

远月合约深贴水 三大期指料分化

中证500期指更强势

□本报记者 叶斯琦

“现货一直往下砸,不过期指明显跌不下去了。”昨日盘中,投资者刘先生告诉中国证券报记者,当月合约贴水收敛的走势和预期一样,毕竟再有一天就是交割日了。

随着交割日临近,当月合约的贴水快速回归,套利空间被挤压。从基差来看,远月合约仍偏弱,表明资金依然较为悲观。不过,从七月以来的几次大跌来看,空方下杀动能已经逐步衰减。

分析人士指出,经济数据不佳进一步影响市场做多信心,在当前市场主力资金持续净流出的情况下,对资金有更多需求的上证50和沪深300期指将持续承压,因此三大期指走势将有所分化,中证500期指表现将强于其他期指合约。不过,在基差没有恢复到升水之前,市场整体上还将以区间震荡为主。

贴水回归难掩远月疲态

随着期指比现货指数明显抗跌,期现逐渐靠拢,截至昨日收盘,当月合约围绕许久的贴水终于回归。其中,沪深300期指当月合约IF1508贴水缩窄至13.05点,中证500期指当月合约IC1508贴水也仅剩46.51点,上证50期指当月合约IH1508更是转为小幅升水0.08点,期指的套利空间几乎消失。

方正中期期货研究员彭博在接受中国证券记者采访表示,

期指比现货抗跌,主要原因在于交割日将至,同时股指目前已经跌至3500点左右的震荡区间下沿,在大幅贴水的状况下,换月资金入场做空有所顾虑。此外,大幅贴水也导致部分资金入场套利,进一步缩小了期现价差。

虽然在8月合约中,长期存在的贴水已经逐步消失,但目前9月合约仍处于大幅贴水的状态。截至昨日收盘,IF1509、IH1509和IC1509的贴水幅度分别为160.45点、73.92点和49.25点。分析人士普遍认为,远月合约依然明显偏弱,因此贴水回归并不表明情绪转向看多后市。

“昨日期货对现货贴水基本修复,主要是由于当前临近交割日,因此在多空双方无心恋战的情况下,期现价差有所收敛,但是由于下月合约依然处于贴水状态,表明投资者对后市能够持续上涨的信心依然不足。”银建期货分析师张皓表示。

下杀动能已衰减

从昨日盘面来看,周三尾盘期指的强势反弹未能得到延续。本周四,期指市场人气有所冷却,期指震荡走低。三大期指均以绿盘报收。

截至昨日收盘,IF1508合约报收于3748.44点,下跌504点或13.3%;IH1508合约报收于2357点,下跌32点或1.34%;IC1508合约报收于8003点,下跌104点或1.28%。成交量方面,昨日三大期指成交量出现下

融资余额降幅收窄

□本报记者 张怡

自周二以来,A股市场回调,两融余额也连续回落。据wind数据,8月18日和19日的两融余额分别环比下降了逾204亿元和70亿元。其中,融资余额两日回落了超270亿元,是造成两融余额下降的主要原因。而从周二大跌时的融资偿还额大增,到周三的融资买卖热情双降,可见投资者谨慎情绪升温但恐慌情绪不再,市场情绪正趋于平稳,而市场热点的缺乏使得证金概念获得追捧。

融资余额连降

8月19日A股市场先抑后扬,

资金先出后入,两融市场规模继续缩窄,两融余额为13653.61亿元,环比降低了逾70亿元。不过缩减幅度也较前一日大幅降低,主要系融资买入额和偿还额环比双降低,显示出市场情绪趋于平稳。由于偿还额仍然高于买入额,因而融资余额仍下降了68.40亿元,是造成两融余额下降的主要原因。当日的融资余额为34.77亿元,环比下降不到2亿元。

具体来看,18日融资余额为13687.23亿元,环比下降了205.06亿元,主要系融资偿还额大幅增长了逾475亿元至1786.76亿元,显示出融资客出逃意愿较强。19日,融资余额再度环比下降68.40亿元至

证金概念股获融资追捧

值得关注的是,当日融资净买入额

1361883亿元,这次融资偿还额回落至了1334.37亿元,不过融资买入热情也大幅回落,跌至1265.97亿元。

行业分布来看,28个申万一级行业中,有8个行业获得了融资净买入,其中,商业贸易仍旧位居净买入额排行榜首位,融资净买入额为2.78亿元,钢铁、公用事业和房地产行业的融资净买入额紧随其后,分别为2.30亿元、1.93亿元和1.61亿元。银行股的融资净偿还额最高,为12.47亿元,电子、有色金属和机械设备行业的净偿还额也均超过了6亿元。

具体来看,18日融资余额为13687.23亿元,环比下降了205.06亿元,主要系融资偿还额大幅增长了逾475亿元至1786.76亿元,显示出融资客出逃意愿较强。19日,融资余额再度环比下降68.40亿元至

1361883亿元,这次融资偿还额回落至了1334.37亿元,不过融资买入热情也大幅回落,跌至126