化工昨日以12.06元开盘,之后横盘休整,午后随着大额买单涌现,股价快速拉升并顺利触及涨停,最终收报13.19元,单日每股上涨1.20元。令鲁西化工股价获得提振的关键,在于国内尿素市场价格持续上涨,以及今年前四月尿素出口量激增。

相关资料显示,受夏季用肥需求向好和国际市场招标推动,近一周山东、河南等地尿素产品报价平均上涨2%,再创年内新高。此外,由于新关税政策调整,尿素出

钱效应大幅收敛的基础上,本周二沪综指破位下跌,大小盘股延续回调、且调整力度双双加大,令当天市场赚钱效应进一步萎缩。单以两融标的计,本周二下跌个股数量达到683只,整体占比为7643%;其中跌幅超过5%的有425只,跌停的有16只。

不过“甲之砒霜、乙之蜜糖”,个股普跌反而为融券客带来一笔可观的财富收入。周二,融券客携“胜利果实”出局,当天融券市场出现11.02亿元净偿还,两融余额也下滑至76.83亿元,环比降幅之大,胜过“5·28”大跌时融券余额下降水平。

行业板块观察,本周二遭到融券净偿还的板块数量达到25个,仅有钢铁、休闲服务、交通运输板块为融券净卖出,具体净卖出量为

14.37万股、5.64万股和3.58万股。融券净偿方面,规模居前的是银行、房地产、非银金融、医药生物板块,单日净偿还量分别为581.63万股、300.45万股、213.14万股、153.14万股;轻工制造、纺织服装、综合板块则融券净偿还量较小,为3.69万股、4.15万股和6.07万股。

标的股方面,数据显示,本周二共有512只标的股遭到融券净偿还,有207只股票净偿还金额超过50万元,120只股票净偿还金额超过100万元,超过1000万元的则有9只,格力电器、民生银行、招商银行金额最大,达到2051.84万元、1745.69万元和1636.17万元。分析人士认为,以银行、地产、券商、建筑装饰行业中的“巨无霸”品种融

券净偿还规模普遍居前,这表明在打新冻结资金超6万元背景下,融券客短期不看好拉抬占用资金量大的大蓝筹走势,鉴于两融杠杆效应,预计打新期间市场热点落在成长股阵营概率较大。

加仓谨慎 多头格局难维系

权重板块本周二大都遭到融券客冷遇。非银金融、房地产、银行板块融资买入额悉数环比下滑,其中非银金融板块从19052亿元下降至143.06亿元,房地产板块从151.70亿元减少到133.30亿元,银行板块则从137.36亿元下挫至107.51亿元,为行业中降幅最大的三个。

受融资客谨慎加仓权重行业影响,本周二市场融资买入额骤降

39484亿元,仅录得179172亿元,为6月来单日最低;融资偿还额也从周一的218656亿元降至1716576亿元,至此,融资金交投降降温迹象一览无遗。但令投融资客略感欣慰的是,本周二市场获得75.15亿元融资净流入,疲弱环境中融资多头依然占据市场主导。反观本周一,全市场共收获11229亿元融资净流入。

值得注意的是,本周二建筑装饰、国防军工、有色金属板块融资净流出金额较大,与前一日如出一辙,在行业中排行垫底,这或意味着短期此类品种行情受到压制;同期遭到融资净偿还的板块数量则达到10个,融资盘避险需求上升。由此,短期融资盘和融券盘之间还将维持分化格局。

在货币条件趋于宽松的背景下,银行完全可以通过货币市场拆借等主动负债方式来加大配债规模,从而消化地方债供给冲击。

值得一提的是,昨日傍晚时分有传闻称,由于利率对银行缺乏吸引力,本周到期的MLF中,至少有部分不进行续做。分析人士就此指出,在半年末时点,MLF到期回笼对资金面的冲击显而易见,在此背景下,央行通过降准等方式来补充流动性的概率加大。而如果通过降准来对冲MPL到期,不仅有利于安抚市场情绪,稳定半年末资金面,更加有利于降低银行资金成本,对中长期利率的向下引导更为明显。

广发期货等机构表示,随着市场对利空的消化,未来债牛有望重启,目前期债操作继续做空风险较大,建议投资者沿5日均线附近建多单。

上证50ETF期权每日行情

6月17日,上证50ETF现货报收于3.175元,上涨0.86%。

上证50ETF期权总成交79673张,较上一交易日减少13.60%,总持仓233915张,较上一交易日减少0.10%。认沽认购比为0.79(上一交易日认沽认购比为0.97)。

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%
50ETF购6月3300	6660	14424	14.33
50ETF购6月3200	6385	10004	14.49
50ETF购6月3500	4649	16825	-6.15

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%
50ETF沽6月3200	7174	5610	-18.64
50ETF沽6月3300	5508	6820	-11.49
50ETF沽6月3100	5236	7092	-20.65

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)
50ETF沽6月2900	57.14	66.45	49	3736
50ETF购6月3000	16.42	19.09	1520	2305
50ETF购6月3200	14.49	16.35	6385	10004

期债缩量震荡 做多机会增加

□本报记者 葛春晖

经过周二的放量反弹之后,国债期货市场在本周三再次陷入缩量调整格局,五年期和十年期主力合约双双小幅下跌。分析人士指出,短期来看,地方债务置换造成的庞大供给压力,仍困扰着债券市场的上涨步伐,但考虑到债券市场中长期运行环境依然偏暖,国债期货在当前位置继续做空的风险较大,投资者可尝试逢低多单、波段操作。

情绪谨慎 期债回落

周三(6月17日),国债期货市场承接上日涨势跳空高开,但随后很快逐波下跌,午后虽跌幅收窄,但五年期和十年期主力合约仍双双小幅收跌。其中,五年期主力合约TF1509收于9616,较周二收盘结算价微跌0.09%,成交9442手,环比降约两成,

多空激烈博弈 认购认沽期权窄幅震荡

□本报记者 马爽

昨日,50ETF认购期权合约价格多数下跌,认沽期权合约价格多数上涨,但波动幅度均较小。截至收盘,主力6月合约中,平值认购期权“50ETF购6月3200”收盘报0.0711元,上涨0.0090元或14.49%;平值认沽期权“50ETF沽6月3200”收盘报0.0895元,下跌0.0205元或18.64%。

波动率方面,周三期权市场隐含波动率未能延续前几日下降态势,整体高位震荡。其中,6月平值认购期权“50ETF购6月3200”隐含波

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。