

中信席位增多4200余手 期指涨势望持续

多头发力

□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分别涨逾6%、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。

银期期货分析师周帆同时指出，昨日期指大涨，基差大幅收敛，期指的涨幅远大于现货指数，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，今天多头主力就长驱直入，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，创上一日以来的阶段高位，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18.56万手。

从主力持仓变动来看，IF1508主力多头顺势追击，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合约多空头相对势均力敌，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，短期内进一步上行的可能性较大。

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

■ 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加缓慢。短期关注托市逻辑和安全边际，中长期关注真成长与绩优股；短期关注维持市场稳定的中坚板块、超跌回补、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，盘中几乎没有任何抵抗，短期内建议适当单边做多，在上证综

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以及证金公司减持假消息反应来看，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。在上方巨额套牢盘承压下，近期三期指料维持盘内波动与震荡攀升格局。

指达到4500点之前，比较乐观，达到之后，市场会有一轮回调。多中证500主力合约IC1508，空上证50主力合约IH1512的套利策略可以获利平仓，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行空间。操作上，以IF期指为主，已经进入的多单继续持有为主，08合约将止损位上移至4000处。

中期期货：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）

■ 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，最终仍以涨停收市，当日成交量1.5亿股，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

者惜售，而昨日放量则意味着部分投资者出逃，但该股依然成功封上涨停，主力实力可见一斑。

7月23日的公开交易信息显示，昨日中信证券上海恒丰路营业部买入该股1.32亿元，为多头第一席位；多头第二席位是一家机构，买入金额为3214.34万元，此外还有三家游资，著名游资席位国信证券深圳泰然九路营业部位居第三席位，当日买入2021.16万元。而22日公开交易信息中，出现了中信证券总部营业部和中信证券（山东）淄博柳泉路营业部，显示“中信系”对该股的偏爱，而“中信系”正是本次“国家队”主力。（王朱莹）

■ 融资融券标的追踪

BDI连续上涨 中国远洋涨停

沪深两市大盘昨日震荡攀升，场内题材热点再度活跃，受益于BDI指数上涨，中国远洋昨日尾盘强势涨停。

中国远洋昨日小幅高开，维持窄幅震荡格局，下午2点30分左右，成交额突然放大，股价快速拉升封死涨停板至收盘，尾盘报收于11.00元。值得注意的是，中国远洋昨日成交额达到30.77亿元，较此前小幅放量。

今年6月开始，BDI指数启动反弹，7月3日以来更是连续12个交易日上涨。从今年2月18日509点的历史低点到7月

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互联网、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，为本周二以来第三次。

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投产，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）

东方电气强势涨停

南非巨额核电项目国际招标将于本月启动，国家核电将代表中国竞标该项目，作为A股市场上重要核电概念标的，东方电气昨日股价封上涨停。至收盘时，东方电气每股上涨1.67元至18.41元。

消息指出，南非方面近日造访国家核电，双方对核电合作进行了交流，而此次国家核电竞标南非项目的重要“筹码”就是新一代核电技术。据悉，国家核电此次出征南非将首次采用CAP1400技术，该技术系目前国内功率最大的拥有自主知识产权的第三代核电技术，也是世界上功率最大的核

电技术之一。

据测算，未来10年国外预计有60-70台新建核电机组的市场空间，同时还将有30-40台机组退役，20-30台机组延寿，海外核电项目开发空间巨大。

分析人士表示，中国在核电产业链上技术成熟，性价比具有优势，此次国家核电项目出征南非，有望对产业链个股形成提振。东方电气昨日以16.75元价格平开，早盘缓慢攀升，午后出现大额买单，短短5分钟内股价迅速封上涨停，并维持至收盘；成交额环比增加，昨日达到17.97亿元。（叶涛）

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，赋予融资金额较为积极预期，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，当天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日以来，融资余额共有3天出现净流入，金额分别为6926亿元、8840亿元和13746亿元；与之相对，剩下的两日融资净流出金额分别为1227亿元和1764亿元，规模较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12.60亿元、6.21亿元、6.04亿元、5.44亿元和5.31亿元；此外，传媒、通信板块也

震荡格局未改 坚持波段操作

□本报记者 张勤峰

23日，纵然股市加速上涨也未能阻挡债市上涨步伐。国债期货现货联袂走强，期债各合约全盘收高。市场人士指出，在股债齐涨背后，低利率助推资产价格的逻辑再次得到验证。未来一段时间，货币市场流动性保持适度宽松状态基本确定，资金价格有望保持低位运行，但可能难以回到前期低位，债券价格下行风险不大，但上行仍需更多动力，短期难以打破震荡格局。

又见股债共舞

23日，在连续温和上扬多日后，上证综指上涨提速，全天涨近百点；沪深两市有超过2100多个股上

涨，行业板块全线偏红，市场呈现普涨格局，资金风险偏好继续上升。

一般来说，股市上涨对债市并非好事，尤其是在近期债市方向不明，行情股着不下的情况下，来自股市的影响可能会成为压垮债券多头的最后一根稻草。然而，昨日股债市场表现异常“和谐”，纵然A股加速上涨，债市也不为所动，国债期货各合约全线收高，现券收益率稳中有降。

23日，5年期国债期货合约中，主力品种TF1509收报97.305元，上涨0.38元或0.39%，TF1512和TF1603合约也双双上涨0.34%；10年期国债期货方面，主力合约T1509全天上涨0.29%，收报95.910元，T1512、T1603分别涨0.29%、0.38%。当天国债期货成

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行。Wind数据显示，昨日银行间市场，等待期接近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

期权协作衍生产品间套利

□本报记者 马爽

受标的上证50ETF价格平开后走高影响，昨日50ETF认购期权合约价格多数上涨，认沽期权合约价格普遍下跌。截至收盘，8月平值认购期权“50ETF购8月2800”收盘报0.0809元，上涨0.0159元或24.46%；8月平值认沽期权“50ETF沽8月2800”收盘报0.1272元，下跌0.0726元或36.34%。

光大期货期权部刘瑾瑶认为，目前期指贴水大，部分分级基金B份额贴水较大，期权合成现货头寸也出现一定贴水，衍生产品之间存在一定套利空间。在行情尚存在很

大不确定性背景下，衍生产品所反映出来的投资者情绪有较大波动性，这种不确定性导致的波动性，是进行品种间套利的绝佳机会。在市场走势决定于舆论导向及个股表现好于指数表现的背景下，无论对于期权还是期指合约，单方向投机操作存在一定风险性，而较大的价差波动带来一定套利机会，给交易头寸提供一定安全边际。

以昨日收盘价计算，上证50股指期货主力合约现价差仍达到贴水50个点，在期指逆向套利成本较高，操作难度较大情况下，用50ETF期权构建期货空头头寸来配合期指进行套利有较高可行性。

7月23日，上证50ETF现货报收于2.794元，上涨2.08%。上证50ETF期权总成交92426张，较上一交易日增加11.88%，总持仓192722张，较上一交易日减少37.49%。

认沽认购比为0.67（上一交易日认沽认购比为0.63）。

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8月2800	9972	11432	24.46
50ETF购8月2750	6207	7296	31.75
50ETF购8月2850	4552	6626	15.97

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8月2750	5089	4368	-36.22
50ETF沽8月2500	4238	6968	-47.58
50ETF沽8月2700	4185	4427	-39.78

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（张）	持仓量（张）
50ETF购8月2650	36.68	17.64	1610	1618
50ETF购8月2700	32.39	15.57	3980	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（张）	持仓量（张）
50ETF沽8月2250	-50.22	-24.15	907	2101
50ETF沽8月2300	-48.99	-23.55	932	2603
50ETF沽8月2500	-47.58	-22.87	4238	4968

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；

（2）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；

（3）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；

（4）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；

（5）行权日，到期合约不计入当日成交量和涨跌幅排名。

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。