

期指盘中现三大利多信号

□本报记者 叶斯琦

8月6日,期指虽然经历了三起三伏、冲高回落走势,但对于多方而言,盘中仍传递出了三大积极信号:第一,价量同步,复盘结果表明多方主导意味较浓;第二,现货缩量,期指放量,资金回流;第三,贴水继续收窄。

分析人士认为,期货市场成交量的放大表明资金参与热情有所提高,并且沪深300期指与中证500期指等合约的持仓量也有所增加,说明多空双方对抗程度开始增强,部分主力资金开始布局趋势性仓单,因此市场走势将随着多空双方对抗的结果而出现分晓。总体上看,盘中的积极信号表明期指短线有望出现一波反弹行情。

期指做多氛围提升

昨日,期指经历了较大幅度震荡。早盘,三大期指全线低开,盘中三起三伏,最终小幅收跌。截至收盘,沪深300期指(IF)主力合约IF1508报收于3766.8点,下跌0.28%;上证50期指(IH)主力合约IH1508报收于2439.6点,下跌0.56%;中证500期指

(IC)主力合约IC1508报收于7545.4点,下跌0.15%。经历盘中多空双方的激烈对峙后,三大期指均录得较大振幅,IF1508、IH1508和IC1508的振幅分别为4.17%、3.27%和4.9%。

相比之下,昨日现指的表明显弱于期指。现货方面,沪深300指数、上证50指数和中证500指数昨日分别下跌0.91%、0.79%和0.6%。因此,昨日基差有所收窄,截至收盘,IF1508、IH1508和IC1508的贴水幅度分别收窄至65.05点、27.92点和246.63点,远月合约的贴水回归力度更大。

银建期货分析师张皓指出,昨日三大期指均强于现货,并且远月合约强于近月合约,说明在主力资金持续流入影响下,部分多头资金开始关注前期价差较大的远月合约,市场做多氛围有所提升,市场信心正在逐步恢复。

“期货强于现货是好兆头。期指一改前期午盘跳水的规律,昨日盘中明显有资金入场护盘,盘面上做多迹象明显。”方正中期期货研究员彭博分析,期货的贴水幅度大幅缩窄,收盘贴水幅度已经处于近期的低位。在银

行、保险等权重股底部基本成立的情况下,下跌空间不大,此外上证综指3500点左右处于资金力挺的点位,股指继续下跌概率较低。因此,目前上证综指处于3500—4200点震荡区间的下沿,且期指已出现贴水收窄迹象,目前是做好时机。

多头增兵 助力短线反弹

成交量方面,昨日盘面出现了“现货缩量、期货放量”的特征。现货方面,Wind数据显示,昨日沪市成交额为3575.15亿元,深市成交额为3496.18亿元,较此前明显缩量。不过期货方面,IF、IH和IC总成交量分别较上一交易日增加43.6万手、40685手和4995手,成交量有所回升。

彭博认为,A股成交量降低同样也是底部的特征之一。目前指数基本接近横盘走势,不断的弱势震荡使得不少投资者开始离场,同时,目前相关的限制做空措施使得空头力量越来越弱,指数难以继续下跌。昨日期指成交量放大,加上盘中较为强势的行情,说明资金入场做多概率较大,目前行情经过一段时间震荡

盘整,底部基本探明,未来指数短期可能将出现一波上涨行情。

截至昨日收盘,IF总持仓量较上一交易日增加3028手至99042手,IH总持仓量较上一交易日减少714手至27832手,IC总持仓量较上一交易日增加479手至18562手。

主力方面,中金所公布的持仓数据显示,IF多单增持明显,前20席位增持IF1508多单4603手,高于空单3429手的增持幅度。重点席位中,中信期货、海通期货席位增持幅度均在1000手左右,力度较大。此外,在IH和IC主力合约中,多方表现也略强于空方。

■ 机构看市

广州期货: 短期市场信心有所恢复,上证综指在连续缩量下跌态势下,周三大幅反弹,量能依旧没有打开,周四沪指未能延续反弹,量能大幅下降,维持市场震荡格局判断不变,单边市风险较大,可继续关注IC1508空IH1508的套利策略。

瑞达期货: 两市量能持续低迷,热点持续性不足,投资者观望情绪浓郁,技术上看,市场

分析人士认为,总体而言,昨日多空主力均有增持,但结构上多单增持数量大于空单,表明市场短期看多情绪升温。由于主力的持仓结构偏向于多头,短期有助于推动上涨行情。

张皓则指出,当前三大期指的基差有所收敛,并且远月合约的上涨使得前期反向市场情况有所改变,但从沪深300期指主力合约多空持仓情况看,多头主力持仓比例还是低于空头主力持仓比例,表明当前市场主力资金对于后市能够持续上涨的信心依然不足,因此在没有利好政策呵护的情况下,短期内市场将呈现震荡探底走势。

即将面临中线抉择,但近期各指数均线承压,短期仍将延续日内反复震荡消耗套牢盘,以夯实中期市场底。策略上,三期指日内波动操作。

中金公司: 指数在低位的缩量拉锯或已接近极点,股指在此位置或将出现短期趋势的方向选择;整体看指数向上难有作为,但局部热点则有逐渐活跃态势。(叶斯琦整理)

融资净偿还降至年内新低

□本报记者 叶涛

近期A股缩量震荡,两融情绪泰然,在前一日逆势获得155.68亿元融资净买入的基础上,周三单日融资买入额还小幅上升,同期融资净偿还额录得2.65亿元,创年内新低。分析师认为,随着降杠杆压力出清,主导两融资金走向的关键在于A股布局机遇,预计短期内两融余额将在1.3万亿附近展开拉锯。

融资净偿还创新低

公开数据显示,本周三,市场融资净偿还额为2.65亿元,创

下年内新低;同期沪综指低开后横盘休整,尾盘跳水,单日跌幅1.65%。分析人士认为,1.65%的跌幅在A股历史上并不算小,且此番下跌恰处于指数二次筑底过程中,当天融资净偿还额创年内新低耐人寻味。

一方面,伴随股指调整,近一周多来两市成交额持续缩量,存量博弈格局明显,场外增量大多心态谨慎,但从两融数据看,本周三市场融资买入额反而小幅增长,从1004.04亿元提升至1013.83亿元,两融做多热情率先回暖。另一方面,分市场来看,当天沪深两市两融余额罕见地发生分化,截至周三

收盘,深市两融余额报4677.98亿元,环比减少4.97亿元;沪市两融余额则从前一日8447.19亿元攀升至8448.13亿元,而当日两市主板走势协同回调,并无二致,可见上述2.65亿元融资净偿还只能以个股行情来看待,不能理解为融资客对大市看空。

分析人士认为,两融杠杆风险已经获得事实上的出清,未来真正能对两融余额变动起决定性作用的,还是A股能否出现更具吸引力的投资热点,未来场内题材概念和行业板块势必加速迁移,反复轮动,两融余额或围绕1.3万亿元上下浮动。

蓝筹板块受融资客青睐

本周三获得融资净买入的行业板块数量有所下降,不过从行业分布看,蓝筹板块受到融资客青睐,融资净买入额居前。

具体来看,28个申万一级行业中,有13板块获得融资净流入,建筑装饰、化工、房地产板块金额最高,分别为5.65亿元、5.63亿元和5.03亿元,机械设备、银行、汽车、非银金融、采掘板块紧随其后,净买入金额大致分布在1.3—3.1亿元之间;与之相对,交通运输、计算机、电气设备板块融资净流入金额较大,分别为6.95亿元、5.47亿元和3.73

资金弃股从债 期债稳中求进

□本报记者 张勤峰

6日,股市走势疲软,成交持续萎缩,而债市交投活跃、期债全线上涨。股债背离反映出,风险偏好下降引发的资产配置调整是当前影响债市的一条重要逻辑。当前债券风险收益比好于股票,理财、避险等资金继续弃股从债的势头短期难逆转,将继续为债券市场提供需求支援。国债期货在坚持波段操作思路上可稳中求进。

股债演绎“跷跷板”

近段时间,A股持续弱势震荡,不断消磨投资者参与热情,成

交持续萎缩,显示资金仍不断离场,与此同时,债市红火表明,固收类产品成了很多股市外流资金的归宿。6日,国债期货全线上涨,5年期合约领涨,主力合约TF1509上涨0.35%,十年期主力合约T1509涨0.29%。同时,现券利率下降,这与股市弱势震荡之间形成鲜明对照。

现货方面,6日银行间债市行情延续偏暖格局,成交利率小幅走低。据Wind数据,当日待偿期接近十年的国债利率持稳在3.47%左右,短端1年期品种持稳在2.25%,中等期限的3年、5年和7年品种利率下行较明显,尤其是3年期和5年期分别下行和5基点、3基点左右。与期货方面五年期合约涨幅领先的表现一致。

昨日资金面保持稳中偏松态势,资金利率整体小降,央行公开市场操作实现小额净回笼无碍大局。消息面上,专项建设债的消息逐渐消化。“股债跷跷板”的作用仍在发挥。市场人士指出,股市成交量不断缩水,显示资金流出的状况没有明显改善,反观近期债券一级市场行情红火,昨日进出口银行早间招标的1年和10年期固息增发债中标利率低企,全场投标倍数分别高达7.38倍和5.33倍,显示债市俨然已成理财及避险资金转战的主阵地。

资产重配支撑债市

就未来一段时间而言,风险偏好下降引发的资产配置调整依

然是影响债市的一条重要逻辑。

市场人士指出,短期内,风险偏好的系统性下降势头难以逆转。尽管对股市行情不宜过度悲观,但牛市预期降温也是不争事实,在行情趋势尚不明朗、波动性较大阶段,离场观望是理性选择。这从近期股市成交量持续下滑上得到印证。这些撤出股市的资金,

存在再配置的现实需求,在货币市场收益很低情况下,债券是主要的投资选择。可以看到,近期很多资金或直接配债或通过理财入市,大部分都转战了债券市场。

就债券市场而言,尽管整体利率水平已不高,且存在高额供给等约束,但在经济运行偏弱、资金成本较低情况下,利率上行风险有限,向下则有一定想象空间,

特别是套息交易的盈利仍旧有保障。总体看,风险收益比好于股票。理财、避险等资金继续弃股从债的势头短期难逆转,将继续为债券市场提供需求支援。

不过,分析人士也提醒,债市尤其是长端利率债有自身问题,即高额供给压力。此外,长债对经济基本面的敏感性较强,经济企稳预期始终抑制长端收益率下行。从久期上看,短债绝对利率已低,长端难下,中等久期债权进可攻退可守,因此正成为“香饽饽”。

分析人士指出,国债期货在坚持波段操作思路的基础上,在股市表现低迷时适当多仓求进,五年期品种表现可能好过十年期。

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(张)	持仓量(张)
50ETF购8月2200	19.68	24.60	184	7274
50ETF购9月3600	15.36	-19.44	1108	8513
50ETF沽9月2300	14.48	-18.09	411	2979

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购8月3200	-21.43	26.79	360	8967
50ETF购8月3100	-17.65	22.06	406	3902
50ETF购8月2850	-11.00	13.75	781	5414

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。

■ 指数成分股异动扫描

海王生物获游资追捧

昨日沪深两市先扬后抑,个股走势进一步分化,两市昨日共有84只股票涨停。中证500指数全日微跌4731点或06%至779203点,成分股中有10只涨停股,其中海王生物位居第三位,全日上涨172元,收报1888元。

海王生物中证500指数成分为0.23%,昨日指数贡献为1.76%。昨日早盘,海王生物以165元大幅低开,此后小幅回升,但仍长时在前日收盘价以下横盘整理。午后伴随成交量放大,股价突然拉升并大涨,稍作横盘震荡之后,股价再度上行,在收盘前二十分钟顺利封上涨停板。成交上,近三个交易日,量能持续放大,昨日成交额高达1254亿元,是8月4日成交额的两倍有余。

公开交易信息显示,昨日海

王生物买卖前五席位均为游资,买入最多的是申银万国证券上海闵行区东川路营业部,买入金额为6855.3万元。卖出最多的是招商证券深圳益田路免税商务大厦营业部,卖出金额达3965万元;值得注意的是,该营业部同日买入金额也位居第三,达3945.37万元。分析人士认为,新药注册审批将提高新药申报门槛,有利于创新药物发展,海王生物因此受益。截至2015年6月,共有3家机构对海王生物2015年度业绩作出预测,预估其2015年度净利润将相比上年大幅增长。但介入资金均是游资,游资擅长短线炒作,因此建议投资者波段交易为宜。(王朱莹)

万向钱潮强势涨停

受新能源汽车产量同比增长3倍、业绩增长空间巨大的利好提振,新能源汽车概念昨日全面爆发,Wind新能源汽车指数全日上涨5.94%。概念股万向钱潮昨日强势涨停,全日上涨187元,至2053元,全日成交2726亿元。

近日,新能源汽车概念股利好频出:一方面,美国电动汽车制造商特斯拉在发给股东的季度公开信中证实,ModelX电动跨界车将于今年9月发布。该车将于第三季度末交付给首批买家。另一方面,据工业和信息化部网站消息,2015年1—7月,新能源汽车累计生产9.89万辆,同比增长3倍。业界分析认为,随着掣肘新能源汽车发展的各地充电设施建设进入全

面落实阶段,以及新能源充电桩标准也有望在本月内出台,未来新能源汽车产业链高景气可期。

公开交易信息显示,昨日万向钱潮买卖前五席位均为游资席位,买入前三席位分别为华泰证券永嘉阳光大道营业部、申银万国上海闵行区东川路营业部、齐鲁证券宁波江东北路营业部,买入金额均在1亿元以上。而卖出前三席位分别为国信证券杭州市中心中路营业部、海通证券杭州文化路营业部和中信建投深圳福中路营业部,卖出金额在4000—5000万元之间。分析人士认为,买卖力量对比悬殊,显示买力集中,而卖出筹码多为散户,后续伴随筹码进一步集中,股价仍有上涨空间。(王朱莹)

■ 融资融券标的追踪

业绩向好 法拉电子强势涨停

昨日,法拉电子发布了半年报,受新能源业务提振公司二季度情况明显好转,促使公司股价封住涨停板,报收36.88元。

法拉电子昨日低开之后震荡上行,翻红后维系红盘震荡,午后在大单推升下快速拉升触及涨停板,随后虽然几度开合但仍收收于涨停价。

据公司最新发布的半年报,上半年常规产品的市场需求持续下降,公司加快产品结构调整和创新步伐,公司营业收入同比下降636%,净利润同比微降0.8%。兴业证券认为,公司2季度营收和净利润环比均明显改善,双双接近历史新

高,主要系高毛利率的系能源(光伏)薄膜电容器销售占比增长;但照明类需求不振仍拖累业绩。今年光伏风能等新能源需求复苏,这是公司主要的下游驱动力;长期来看,汽车将接力新能源成为有力增长点。

本周以来法拉电子表现强势,四个交易日涨幅达到了25.36%,如果不出意外那么本周涨幅很可能创下历史新高。短线来看,在新能源景气度向好的背景下,公司业绩好转对股价形成支撑,而前期平台整理又积蓄了重组动力,预计这种强势格局有望延续。(张怡)

金瑞科技连续三日涨停

周四,A股市场延续震荡,不过受新能源汽车销售情况好转刺激,锂电池板块逆势上扬,其中金瑞科技强势领涨,早盘高开之后快速上攻,随后短暂震荡后直线拉升至涨停板,最终收于涨停价12.95元。由此,公司已经实现了连续三个涨停,并持续创出本轮反弹新高。

据8月5日工信部最新数据,2015年7月,我国新能源汽车生产2.04万辆,同比增长2.25倍。7月新能源汽车产量维持与1—6月共7.6万辆的同步高增长,符合市场预期。国泰君安证券指出,在国家今年年底推广50万辆的目标即将到期的触动下,预计今年销量将轻松达到市场预期期的25—30万辆区间上限。中国制造2025提出要继续支持电动汽车发展,令人瞩目的《电动汽车充电设施建设规划》有望近期

落地,而十三五规划有关新能源汽车补贴方案将于9月开始吹风,新能源汽车主题再次全面爆发。

西南证券指出,公司实际控制人是五矿集团,“特斯拉”18650电池专有供应商日本松下在国内的NCA前驱体供应商,在与国内其他企业竞争中拥有原材料的先天优势,同时公司拥有镍钴铝(NCA)三元正极材料的制造专利和NCA中试生产线。

分析人士指出,当前市场风险偏好有所回落,新能源汽车概念固然行业景气度提升,但选股也应该重视业绩。而此前公司发布的公告显示,上半年公司业绩亏损,同时公司拥有镍钴铝(NCA)三元正极材料业务受搬迁等因素影响效益下滑。连续大涨后,需要警惕回调风险。(张怡)

政策暖风吹 西藏矿业强势涨停

昨日,西藏板块表现抢眼,西藏矿业低开之后逐步震荡上行,在上午10点左右就封住了涨停板,收于16.43元。

Wind西藏振兴指数昨日早盘低开后再强势上攻,在10点之后涨幅一度超过了4.6%,表现强势。其中西藏矿业率先涨停,西藏城投、西藏发展等个股涨幅也均超过了5%。

消息面上,中共中央政治局7月30日召开,其中研究了进一步推进西藏经济社会发展和长治久安工作。会议强调,以基础设施、特色优势产业、生态保护与建设为重点,推进经济社会协调发展、走向全面小康,推进民生显著改善、走向人民生活富裕幸福,推进生态安全屏障建设、走向生态全面改善,要加大对口支援西藏工作力度。

此前西藏矿业发布的半年度业绩预告显示,上半年公司业绩同比扭亏,盈利约1100万元至1500万元,公司表示今年贡嘎机场至泽当专用公路嘎拉山隧道通车后,公司加大了自产产品铬矿石的销售力度,增加了当期销售收入及利润。公司进一步拓展市场,强化营销策略,把握市场行情的变化,在价格相对较高的时候加大了锂盐产品销售力度,增加了当期销售收入及利润。

分析人士指出,西藏资源丰富,发展前景广阔,同时西藏的长治久安对国家意义重大,当前在政策暖风吹动下预计迎来前所未有的发展机遇。而今西藏城投等个股表现十分强势,西藏矿业后续有望继续补涨。(张怡)

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。