

期指企稳 短线反弹可期

□本报记者 叶斯琦

周期指高开后走出震荡整理格局,其中上证50期指震荡偏强,沪深300期指横盘整理,中证500期指走势较弱。分析人士认为,鉴于前期利空因素逐步消除,市场企稳概率较大,但信心的恢复尚需时间,但逐步稳定后,期指未来向上突破的概率较大。

上证50期指走势较强

昨日,期指走出震荡态势。截至收盘,沪深300期指主力合约IF1510报3232.8点,上涨22.8点或0.71%;上证50期指主力合约IH1510报2194.2点,上涨19.2点或0.88%;中证500期指主力合约IC1510报6077.8点,微涨0.4点或0.01%。

现货方面,沪指延续昨日低开高走之势,券商、保险等权重催动指数午后一度上触3200点,无奈成长题材股上冲乏力,拖累沪指尾盘回落至3185点。期指贴水再度扩大,截至收盘,IF1510贴水106.23点,IH1510贴水43.11点,IC1510贴水218.13点。

银河期货研究员周帆认为,市场在近期已经有企稳迹象,其主要原因在于对场外配资的清理接近

尾声,市场去杠杆化告一段落,过度恐慌必然也会带来价值的修复;但由于市场信心不稳,当前的横盘有助于技术修复以及投资者信心的逐步恢复。

“在这种情况下,一旦市场有风吹草动,中小盘股票有时会出现下跌,但由于大蓝筹估值较低,长线资金会进行一些护盘及逢低吸纳,因此市场在当日表现为盘中IH偏强的情况。不过,市场风险释放得差不多了,中小盘股在市场稳定后又会开始走强,这一特点有望在近期得到延续。”周帆说。

至于期现价差,分析人士认为,基差主要反映市场信心。从目前情况来看,IF、IC都有较大幅度的贴水,显示目前市场依然并不乐观,大盘向上趋势还未形成;但值得注意的是贴水幅度已经大为减少,市场悲观情绪正得到缓解。

短线有反弹机会

量能方面,昨日三大期指成交量依然持续回落。其中,沪深300期指总成交量较上一交易日减1379手至17624手,上证50期指总成交量减89手至6117手,中证500期指总成交量减1044手至10479手。

光大期货分析师钟美燕表示,

一方面,在高度抑制投机的背景下,市场逐步由日内的高频交易转向隔日甚至是更长时间的持有。一定程度上说,原来老仓的持有将会成为筹码,这也意味着市场不再是边倒的看空,快进快出,市场信心有所恢复。

“对期指来说,目前市场缺乏操作空间,比如月间套利成本高,短期成交仍难有放量,因而也缺乏趋势性行情。近期区间震荡的走势未改。现货市场真正的放量上涨才能作为市场有效反弹的验证。从操作上,跨品种可以关注IC抛IF的操作。”钟美燕认为。

广发期货股指分析师黄苗也指出,流动性方面,央行周二在公开市场上进行500亿元人民币七天期逆回购操作,对冲回流资金后单日净投放为零。短期来看,人民币贬值担忧情绪逐步缓解,短期流动性在央行呵护下无需过度担忧。技术面上,昨日沪指在20日均线以上运行,权重护盘或暗示出市场多头意愿,短期股指下方获得支撑,仍有短期反弹动能。整体而言,股指运行大环境未发生转变,难改箱体震荡格局,但是短线有反弹机会。激进投资者前期IF多单可继续持有,IF1510关注压力3260点。

多头明显增持 有助于短线反弹

□本报记者 叶斯琦

昨日,沪深300期指总持仓量增167手至37854手,上证50期指总持仓量增587手至15132手,中证500期指总持仓量增258手至12807手,总体来看,持仓量延续上行趋势,活跃度逐步提升。

主力方面,多头明显强于空头。在IF1510合约中,多头前20席位累计增持659手多单,其中国泰君安、海通期货和鲁证期货席位均增持多单逾百手;而空头前20席位

却累计减持了185手空单,没有明显增持的席位。在IH1510合约中,多空前20席位分别增持400手、334手至7963手、7892手,显现多头格局。在IC1510合约中,多空前20席位分别增持426手、165手。

分析人士指出,昨日多头主力的变动明显强于空头,表明市场情绪正逐步回暖。随着利空逐步挤出,下跌空间已经有限,市场料延续震荡态势。而多头活跃度提升,有助于期指突破箱体震荡格局继续上行,关注短线反弹机会。

机构看市

中金公司:短期市场情绪正有所恢复,成交量也伴随着市场的反弹而逐渐放大。目前而言,超跌以及悲观预期的改善是大盘上行的主要动力。从图形上看,无论主板还是创业板似乎都需要一根放量的阳线以做实中期反弹的趋势,市场还在区间内蓄力,等待催化剂以打破原有的平衡。

中粮期货:虽然周二未有较大涨幅,但K线排列上重心上抬,量能和持仓均有扩大,说明有资金流入。周三还有继续上行探3260点可

能,股指期货可以短多参与。3240点一线是近期较重要的压力,区间突破前,建议短线思路操作,等待突破时机。

瑞达期货:受题材股连续两日带动大盘上行,短线市场气氛有所回暖,然而受制于存量资金博弈,周二沪指上冲3200点回落,上行动能疲态尽显。后半周上行高度主要在于量能是否配合。策略上,多空将围绕3200点争夺,警惕获利回吐而引发的冲高回落行情,三大期指日内操作为宜。(叶斯琦整理)

融资客巧打“热点牌”

□本报记者 叶涛

上周以计算机为首的新兴成长板块集体大热,部分投身其中的投资者赚得盆满钵满,融资获利盘趁机抽身,致使计算机、医药生物、传媒等行业本周一融资净偿还额明显;不过,获利同时资金并未放弃博弈,迅速转身狙击军工题材。据wind数据,当天申万国防军工板块以448亿元融资净买入额高居行业榜首。

究其原因,上周末国家发改委研究部署军工等七大领域混改试点打开融资客操作空间。分析人士认为,当前两融风险已经进入可控范围,融资客围绕场内热点“接力”做多,两融资金轮动有条不紊,这预示着负面情绪逐渐散去,两融运行正开始回归常态化。

及时“送旧”锁定利润

本周一两市普涨,个股全线

飘红,当天两融市场重获16.80亿元融资净流入。wind数据显示,本周一市场融资买入额为598.72亿元,环比增长100余亿元;融资偿还额为581.92亿元,环比上升近66亿元,叠加融券余额小幅增加0.44亿元,两融余额当天报收9408.35亿元。

分市场观察,沪市两融余额报5916.71亿元,较前一日攀升7.16亿元;深市两融余额报3491.65亿元,环比增长10.09亿元,深市余额提升水平、幅度明显超越沪市,这与当天A股投资者重点发力“中小创”,资金大规模流入深市格局不谋而合。

涨跌幅方面,申万国防军工指数后来居上,本周一大涨6.38%,休闲服务、计算机、传媒等新兴板块紧随其后,涨幅分别为5.88%、5.04%和4.78%。不过从两融市场看,当天融资客并未一味跟随场内热点变

动,反而逆向操作,巧妙玩起“时间差”。据wind资讯,本周一融资净流入居前的行业板块分别是计算机、汽车、医药生物、非银金融、传媒、休闲服务,具体金额为5.36亿元、2.97亿元、1.39亿元、1.38亿元、1.34亿元和1.00亿元。

针对上述行业,当天融资客“逆势”展开偿还操作。事实上,过去一周计算机板块表现极为抢眼。受国产软件行业利好、网络安全立法以及“十三五”相关规划制定,计算机指数5日涨幅达到15.50%,赫然排位行业第一。目前,市场中枢维持底部震荡,两市量能极度萎缩,分析人士认为,此番融资客见好就收,反映控制风险意识明显提升,不盲目追高,适度锁定利润,从结果来看,融资客也缺失精准把握住市场节奏。

昨日,休闲服务、计算机、传媒等板块集体表现垫底,分别为下跌

1.32%、0.27%和微涨0.28%。

不吝“迎新”布局未来

值得注意的是,本周一资金从计算机、医药生物等成长板块净流出的同时,趁热打铁,狙击新目标成为当天融资客首选。

上周末,国家发改委发布消息称,要结合电力、石油、天然气、铁路、民航、通信、军工等七大领域改革,开展不同领域混合所有制改革试点示范。作为本次国企改革的重要抓手,混改在军工领域无疑启动早,成果显著,未来受益面和回报时点都更为明确。

军工题材顺理成章进入融资客视野。据相关数据,本周一军工板块融资净流入规模居行业第一,达到4.48亿元;化工、机械设备、钢铁板块紧随其后,分别为3.73亿元、3.37亿元和2.78亿元。显然,在军工之外,上述七大领域中所涉及机械设备

、钢铁行业也获得融资客关注。

渤海证券认为,国企改革要先从涉及到国计民生的几个重点领域开始,军工行业作为试点领域之一将在这一过程中直接受益。尽管上周军工板块走势相对偏弱,但泡沫释放已经接近尾声,预计未来将走出一波反弹行情。

整体而言,前期市场受到诸多不确定因素影响,资金信心较为脆弱,不过随着清理配资到加息靴子相继落地,目前两融余额规模亦回落至合理区间,积极因素汇聚将正在对市场信息起到明显提振作用。财富证券认为,中短期看,市场有望迎来一波反弹。下半年起“双降”及“稳增长”累积效应不断累积,融资抛压又不断减轻,个股层面,虽然中小盘股票估值水平整体还是偏高,但对于一些真正的成长股和优质蓝筹股,投资者仍可以择机增持。

消息面上,我国第一条高速城际铁路——京津城际延伸线20日开通,60分钟即可从北京到达天津于家堡。随着京津冀交通一体化的快速推进,“一小时交通圈”呼之欲出。京津冀交通一体化的核心概念料将保持活跃。(徐伟平)

期债短期难改区间震荡

□本报记者 葛春晖

22日,国债期货市场震荡下行,各合约全线小幅收跌。市场人士表示,季末和国庆长假将至,资金面整体虽无大碍但短期波动难免,期债市场短期预计仍以区间震荡为主。

从盘面看,昨日五年期和十年期主力合约早盘一度在上日结算价附近窄幅震荡,临近中午出现跳水走势,午后主要在收盘价

一线窄幅波动,全天成交量和持仓量均有所扩大。具体看,五年期主力合约TF1512收报98.59元,较上日结算价跌0.14%,成交量环比降逾两成至9305手,持仓增加659手至1.28万手;十年期主力合约T1512收报96.26元,跌0.16%,成交量增逾三成至4242手,增仓443手至1.32万手。

中金所盘后公布的前二十大持仓席位数据显示,昨日主力净增仓五年期主力合约812手,净减仓十五

年期主力合约80手,显露出一定的多头逢低加仓迹象。

昨日银行间货币市场资金面整体紧平衡,质押式回购市场(存款类机构行情)跨季末的14天资金利率上行超过5BP。银行间市场国债现券收益率亦窄幅波动、变化不大。活跃可交割券中,剩余期限4.68年的15附息国债11收益率收盘持平于3.15%;剩余9.55年的15附息国债05收盘收益率微升1.5BP至3.34%。

分析人士指出,8月数据反映出的经济弱、通胀低的基本面因素对债券市场中期支撑牢固,但短期而言,在国债收益率低企的背景下,国债期货市场缺乏继续进攻的变量,短期资金面成为市场关注的主要因素。随着时间推移,三季度末和国庆长假备付因素给货币市场流动性造成压力日益明显。而昨日央行公开市场开展500亿元逆回购操作,与到期逆回购形成等量对冲,结合月初降准,央行进行存

准率考核改革、开通SLF申请平台,以及近期人民币贬值预期降温、资金流出压力下降等因素来看,预计短期管理层大规模投放流动性的概率较小。因此,月末流动性大幅收紧的概率虽然较低,但短期资金利率仍存在一定的上行风险,从而对债市偏空。

总体而言,市场人士认为,短期内期债仍需以区间震荡思路对待,中线多单可继续持仓,短线则需保持谨慎、等待调整后的做多机会。

情绪转暖 隐含波动率回落

□本报记者 马爽

昨日,50ETF价格上涨带动,认购期权价格多数走高,认沽期权价格多数回落。平值期权方面,9月平值认购合约“50ETF购9月2250”收盘报0.0088元,与上日持平;9月平值认沽合约“50ETF沽9月2250”收盘报0.0170元,下跌0.0350元或6.731%。

波动率方面,昨日期权隐含波动率继续小幅有降。经历前期认沽期权隐含波动率的迅速回落,目前认沽

和认购期权的隐含波动率差异大幅缩窄。此外,由于9月期权合约即将到期,其波动率明显下降。截至昨日收盘,9月平值认购合约“50ETF购9月2250”隐含波动率为21.29%。9月平值认沽合约“50ETF沽9月2250”隐含波动率为13.94%。

海通期货期权部表示,相对于

上证50ETF期权每日行情

9月22日,上证50ETF现货报收于2.237元,上涨1.13%。上证50ETF期权总成交101395张,较上一交易日增加14.09%,总持仓403201张,较上一交易日增加0.52%。

认沽认购比为0.62(上一交易日认沽认购比0.67)。

当日成交量排名前3的认购合约

合约简称 成交量 持仓量 涨跌幅

(张) (张) (%)

50ETF购9月2200 10108 4188 42.16

50ETF购9月2250 7187 10721 29.11

50ETF购10月2350 5881 14676 22.11

当日成交量排名前3的认沽合约

合约简称 成交量 持仓量 涨跌幅

(张) (张) (%)

50ETF沽9月2200 5490 3487 -85.28

50ETF沽9月2250 4763 8001 -16.83

50ETF沽10月2250 2185 1797 -67.31

当日涨幅排名前3的合约

合约简称 涨跌幅

(%)

50ETF购9月2200 42.16

50ETF购9月2250 29.11

50ETF购10月2000 22.11

50ETF沽9月2200 -85.28

50ETF沽9月2250 -59.56

50ETF沽10月2000 -35.10

50ETF沽10月2350 -31.06

50ETF沽10月2250 -35.10

50ETF沽10月2200 -35.10

50ETF沽10月2250 -35.10

50ETF沽10月2200 -67.31

50ETF沽10月2250 -67.31

50ETF沽10月2200 -67.31

50ETF沽10月2250 -67.31

50ETF沽10月2200 -67.31

50ETF沽10月2250 -67.31

50ETF沽10月2200 -67.31

50ETF沽10月2250 -67.31

50ETF沽10月2200 -67.31