

主力合约持仓全线回落

贴水分化 期指上攻步伐摇摆

□本报记者 张利静

继周一市场放量上涨至近期区间震荡上沿后，周二期指市场出现小幅调整。

截至收盘，三大期指均以绿盘报收，三大主力合约IF1508、IH1508、IC1508分别下跌1.5%、1.2%、1.86%。成交量方面，除IF1508出现小幅扩大外，IH1508、IC1508成交量均有萎缩。持仓方面，三合约全线回落。多位接受中国证券报记者采访的分析人士对周二的下跌行情并不悲观，昨日三合约虽然全线减仓，但减仓幅度较小，盘中未出现大的恐慌抛售现象。即使是表现弱势的IF1508合约，盘中震荡走低后，尾盘跌幅也有所收窄，而IC1508走势上则表现出较强的抗跌性。整体来看，期指阶段性底部明确，而受市场谨慎情绪影响，上攻犹疑。贴水情况反映出近期现货行情面临分化震荡。

贴水加深 震荡反弹行情可期

贴水情况依旧值得关注。昨日IH1508贴水缩窄，其余两期指主力合约贴水扩大。截至收盘，IH1508贴水收窄为2831点；而IF1508合约贴水由前一日的5156点扩大至6547点，IC1508贴水重回高位，从6409点扩大为23473点。

银建期货期指分析师张皓表示，当前三大期指依然保持对现货市场的贴水状态，虽然近期受利好消息影响三大股指均有所上涨，期货大幅贴水的情况有所改变，并且同品种合约之间的价差也有所缩减，但是当前期指远月合约依然低于近月合约，继续呈现反向市场走势。

“前期大跌后，投资者心态上恐高迹象明显，且中小板反弹幅度较大，因此获利盘在震荡中逐步涌出，拉大了前期的基差。”锦泰期货期指分析师余康俊分析认为，期指大幅上涨之后，基差收敛使得多头“安全垫”减小，现货市场心态趋于谨慎；抛压增加使得盘中震荡加剧，但考虑到目前较好的政策环境，震荡反弹行情依旧可期，后期可继续考虑逢低做多。

昨日市场的弱势除了技术调整外，还有来自消息面的原因。周二美元兑人民币中间价飙升至2013年4月25日以来新高，报62298元。

“人民币贬值对市场偏空，资

金外流预期会增强，分行业看，对外债较多的航空偏空，对出口型企业如纺织服装等行业偏好好，影响股市涨跌比较直接因素是资金面，同时预期也很重要。”庸慧资产表示，从股指期货的情况来看，期指尾盘贴水，说明市场信心还有待恢复，若能有效站上3985点，才算企稳。

持仓回落 市场心态谨慎

成交方面，周二IF1508成交量略微扩大为177.74万手，IH1508、IC1508成交量均有萎缩，分别下降274%、3.92%至20.74万手和10.38万手。持仓量方面，IF1508、IH1508、IC1508均出现回落，分别下降11.86%、2.68%、11.32%至61712手、14944手和11063手。

IF1508合约上，前二十主力席位上多头减仓5855手，空头减仓5914手；永安期货、光大期货、锦泰期货三大席位多头减仓明显，减仓幅度均在1000手以上；空头减仓较为集中，前四主力席位减仓幅度均在1000手以上。

多位分析人士表示，三大期指主力合约持仓量有所下降，反映了市场情绪依旧“恐高”。

美尔雅期指分析师王黛丝分

析认为，近两日虽然现货指数数量能回复较好，但期指上成交量未有太大起色。周一本有一定恢复的基差昨日又加深贴水，止盈离场压力继续显现。周二期指的低迷走势验证了期指投资者相较现货更为谨慎的情绪。

银建期货期指分析师张皓表示，虽然随着主力资金的持续流入，近期期货市场成交量有所提高，市场交易氛围得到提升，但从沪深300期指主力合约多空持仓■ 机构看市

中州期货：经过连续几个交易日拉升后，周二股指呈现出弱调整之势，修正短期均线与期价调整之勢，修正短期均线与期价过大背离，成交量进一步放大，多头热情仍在。当前政策环境和资金面继续对市场提供支撑，期价站上各条中短期均线，短线震荡休整后有望继续向上拓展，建议继续逢调整轻仓介入多单。

广州期货：短期反弹已现，周二沪指上攻4000点未果，退守于3900点，3900点将会成为短期重要支撑位，本周站上4000点将是大概率事件，随着央企顶层设计方案渐进，上证50成分股有许

多央企重组概念股，如两铁、中国建筑、中国重工、中国交建等诸多中字头成分股，短期可适当参与做多上证50主力合约。

瑞达期货：经过连续八周的回调，本周在热点题材有序轮动刺激下，做多气氛逐步发酵，特别是周一沪指一举突破5178至4184连线，表明中期底部已探明，限制了下跌幅度。近期来看，股指虽重心料不断上移，但仍需进一步整固以消耗近期获利盘，上档均线与套牢盘承压。策略上，反弹可期，但路途曲折；日内震荡料加大，三期指日内波动操作为宜。(张利静整理)

两融余额日增幅创4个月新高

□本报记者 王威

8月10日，伴随着市场大幅反弹及普涨格局再现的“红周一”行情背后是两融交投热情的快速回升。当日两融余额报13405.43亿元，较前一交易日增加了2321.0亿元，增幅创今年4月以来的新高。同时，当日的融资净买入额也刷新了6月2日以来的新高值，为229.73亿元。虽然融资买入额占A股成交的比值处于高位，显示融资的人场对市场人气回升贡献较大，不过融资金额占流动市值比值创半年来的最低位也凸显了融资助推力量有所减弱。周一表现强势的非银金融、国防军工和建筑装饰板块成为融资追捧的对象，行业板块呈现大面积净买入格局，不过个股内部的分化特征十分显著。

两融资金助阵 市场人气回暖

8月10日，伴随着股指的高开高走，久违的大小盘和谐共涨格局的回归，使得上证综指接连站上了3800点和3900点，并一举收复了半年线位置。而两融余额大幅增加232亿元，创下4个月最大单日升幅。其中，融资买入额占A股成交的比值升至12.36%，说明融资交投的回升对于“红周一”行情再现及两市人气高涨影响颇大。

据Wind数据，截至8月10日，沪深两市融资融券余额报13405.43亿元，较上个交易日增加了232.10亿元，增幅为2.72%，创今年4月7日以来的新高。其中沪市两融余额报8636.10亿元，日增幅为1.87%，沪市两融余额占比提升至

64.42%，为7月底以来的新高。

融资方面，本周一沪深两市融资余额报13372.05亿元，较前一交易日日大幅增加了229.72亿元。而当日融资买入额和融资偿还额的双双大幅增长显示融资资金的参与热情明显提高。具体来看，本周一的融资买入额较上个交易日大幅增加513.79亿元至1513.58亿元，创下了7月24日以来的新高，同时融资偿还额也较上个交易日增加了372.45亿元，报1283.85亿元，也为7月30日之后的新高。由此，当日的融资净买入额较前一交易日明显增长，为229.73亿元，该金额也创下今年6月2日以来的新高。

融资追击热点 行业广泛加仓

本周一，当日涨势如虹的非银金

融、国防军工、建筑装饰成为融资客追击的重点，净买入额均为20亿元以上。行业和个股大面积球融资客加仓的背景下，两市的普涨特征显著。

8月10日，仅休闲服务遭遇906.80亿元融资净偿还，成为了当日仅有的一个遭净偿还的行业板块，其余27个申万一级行业板块均呈现融资净买入状态。共有9个行业板块的净买入额超过了10亿元，分别为非银金融、国防军工、建筑装饰、机械设备、医药生物、房地产、化工、计算机和交通运输。其中，非银金融、国防军工和建筑装饰板块的融资净买入额均超过了20亿元，分别为27.39亿元、22.76亿元和21.38亿元。

值得注意的是，这三个行业板块本周一的融资余额占流通市值

的比值分别达到了5.40%、4.37%和3.21%，融资买入额占成交额的比例也分别达26.48%、21.02%和20.58%，而行业平均的融资余额占流通市值的比值以及融资买入额占成交额的比例分别仅为4.70%和20.41%，显示这三个板块的融资推动属性显著。对应到本周一的行业板块走势来看，国防军工、建筑装饰和非银金融板块的涨幅分别达8.06%、7.10%和5.86%。

本周一获得融资买入的个股数量为778只，较此前明显降低，占比也仅为85.21%，融券买入个股数量降幅更为显著，从前一交易日的143只降至68只，占融券标的的比值仅为7.45%。对应着整体两融交投的回暖以及行业的大面积加仓，则说明个股的内部分化愈发显著。

■ 指数成分股异动扫描

游资追捧 中联重科涨停

昨日，A股市场涨跌互现，沪深300指数全日微跌17.7点或0.43%，收报4066.67点。成分股中，中联重科位居涨幅榜之首，该股全日上涨0.68元或10.04%，收报7.45元。

中联重科占沪深300指数权重为0.28%，昨日的指数贡献为1.12%。该股近期利好不断，一方面，根据公司声明，中国证券登记结算有限公司深圳分公司提供的截至2015年7月31日的股东名册，证金公司直接持有本公司255,273,481股股票，为公司A股第三大股东。这一消息无疑可以提升投资者的参与和持续信心。另一方面，公司拟以现金形式出资人民币10亿元，设立全资子公司中联资

本，未来将根据发展需要逐步建立金融租赁、保险、产业基金、银行、证券等金融平台，为中联重科发展成为全球化高端装备制造企业提供全方位金融服务与支持。

公开交易信息显示，游资对于该股的追捧热度高昂，昨日买入中联重科的前五席位均为游资席位，买入最多的是安信证券南昌胜利路营业部和国泰君安证券深圳益田路营业部，买入金额分别为8201.22万元和7508.39万元。卖出席位上则出现了三家机构的身影，卖出金额最多的高达1.39亿元。短期内，在游资追捧之下，中联重科或有惯性上涨空间。(王朱莹)

东方航空领跌航空股

受人民币贬值影响，昨日航空股跌幅较大，连累中信交通运输板块全日下跌1.62%。其中，东方航空以7.47%的跌幅领跌。该股全日下跌0.92元，收报11.39元。

在沪深300成分股中，东方航空的权重为0.35%。昨日早盘，东方航空即以12.03元低开。此后继续震荡走低，午后开盘更进一步跳水，最低下探至11.08元的跌停价。但盘面显示，价格跳水之后，成交量也急剧放大，显示接盘力量较强，该股跌幅也有所收窄。截至收盘，该股成交额高达

65.86亿元，较前一交易日明显放量，对沪深300指数的贡献度为-1.04%。

央行公布人民币兑美元汇率中间价报6.2298，较上一个交易日贬值近2%，为历史最大单日降幅。据了解，汇率主要影响飞机采购或租赁费用，占总成本的30%左右。市场人士分析认为，航空公司因购买飞机而有着大量美元负债，人民币贬值将令其不可避免地产生汇兑损失。除航空股外，进口型企业同样将受汇率波动影响，短期内宜规避此类股票。(王朱莹)

■ 融资融券标的追踪

签署合作协议 远望谷涨停

停牌1个多月的远望谷于8月10日晚间发布签署合作协议的公告，昨日复牌后一字涨停，股价报收于16.35元，成交额仅为818万元。

远望谷发布公告称，公司与某跨国公司中国合资公司签署了产品供应协议和保密量降幅更为显著，从前一交易日的143只降至68只，占融券标的的比值仅为7.45%。对应着整体两融交投的回暖以及行业的大面积加仓，则说明个股的内部分化愈发显著。

携手阿里巴巴 苏宁云商一字涨停

苏宁云商拟与阿里巴巴集团进行战略合作，这成为昨日苏宁云商复牌即一字涨停的最大动力。至昨日收盘时，苏宁云商每股上涨1.38元，报收于15.17元，股价顺利收复半年线。

据苏宁云商最新公告，阿里巴巴集团旗下子公司淘宝（中国）软件有限公司拟认购公司2015年非公开发行股份，约占公司发行后股本总额的比例为19.99%，淘宝（中国）软件已经和公司签署了附生效条件的《股份认购协议》；与此同时，公司拟通过新设境外子公司战略投资阿里巴巴集团新发行的股份，公司已与阿里巴巴

集团签署了附生效条件的《投资协议》。

两家公司强强合作，昨日引发资本市场极大关注，并通过股价走势给予极大肯定，不过同样根据上述公告，“本次认购”存在一定的不确定性，尚待公司股东大会审议通过，以及尚待国家发改委、商务部等国家有关主管机构审核/备案通过等。

业内人士认为，通过上述合作，苏宁和阿里有望实现业务全面融合，并构建起覆盖线上线下的全新零售生态，并以此为基础，进一步扩展包括O2O、互联网金融在内的新兴业务。(叶涛)

政策给力 中青旅收复半年线

昨日，中青旅强势涨停，收盘站上半年线，与中青旅同步，腾邦国际、众信旅游等旅游类品种昨日齐齐上涨，在它们集体“冲锋”的背后，是决策层对旅游产业、旅游消费的大力政策支持。

8月11日，国务院办公厅印发《关于进一步促进旅游投资和消费的若干意见》，进一步促进旅游投资和消费。《意见》提出，推进邮轮旅游产业发展，支持建立国内大型邮轮研发、设计、建造和自主配套体系，鼓励有条件的国内造船企业研发制造大中型邮轮；到2020年，全国建成10个邮轮始发港。《意见》还提出，积极发展“互联网+旅游”，积极推动在线旅游平台企业发

展壮大，整合上下游平台企业资源、要素和技术，形成旅游业新生态圈。

目前，国内旅游业正从观光旅游向休闲游转变，随着人们生活水平的提高，以及扶持政策及配套设施的完善，预计在线旅游市场将迎来发展机遇。中青旅昨日以21.49元开盘，早盘横盘整理，之后震荡攀升，形成全天第一个上升浪；上午收盘前，该股继续向上拓展，股价顺利封上涨停；下午虽然大盘突然跳水，但中青旅完全不受影响，走出独立行情，最终仍以23.63元涨停价报收。考虑到昨日该股量价齐升，政策利好突出，预计短期还将延续升势，建议投资者继续保留该股融资仓位。(叶涛)

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。