

持仓持续增长 期指重获资金青睐

□本报记者 叶斯琦

受欧美股市周二大跌等因素影响,周三期指低开下行,全天弱势震荡。不过,持仓量则延续了增长态势。分析人士指出,期指连续增仓,一方面表明市场经过前期大幅下跌,风险已经得到有效释放,客观上积聚了做多的动能;另一方面,随着行情回暖,资金的参与热情也在逐渐回升。展望后市,在资金面和政策因素的影响下,期指有望在四季度打破箱体震荡格局,作出方向性选择。

期指未能延续涨势

昨日,期指弱势震荡,三大期指表现较为均衡。截至收盘,沪深300期指主力合约IF1510报3161点,下跌81.4点或2.51%;上证50期指主力合约IH1510报2139.2点,下跌64.8点或2.94%;中证500期指主力合约IC1510报5980.4点,下跌117.4点或1.93%。

现货方面,沪指低开走弱,以绿十字星收报,两市成交量再度萎缩接近前期地量。盘面上看,券商再现“一日游”行情,保险、煤炭等权重成为拖累指数主力军。期现价差方面,期指继续维持贴水局面。截至昨日收盘,IF1510贴水102.03点,IH1510贴水39.35点,IC1510贴水244.20点。

方正中期期货研究员彭博表

示,周三行情走势疲弱,主要有两方面原因:首先,全球股市周二大跌,引发市场对于全球经济危机的担忧;其次,周三中国9月财新制造业PMI初值公布为47.0,创2009年3月以来最低水平,反映经济形势不乐观。因此,周三金融权重股普遍下挫,拖累大盘下跌。

“之所以没有延续反弹行情,一方面因为市场前期本身涨幅过大,创业板从低位反弹15%左右,有调整需求;另一方面,股市经过3个多月的大幅下跌,市场信心受损严重,仍然需要较长的时间恢复。”国海良时期货金融衍生品研究主管程赵宏认为。

至于当前的基差水平,分析人士指出,三大股指当前仍然维持深度贴水结构,是对当前悲观情绪的集中反应。但相比前期极端贴水已经大幅回归。在融券允许的条件下,可以尝试买期指抛现货的反向套利,或以ETF替代现货,获取贴水修复收益。不过值得注意的是,由于程序化交易被限制,套利机会不易引发资金入场套利。

资金热情有所回升

量能方面,昨日上证50期指成交量出现小幅增长,总成交量增加407手至6524手;中证500期指和沪深300期指成交量有所萎缩,分别减少246手、953手至10233手、

16671手。

持仓方面,期指总持仓量继续小幅增长。沪深300期指总持仓量增653手至38507手,上证50期指总持仓量增883手至16015手,中证500期指总持仓量增480手至13287手。

分析人士表示,持仓量有所上升,原因在于近期行情波动较大,特别是前两日上涨吸引了不少做多的投机盘。

展望后市,程赵宏表示四季度对市场倾向于看多。一方面,市场经过前期大幅下跌,整体估值逐渐趋近合理,部分优质成长股和价值股开始显现投资价值;另一方面,杠杆资金风险得到有效释放,市场逐渐恢复常态。此外,经济下行背景下,财政政策和货币政策支撑力度有望持续加码。总之,在资金面和政策面的影响下,市场有望在四季度迎来市场底的确立。

彭博则表示,目前沪深综指依旧处于震荡区间,不管是从经济情况还是市场情绪依然没有恢复,盘中依然呈现出大涨大跌的态势,市场炒作热点凌乱,难以形成板块轮动,整体市场疲弱态势难改,因此短期可能仍将延续弱势震荡态势。考虑到全球股市均有走入大熊市的可能,中国股市中期下跌趋势目前也难以看到扭转的因素,因此中期可能仍将继续延续跌势。

中信席位大增多单 上证50有望企稳

□本报记者 叶斯琦

近期,期指持仓量稳步增长,显示资金参与热情有所回升,有助于行情回暖。主力方面,总体来看昨日主力席位的增减仓较为平衡。沪深300期指方面,在主力合约IF1510中,多空均累计小幅增仓,多方向20席位累计增持多单184手至18100手,空方向20席位累计增持空单376手至18530手,多空格局非常均衡。

此外,中证500期指和上证50期指也呈现出较为均衡的多

■ 机构看市

广发期货:对股市而言,随着股市去泡沫进程接近尾声,投资者关注重心也逐步回归宏观经济面,宏观经济疲弱或使市场担忧再升级。除去数据端释放出较消极信号,近期国内消息政策面上无明显偏空,昨日市场未能延续反弹或更多受到获利回吐压力和外盘的动荡影响,周二美股和大宗商品遭受重挫,悲观情绪有向A股传染之势。短期来看,市场情绪仍中性偏空,市场做多信心不稳,投资者谨慎操作,并关注外盘变化情况。

金汇期货:价格走势上,指

空格局。在IC1510合约中,昨日多方向20席位累计减持9手多单至6132手,空方向20席位累计增持60手空单至6333手;在IH1510合约中,多空前20席位分别增持711手、846手至8674手、8738手。

分析人士指出,当前的持仓情况表明市场短期延续震荡的概率依然较高。不过值得注意的是,在IH1510合约中,昨日中信期货席位大幅增仓572手多单,非常醒目,考虑到周三上证50指数已经下跌2.63%,周四上证50期指企稳上扬的概率较大。

数震荡形态并未发生改变,而在短线回落后,指数做多的盈亏比也开始放大。操作上,建议参考沪深300现货指数,在指数靠近3200点时在IF上布局多单,止损点位依靠3200点处。

预计市场将在3000-3200点之间窄幅震荡,高抛低吸或许是较好投资策略,若价格与成交量相配合,或可实现价格运行中枢上移。中长线布局时机逐渐来到,投资者可分步建仓。维持不乐观不悲观的中性态度。(叶斯琦整理)

两融余额平台震荡 融资客偏爱“小而新”

□本报记者 王威

上周以来,两融余额便呈现围绕9400亿元震荡的趋势。本周二两融余额继续小幅增加,报9414.38亿元,连续两个交易日实现净买入,但金额明显降低,仅为5.84亿元,其实自9月2日两融余额跌破1万亿元关口后,降幅明显减缓,再度陷入平台震荡区域。在此期间内,全部893只两融标的股中的165只逆势获得融资净买入,这些股票虽主要集中于主板但两融余额“盘子”较小,且除房地产外,主要集中在计算机、医药生物、传媒、电子等新兴行业板块当中。

两融余额小幅增长

本周两融余额再度连续小幅增长,并返回了9400亿元关口上方。据Wind资讯数据,截至9月22

日,沪深股市融资融券余额报9414.38亿元,较上个交易日小幅增加了6.03亿元,增幅仅为0.06%。其中,沪市两融余额报5921.88亿元,较前一交易日增加0.09%,深市两融余额为3492.50亿元,较前一交易日增幅为0.02%。虽然连续两个交易日沪深两市两融余额均呈现出小幅增长势头,但偏好情况形成鲜明对比,从周一深市增变为沪市更受关注,这正好也与本周市场大小盘风格的快速切换一致,暴露出资金的短线情绪十分浓厚。由此,沪市两融余额占比小幅增加至62.90%,深市两融余额占比则降为37.10%。

融资方面,本周二沪深股市融资余额报9384.79亿元,当日融资买入额较前一交易日增加110.39亿元至709.11亿元,但融资偿还额也增加了121.35亿元,报703.27亿元。由此当日融资净买入规模较前一交易

日明显回落,仅为5.84亿元。而融资余额占流通市值的比重则继续下滑至2.69%。

融券方面,9月22日的融券余额为29.59亿元,较前一交易日小幅增加了0.18亿元。其中,融券余量报5.32亿股,当日卖出量则依旧为0.12亿股。

在此背景下,昨日28个申万一级行业获得融资净买入与遭遇融资净偿还的板块数量均为14个。计算机、商业贸易、房地产、电气设备、交通运输、电子、钢铁、综合和建筑材料的净买入额均在1亿元以上,其中计算机、商业贸易、房地产、电气设备和交通运输的净买入额均在2亿元以上,具体金额分别为5.33亿元、4.06亿元、3.99亿元、3.94亿元和2.60亿元;而国防军工、有色金属、传媒、机械设备、农林牧渔和食品饮料的净偿还额均超过了1亿元。

经济数据偏弱 期债集体飘红

□本报记者 葛春晖

23日,国债期货市场全线小涨,中国9月财新PMI初值表现欠佳,压制股市的同时提振了期债做多情绪。市场人士表示,经济疲弱预示进一步的货币宽松可期,债市慢牛有望延续,但短期资金面波动风险犹存,预计节前期债市场仍以区间震荡为主。

昨日5年期和10年期主力合约

双双高开高走,临近中午有所回调,之后震荡上行至全天收盘。最终,5年期主力合约TF1512收报98.65元,较上日结算价小涨0.09%,全天成交8097手,较上一交易日降逾一成;10年期主力合约T1512收报96.30元,涨0.08%,成交降逾两成至3321手。

昨日银行间货币市场资金面延续紧平衡,质押式回购利率总体稳

定。据交易员称,隔夜资金需求旺盛,银行类机构成为融入主力。银行间现券市场方面,整体交投较为清淡,国债收益率变化不大。活跃可交割券中,剩余期限6.8年的15附息国债14收益率收盘持平于3.33%;剩余9.82年的15附息国债16收盘收益率微降0.5BP至3.325%。

昨日早间最新公布的数据显示,中国9月财新制造业PMI初值降至

470,低于市场预期的475,且创下

2009年3月以来新低,各主要指标全面下滑。海通证券表示,数据显示我国制造业景气继续下降,结合9月以来发电耗煤同比转负,环比负增来看,工业经济回落几成定局;未来通缩仍是主要风险,支持货币继续宽松。

总体看,未来经济基本面疲弱、货币调控方向偏松的整体环境依然对利率债市场有利,债市慢牛依然

可期。不过,昨日期价小幅上涨的同时成交量萎缩,显示投资者参与热情暂时未有明显升温。市场人士表示,三季度末和国庆长假将至,加上PMI数据疲弱难免扰动汇市,短期资金面的不确定性依然制约着投资者的做多情绪,期债市场短期难改震荡格局,短期策略上仍以谨慎观望为宜,中线投资者可继续关注短期调整带来的做多机会。

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(张)	杠杆系数	成交量(张)	持仓量(张)
50ETF沽10月2050	40.20	-15.76	1382	2315
50ETF沽10月2100	38.73	-15.19	2718	4043
50ETF沽10月2150	38.68	-15.17	2280	3344

当日跌幅排名前3的合约

合约简称	涨跌幅(张)	杠杆系数	成交量(张)	持仓量(张)
50ETF购10月2000	-29.82	11.69	924	1581
50ETF沽10月2350	-27.25	10.69	5072	16426
50ETF购10月2250	-24.71	9.69	2793	6801

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

红利丰厚 浙江永强持续反弹

□本报记者 王朱莹

8月17日以来,该股即使在下跌过程中成交也十分活跃,成交额维持在4亿元左右,在前期牛市行情中都未见如此高的成交出现,显示有投资者十分看好该股后市。截至8月中旬,共有3家机构对浙江永强2015年度业绩作出预测,预测结果是公司2015年度净利润相比上年大幅增长,增幅为61.69%。此外,公司中报分红预案为10转25股派3.5元扣税后派3.5元,除权派息日为9月24日。丰厚的中报分红也是吸引资金介入的一大因素。短期内,该股有望延续升势。

昨日早盘,浙江永强以25.35元低开,此后震荡走高,在涨幅达到5%附近后徘徊不前。午后13:40时,多头攻势加码,股价更上楼梯,14:30时,伴随成交显著放量,该股封上涨停板直至收盘,中途两度开合。成交量上,昨日该股成交20.66

浦东建设放量涨停

□本报记者 王朱莹

昨日两市各主要指数普遍飘绿,中证500指数全日下跌1.13%,但个股不乏表现活跃者,成分股中有8只股票涨停,其中浦东建设昨日上涨1.28元或10%至14.08元,成交量显著,后续有望延续反弹。

周三早盘,浦东建设以13.5元跳空高开,此后震荡上行,上午10时左右封上涨停板。在空方作用下,涨停板打开,涨幅一度收窄至7%附近。此后再度反

■ 融资融券标的追踪

在线教育获宠 新南洋涨停

□本报记者 徐伟平

受到利好消息提振,新南洋昨日小幅低开后,震荡拉升,此后维持高位震荡,13点30分左右成交额显著放大,股价快速拉升,封死涨停板至收盘,尾盘报收于24.98元。值得注意的是,昨日新南洋成交额为2.38亿元,较此前有所放量。

消息面上,目前海南、青海、山东等多地已将高考考试招生制度改革实施方案报教育部核准备案。其中山东省22日确定了“3+1”教育综合改革的整体思路。海南省教育厅21日下发通

锂电池需求激增 赣锋锂业放量大涨

□本报记者 徐伟平

近期锂电材料供不应求,产业链上的上市公司表现抢眼。昨日赣锋锂业早盘小幅低开后,震荡上行,早盘一度封住涨停板,虽然盘中涨停板被打开,不过仍维持高位震荡,尾盘报收于26.48元,上涨9.65%。

有消息称,受益于下游新能源汽车行业景气度攀升,上游锂电池材料需求激增,出现产销两旺的态势。其中,杉杉股份、多氟多和赢合科技等公司均表示,目前订单饱满,已满负荷生产。工信

部数据显示,今年8月新能源汽车产销量同比分别增长2.9倍和3.5倍。由此,锂电池市场引爆。今年以来,比亚迪、杉杉股份、大东南、骆驼股份等多家上市公司加码锂电池投资,预计2015年行业总投资规模将达千亿元。

分析人士指出,随着我国对新能源汽车的大力支持,新能源汽车销量的大幅增长,也刺激了锂电池的需求激增,对上下游产业链的发展将起到积极的推动作用。不过连续放量大涨后,该股回调整固压力开始凸显,建议投资者不要盲目追涨。

万马股份连续三个交易日涨停

□本报记者 徐伟平

8月中旬复牌后,万马股份连续跌停,股价最低下探至13.70元,不过近期受益于新能源汽车的炒作,万马股份连续三个交易日涨停。万马股份昨日小幅高开后,快速拉升,10点10分封住涨停板,随后涨停板一度被打开,不过立马便有资金涌入,封死涨停板至收盘,报收于20.46元。值得注意的是,万马股份昨日成交额达到19.53万元,刷新历史天量。

有消息称,能源局牵头