

■ 指数成分股异动扫描

科伦药业启动填权行情

7月14日复牌以来，科伦药业持续反弹，截至昨日累计涨幅已达40.86%。7月22日，是该股的除权除息日，当日指数微跌1.77%，昨日则重拾升势，全日上涨2元或10.03%，收报21.95元。展望后市，科伦药业有望迎来一波填权行情。

昨日早盘，科伦药业昨日早盘以19.95元平开，此后股价震荡上行，但上涨幅度有限，直至午后14时，伴随成交量大幅放大，股价震荡走高并封上涨停，中途两度开合，最终仍以涨停报收。成交量上，该股昨日放量明显，全日成交9.61亿元，相对前一交易日的6.41亿元，增幅近50%。

消息面上，科伦药业利好不断。一方面，7月22日的相关重要会议指出，城乡居民大病

保险是中国特色社会主义医疗保障体系的重要组成部分，把社会保障与商业保险相结合是持续深化医改的重大创新。业内分析认为，随着我国医保报销比例不断提高，以及人们对透析治疗越来越重视，透析产业的市场需求不断被激发，从事相关业务的企业也将分享政策扶持和行业成长带来的红利，科伦药业有望受益。

另一方面，科伦药业7月20日发布投资者关系活动记录，中金公司、华夏基金、兴业证券、国金证券、中国人寿资产、东方证券资产管理等在内的82家机构于16日驻扎科伦药业进行调研，此举表明多家机构对该公司的关注，易被资金解读为利好从而跟风介入，助推股价上行。(王朱莹)

深科技四涨停

自7月20日复牌以来，深科技已经连续收获了四个涨停板，累计涨幅46.39%，收报13.19元。值得注意的是，前三个涨停板都是无量一字涨停，而昨日则是伴随成交量的大幅放大的午后涨停，显示接盘主力实力强劲，后续有望保持升势。

昨日早盘，深科技以13元(8.46%)跳空高开，但不久震荡走低，最低下探至12.42元，早盘整体围绕在5%涨幅附近震荡。午后，股价重心方才进一步上移并封上涨停板直至收盘。昨日，该股成交15.15亿元，而此前三个交易日的成交额分别为651万元、1459万元和1.7亿元。成交放量表明前期投资

■ 融资融券标的追踪

BDI连续上涨

20日的1067点，BDI指数累计大涨106.78%。与此同时，我国沿海散货运价等航运类指数近一个月以来也连续上涨。受益运价持续反弹，航运业景气度将明显回升。

分析人士指出，随着BDI指数和国内散货运价的持续反弹，航运业景气度正在迎来回升。除了运价回升之外，改革与转型也是驱动航运业向好的重要动力，是2015年航运业投资的主线之一，特别是央企整合重组成为重要看点。在多重利好提振下，航运企业有望持续受益，中国远洋料将保持强势。(徐伟平)

鹏博士连续涨停

近期，工信部关于推进工业云、工业领域大数据建设、建设一批公共服务平台的消息为刚刚复牌的鹏博士构成利好，作为知名互联网技术提供商，鹏博士昨日再度录得“一”字涨停板，为本周以来第三次。

据介绍，工信部后期将以智能制造为切入点，大力推进“互联网+”制造，发展智能装备，组织实施智能制造重大工程，加快智能工厂、智能车间建设，组织实施国家制造业创新中心建设工程，建设一批“互联网+”制造创新中心、试验验证中心等公共服务平台，同时

还要推进重要工业云、工业领域大数据中心建设。

市场人士认为，随着互联网技术向前推进，工业制造领域有望借助互联网技术实现C2B，相关云计算和大数据开发空间广阔。鹏博士公司相关负责人近期表示，过去5年鹏博士加快了全国核心城市布局，在2015年还会有高规格、高档次的IDC投建，例如北京亦庄智慧数据中心，在今年上半年就会投入使用，受到高端用户青睐，对公司云端战略提供基础支撑，预计该业务发展未来还将提速。(叶涛)

中信席位增多4200余手 多头发力 期指涨势望持续

□本报记者 王姣

“期指贴水收窄，是用期现一起上涨实现的！这不是段子，这是美好的现实！”7月23日盘后，有投资者兴奋地表示。

当日三大期指一改近期颓势全线拉升，且日内走势明显强于现指，期现贴水状态大幅收敛。截至收盘，三大主力合约IF1508、IH1508、IC1508分别上涨6.4%、4%和8%，贴水幅度则分别收窄至67.01点、44.96点、185.99点。

市场情绪趋于乐观，多头主力开始乘胜追击。中金所昨日盘后持仓数据显示，在沪深300期指主力合约IF1508上，中信期货席位大举增持多单4256手，海通期货、永安期货席位也分别增持多单1986手和1806手。

接受中国证券报记者采访的分析人士指出，三大期指总持仓量增加，多头表现明显活跃，期指贴水大幅收窄，较前几日相比，市场上短线做多量增加，说明市场悲观情绪有所缓和，技术上有继续向上运行的动能。

基差快速收窄

本周四，股指期货一路震荡上扬，全线暴涨。截至收盘，沪深

300期指主力合约IF1508收报4183.8点，涨242.0点或6.14%；上证50期指主力合约IH1508收报2745.8点，涨108.2点或4.10%；中证500期指主力合约IC1508收报8386.0点，涨628.8点或8.11%。

因期指涨幅明显高于现指，昨日三大主力合约贴水幅度迅速收窄，其中IF1508从上日贴水211.96点降至贴水67.01点；IH1508从上日贴水107.19点降至贴水44.96点；IC1508合约从上日贴水547.24点降至贴水165.99点。

“受国企改革目标已明，证金公司回应减持传闻等利好提振，大盘昨日大幅上涨，呈现单边上扬的态势，沪指成功站上4100点关口，场外资金入市量有所增加，现货市场的积极表现在一定程度上对期指的表现形成提振。”永安期货分析师左璐告诉记者。

银河期货分析师周帆同时指出，昨日期指大涨，基差大幅收敛，期货的涨幅远远大于现货指数，显示期货情绪开始趋于乐观。前期股指波动率收窄，市场风险偏好曾有所下降，不过现在市场的企稳以及上证指数之前

五连阳鼓励了期指多头，故期指开始乐观。

多头暂占上风

“市场的人气已经开始回暖，今天多头主力就将驱直入，让横盘多日的大盘有了些亮点。”有业内人士如是点评昨日期指的持仓变动。

昨日三大期指成交量大幅增加，持仓量增减不一。其中沪深300期指增仓明显，持仓量大增10626手至9.6万手，创上月以来的阶段高位，成交量为189.4万手；上证50期指则减仓1439手至2.63万手，成交量为30.66万手；与此同时，中证500期指日增仓1073手至1.78万手，成交量为185.6万手。

从主力持仓变动来看，IF1508主力多头乘势追击，前20名多头席位大举增仓9212手，而前20名空头席位仅增仓6603手，多头继续占据上风；IH1508合约上，空头势力大举撤退，前20名空头席位大举减仓1167手，而前20名多头席位增仓252手；IC1508合约多空相对势均力敌，其前20名多头席位增仓697手，前20名空头席位增仓766手。

“期指的大幅贴水今天收窄，

市场不再那么悲观，明天再收红，场外资金就会有一次加速入场。”昨日，有投资者乐观地表示。

左璐认为，政策面的利好推动，加之近日来入市资金有所增加，股市已实现六连阳，考虑到市场多头情绪较为浓厚，短期内进一步上涨的可能性较大。

周帆同时表示，从前20名主力席位持仓变动来看，多头占明显优势，特别是沪深300期指近期一直都是净多头增仓，显示市

场走势越来越强，各项技术指标都不断走强，故未来反弹依然有望延续。

不过瑞达期货指出，尽管周五期指料延续涨势，但整体上看，从本周市场对IPO以及证监会减持假消息反映来看，市场情绪较不稳定，仍属惊弓之鸟，且资金流入态度维持谨慎。在上方巨量套牢盘承压下，近期三期指料维持盘内波动与震荡攀升格局。

■ 机构看市

民生证券：市场仍在继续处于震荡筑底阶段，消化四大因素的冲击，即个股复牌潮继续形成的冲击、清理整顿场外配资链条、抄底盘短期获利不菲不稳定、股市赚钱效应减弱，市场热度重新集聚将更缓慢。短期关注托市逻辑和安全边际，中长期关注真成与绩优股：短期关注维持市场稳定的中坚板块、超跌回升、具有安全边际的标的；中长期重点关注绩优蓝筹与真成长。

广广州期货：在上证综指站上4000点之后，市场信心有一定程度的恢复，昨日三大期指平开高走，盘中几乎没有抵抗，短期内建议适当单边做多，在上证综指的大幅贴水今天收窄，

指达到4500点之前，比较乐观，达到之后，市场会有一轮回调。中证500主力合约IC1508，空上证50主力合约IH1512的套利策略可获利平仓，择机再次建仓。

金汇期货：从价格走势来看，昨日走势实现了对前期平台的突破，这有助于进一步打开指数的上升空间。操作上，以IF期指为主，已经入场的多单继续持有为主，08合约将止损位上移至4000处。

中州期货：目前市场短线形态显强，技术上有继续向上运行的动能，建议关注期指上方120天均线争夺，若向上形成突破可跟风介入多单，反之继续以宽幅震荡思路对待。(王姣整理)

融资心态转向积极 两市再获净流入

□本报记者 叶涛

两融开始进入常态化运行背景下，一周来市场重心节节攀升，赋予融资资金较为积极预期，继7月21日之后，本周三两市再度获得37.46亿元融资净流入，为“杠杆杀”以来首次两连增。值得注意的是，当融资买入额和融资偿还额双双增长，投资者交易情绪明显升温。行业方面，国防军工仍是融资客最爱，当天融资净流入金额居首，计算机、电子、医药生物等新兴行业板块净流入金额也集体居前，短期看，追捧成长仍是当前融资客布局重要逻辑。

两融余额逼近1.44万亿

据wind资讯数据，本周三两市融资余额为1436万亿元，环比增长3746亿元，当天融资买入额为149104亿元，融资偿还额为145358亿元；融券方面，本周三融券买入额环比激增1301亿元，达到7315亿元，融券偿还额为7245亿元，由此最新两融余额小幅增长至3473亿元，为7月16日以来“五连增”。至此，本周三收盘时市场融资融券余额报1439万亿元，进一步摆脱7月中旬142万亿元阶段底部空间。

具体来看，一周来沪市融资余额稳步攀升，已经从7月16日的9210.71亿元回升至9312.43亿元，区间累计增加110.72亿元；深

市增长金额略小，为74.72亿元，其中7月20日时曾一度出现17.57亿元净偿还，拖累当天两市融资余额出现17.76亿元下滑。

不过总体来看，近期两融运行已经恢复稳定，资金信心获得很大程度上修复。5日来，融资余额共有3天出现净流入，金额分别为69.26亿元、88.40亿元和37.46亿元；与之相对，剩下的两日融资净流出金额分别为12.27亿元和17.64亿元，规模净流入金额明显要小得多。

另外从资金心态上分析，7月9日融资余额变动一直维持“一涨一调”态势，往往是前一日获得融资净流入，次日便切换为融资净偿还，融资客边走边看心态浓厚；直至本周三，这一区间规律被打

破，融资余额首次实现“两连增”，这意味着两融市场上短期多空平衡格局发生松动，资金心态开始偏向多方，对后市预期转向积极。在市场人士看来，两融余额快速突破1.44万亿元已无悬念。

追逐热点 新兴行业获青睐

伴随两融运行步入常态化，两融资金题材炒作热情也在爆发。依据wind数据统计，本周三国防军工板块共获得14.14亿元融资净偿还，在28个申万一级行业中金额居前；计算机、电子、采掘、公用事业、医药生物板块尾随其后，当日净买入额分别为12.67亿元和17.64亿元，规模净流入金额明显要小得多。

另外从资金心态上分析，7月9日融资余额变动一直维持“一涨一调”态势，往往是前一日获得融资净流入，次日便切换为融资净偿还，融资客边走边看心态浓厚；直至本周三，这一区间规律被打

破，融资余额首次实现“两连增”，这意味着两融市场上短期多空平衡格局发生松动，资金心态开始偏向多方，对后市预期转向积极。在市场人士看来，两融余额快速突破1.44万亿元已无悬念。

以最新数据观察，追捧“中小创”思维在两融市场上还占据主导，本周三以计算机、电子、传媒为代表的新兴行业板块融资净买入额集体排位靠前。

标的方面，本周三用友网络、中国重工、海格通信、招商轮船、中国卫星融资净买入额居前，分别为5.91亿元、4.18亿元、2.98亿元、2.75亿元和2.45亿元。

震荡格局未改 坚持波段操作

□本报记者 张勤峰

两融开始进入常态化运行背景下，一周来市场重心节节攀升，赋予融资资金较为积极预期，继7月21日之后，本周三两市再度获得37.46亿元融资净流入，为“杠杆杀”以来首次两连增。值得注意的是，当融资买入额和融资偿还额双双增长，投资者交易情绪明显升温。行业方面，国防军工仍是融资客最爱，当天融资净流入金额居首，计算机、电子、医药生物等新兴行业板块净流入金额也集体居前，短期看，追捧成长仍是当前融资客布局重要逻辑。

交量温和放大，持仓量有所上升。

国债现货市场上，长、短两端的品种成交利率下行较明显，收益率曲线整体呈现陡峭化下移。Wind数据显示，昨日银行间市场上，待偿期接近1年的国债收益率下行约8bp至2.33%，7年期下行约4bp至3.44%，10年期下行约3bp至3.48%。

上涨持续性待观察

根据以往经验，股债市场齐涨一般发生在政策放松、流动性改善的阶段，因无风险利率下行对资产价格具有普遍的向上作用。

23日，央行延续公开市场净投放，提振了市场对货币政策的乐观预期。据公告显示，央行23日在公开市场开展了350亿元逆回购操作，单日实现资金净投放150亿元，全周实现净投放300亿元。

市场人士指出，在经历了上周的短暂净回笼后，央行重新加大了流动性投放力度，显示出呵护资金面的态度，也表明在经济复苏尚不明显、货币条件仍偏紧张的情况下，货币政策操作仍将保持适度宽松取向。

昨日银行间回购市场上(存款类机构行情)，隔夜利率再涨约1bp至1.32%，7天利率再涨约4bp至2.54%，但中长期限品种稳中有降，市场情绪稳定，流动性预期乐观。有交易员称，虽然短期回购利率惯性上涨，但随着企业缴税收尾、市场供给增多，流动性总体已恢复宽松，未来出现大幅收紧的风险很小。货币市场利率可

能较难回到5月份绝对低位，但在较低位置保持平稳运行是市场共识。低利率的环境对资产价格仍将发挥有力的支撑作用。对于债市而言，货币政策偏松背景下，债市收益率不具大幅上行的风险。

另外，有市场人士指出，打开新基金、银行理财资金回流，改善了债市需求，而23日全天没有利率债供给，也给做多债市提供了较好的时间窗口。但值得注意的是，债市利率要保持下行势头，仍需更多动力，考虑到经济企稳预期上升，后续债券供给仍多，且随着股市上涨，资金风险偏好正重新上升等因素，短期内债市能否进一步走强仍需观察，保持震荡格局的概率较大。对于国债而言，应坚持波段操作思维，过分做空和做多都不可取。

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购8月2650	36.68	17.64	1610	1618
50ETF购8月2700	32.39	15.57	3930	4494
50ETF购8月2600	32.14	15.45	1966	2084

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9月2250	-50.22	-24.15	907	2101
50ETF购9月2300	-48.99	-23.55	932	2603
50ETF购9月2500	-47.58	-22.87	4238	6968

注：(1) 涨跌幅=期权合约当日结算价/期权合约上一交易日结算价；