

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4961.2点,不过午盘又开始反弹,最终报收于5113.8点,上涨584点或11.6%,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5111万手,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增一减。

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,当月合约即交割的情况下,三大期指的基本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人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。

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

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周期的概念,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,已进一步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,仍维持偏乐观的观点,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。

缺口的概率较大,届时,是检验反弹行情持续与否的关键时刻,在此之前,建议暂时等待为主。

华福证券:最近两个交易日的下跌使得市场赚钱效应减弱,对市场信心和情绪形成了负面影响。早盘在连续下跌的基础上进一步杀跌。受两融去杠杆和资金面结构性紧缩影响,近期股市出现大幅调整,但牛市的格局不变,下跌或为国企改革、低估值蓝筹股和新兴成长性企业等三季度市场“风口”主题带来建仓契机。(叶斯琦整理)

■ 指数成分股异动扫描

金螳螂复牌涨停

□本报记者 叶斯琦

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链金融项目,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。

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,向包括崇麟投资、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分左右封住涨停板,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照。

■ 融资融券标的追踪

加码网络建设 广电网网络涨停

□本报记者 徐伟平

份、东方点石投资管理有限公司——东方点钻-东兴碑碑3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(NGB),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

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。

即将高送转 川投能源涨停

□本报记者 叶涛

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,预计短期还将延续升势,建议投资者暂时保留该股融资仓位。

融资客谨慎加仓 融券大军逐渐离场

□本报记者 叶涛

本周进入新股密集申购期,伴随流动性预期扰动加剧,近日市场连续深度调整,融资余额虽仍然维系正向增长,但每日净流出金额逐台阶,wind数据显示,本周二融资余额增幅仅为75.15亿元,但两市普跌却令融资客账面浮盈,不过,牛市基础夯实令短期获利者了结欲望大增,本周二市场融券余额锐减11.02亿元。鉴于打新冻结资金高峰期未过,预计后市融资谨慎、融券加速偿还的分化格局还将延续。

市场普跌 融券尝甜头

在前一日指数剧烈震荡、个股赚

钱效应大幅收敛的基础上,本周二沪指指被破位下跌,大盘股延续回调、且调整力度双双创加,令当天市场赚钱效应进一步萎缩。单以两融标的计,本周二下跌的个股数量达到683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。

不过“甲之砒霜、乙之蜜糖”,个股普跌反而为融资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1102亿元净偿还,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。融券净偿还方面,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6亿元背景下,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资客冷遇。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14306亿元,房地产板块从15170亿元减少到13330亿元,银行板块则从13736亿元下挫至10751亿元,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1791.72亿元,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,融资资金交投降温迹象一览无遗。但令融资客略感欣慰的是,本周二市场获得7515亿元融资净流入,疲弱环境中融资多头依然占据市场主导。反观本周一,全天市场共收获11229亿元融资净入驻。

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。

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,

持仓下降366手至234万手;十年期主力合约T1509收于9496,微跌0.06%,成交2832手、环比降逾四成,持仓下降67手至213万手。

市场人士表示,结合周二放量大涨来看,周三期价下跌、持仓下降,可能是有部分短线多头获利盘选择平仓离场,反映出当前市场谨慎情绪依然较浓,短线思维占据主导。不过,期债价格在周后半大部分时间里均以缩量窄幅波动为主,也显示当前市场多空力量较为均衡,投资者普遍选择观望。

目前来看,短期资金面趋紧和地方债供给隐忧,共同使得国债期货市场继续承压,其中,供给层面带来的压力仍是重中之重。

业内人士指出,在近期资金面日益趋紧的背景下,本期国债招标结果偏暖,显示经过5月下旬以来收益率反弹之后,中长利率债配置价值回升,对于机构配置资金已经具备较好吸引力。进一步看,在经济下行、通胀低位的背景下,未来货币政策维护资金面宽松,引导中长期利率下行仍是大势所趋,债券市场重启牛市依然可期。

就市场最担心的供需矛盾而言,供给压力毋庸置疑,而从需求方化解也有影可循。从投资主体范围扩容的角度,广发期货发展研究中心表示,近期有消息称中国银行间债券市场将进一步开放,央行将允许私募投资基金进入,而在人民币国际化进程下,海外投资者进入国内债券市场的步伐也有望加快,这无疑对债市形成较大利好。从资金来源的角度,中金公司指出,虽然存款流失制约银行配债需求,但

业内人士指出,在近期资金面日益趋紧的背景下,本期国债招标结果偏暖,显示经过5月下旬以来收益率反弹之后,中长利率债配置价值回升,对于机构配置资金已经具备较好吸引力。进一步看,在经济下行、通胀低位的背景下,未来货币政策维护资金面宽松,引导中长期利率下行仍是大势所趋,债券市场重启牛市依然可期。

就市场最担心的供需矛盾而言,供给压力毋庸置疑,而从需求方化解也有影可循。从投资主体范围扩容的角度,广发期货发展研究中心表示,近期有消息称中国银行间债券市场将进一步开放,央行将允许私募投资基金进入,而在人民币国际化进程下,海外投资者进入国内债券市场的步伐也有望加快,这无疑对债市形成较大利好。从资金来源的角度,中金公司指出,虽然存款流失制约银行配债需求,但

业内人士指出,在近期资金面日益趋紧的背景下,本期国债招标结果偏暖,显示经过5月下旬以来收益率反弹之后,中长利率债配置价值回升,对于机构配置资金已经具备较好吸引力。进一步看,在经济下行、通胀低位的背景下,未来货币政策维护资金面宽松,引导中长期利率下行仍是大势所趋,债券市场重启牛市依然可期。

就市场最担心的供需矛盾而言,供给压力毋庸置疑,而从需求方化解也有影可循。从投资主体范围扩容的角度,广发期货发展研究中心表示,近期有消息称中国银行间债券市场将进一步开放,央行将允许私募投资基金进入,而在人民币国际化进程下,海外投资者进入国内债券市场的步伐也有望加快,这无疑对债市形成较大利好。从资金来源的角度,中金公司指出,虽然存款流失制约银行配债需求,但

业内人士指出,在近期资金面日益趋紧的背景下,本期国债招标结果偏暖,显示经过5月下旬以来收益率反弹之后,中长利率债配置价值回升,对于机构配置资金已经具备较好吸引力。进一步看,在经济下行、通胀低位的背景下,未来货币政策维护资金面宽松,引导中长期利率下行仍是大势所趋,债券市场重启牛市依然可期。

就市场最担心的供需矛盾而言,供给压力毋庸置疑,而从需求方化解也有影可循。从投资主体范围扩容的角度,广发期货发展研究中心表示,近期有消息称中国银行间债券市场将进一步开放,央行将允许私募投资基金进入,而在人民币国际化进程下,海外投资者进入国内债券市场的步伐也有望加快,这无疑对债市形成较大利好。从资金来源的角度,中金公司指出,虽然存款流失制约银行配债需求,但

业内人士指出,在近期资金面日益趋紧的背景下,本期国债招标结果偏暖,显示经过5月下旬以来收益率反弹之后,中长利率债配置价值回升,对于机构配置资金已经具备较好吸引力。进一步看,在经济下行、通胀低位的背景下,未来货币政策维护资金面宽松,引导中长期利率下行仍是大势所趋,债券市场重启牛市依然可期。

就市场最担心的供需矛盾而言,供给压力毋庸置疑,而从需求方化解也有影可循。从投资主体范围扩容的角度,广发期货发展研究中心表示,近期有消息称中国银行间债券市场将进一步开放,央行将允许私募投资基金进入,而在人民币国际化进程下,海外投资者进入国内债券市场的步伐也有望加快,这无疑对债市形成较大利好。从资金来源的角度,中金公司指出,虽然存款流失制约银行配债需求,但

业内人士指出,在近期资金面日益趋紧的背景下,本期国债招标结果偏暖,显示经过5月下旬以来收益率反弹之后,中长利率债配置价值回升,对于机构配置资金已经具备较好吸引力。进一步看,在经济下行、通胀低位的背景下,未来货币政策维护资金面宽松,引导中长期利率下行仍是大势所趋,债券市场重启牛市依然可期。

就市场最担心的供需矛盾而言,供给压力毋庸置疑,而从需求方化解也有影可循。从投资主体范围扩容的角度,广发期货发展研究中心表示,近期有消息称中国银行间债券市场将进一步开放,央行将允许私募投资基金进入,而在人民币国际化进程下,海外投资者进入国内债券市场的步伐也有望加快,这无疑对债市形成较大利好。从资金来源的角度,中金公司指出,虽然存款流失制约银行配债需求,但

业内人士指出,在近期资金面日益趋紧的背景下,本期国债招标结果偏暖,显示经过5月下旬以来收益率反弹之后,中长利率债配置价值回升,对于机构配置资金已经具备较好吸引力。进一步看,在经济下行、通胀低位的背景下,未来货币政策维护资金面宽松,引导中长期利率下行仍是大势所趋,债券市场重启牛市依然可期。

就市场最担心的供需矛盾而言,供给压力毋庸置疑,而从需求方化解也有影可