

火爆! 期指上市首日成交超预期 牛人! 南京一客户昨天猛赚50万

昨天,万众瞩目的股指期货在中国金融期货交易所正式挂牌交易。9点15分,沪深300股指期货首批5月、6月、9月和12月四个合约正式登陆中金所,全天交易活跃,收盘统计成交逾5万手,成交额605亿,总持仓量3590手,均远远超过此前市场预期。



图为昨日上海市副市长屠光绍(右)和中国证监会副主席姚刚在中金所为股指期货合约揭牌 徐汇摄

» 首日表现

四大合约成交活跃超预期

股指期货首批合约开盘后不断跳升的交易量,令此前市场对股指期货上市初期流动性不足的担忧随之化解。

“期指的流动性之好出乎意外,”东海证券衍生品业务负责人张晔表示,原本市场预计总成交在1万手左右,但昨日的总成交接近6万手,主力合约成交量高达48988手,持仓量为2702手,显示流动性非常充沛,市场人气高涨。

股指期货上市首日整体走出了典型的新品种特点,即开盘时价格冲高随后震荡回落。开盘后,在市场热情追捧下,主力合约一度冲上了3488点的高位,最后抛压较大尾盘跳水,至收盘时,1005合约上涨了16.6点或0.49%,收于3415.6点,结算价

为3431.2点,其他各品种均有不同涨幅。根据中金所公布的统计数据,股指期货各合约上市首日总成交量58457手,成交金额605.38亿元,总持仓量3590手。从持仓排名看,国泰君安期货在主力合约上成交量最大,达到16709手。

从首日交易情况看,体现了市场以散户交易和短线交易为主的特征。经过统计,主力合约单笔成交不高于5手的概率为86.7%,其中1手的小单占到了30%以上。也就是说,市场是以小单成交为主。从成交量与持仓量的比例来看,达到了16:1,这也说明资金主要是在从事快进快出的T+0交易。海通证券研究所研究员雍志强认为,股指期货最先开户的这一批投资者大

多经历过残酷的期货市场洗礼,具有严格的操作纪律。

“衡量一个金融产品成功与否的标准,一是定价准确,二是交易活跃。”国泰君安资产管理总部总经理章颢说。我国股指期货上市初期日交易量就超过3万手,这个水平已经远远高于其他市场启动时平均3000-4000手的日交易规模。随着公募基金等机构投资者的加入,半年后股指期货市场规模会进一步放大。

金鹏期货分析师王军认为,股指期货上市首日做多气氛更浓。他预计,下周各合约可能走出分化格局,近月合约走势会与现货指数比较接近,而远月合约与现货指数的基差将进一步缩小,可能呈现下跌局面。

快报记者 叶苗

» 股民众生相

南京一客户猛赚50万

股指期货昨日表现火爆,股民也度过了纠结的一天,他们当中有积极参与的,有作壁上观的;有赚的,也有亏的。

“我们有一个个人客户,昨天一天赚了四五十万。这个客户股票、权证、商品期货都做过,投资经验比较丰富,再加上资金量过千万,昨日收益不错。”昨日收盘结算后,东华期货首席分析师陶金峰告诉记者透露说,东华开通股指期货的客户首日有60%的人操作,而在操作的客户中,盈利的客户稍多,客户最多的也只亏损了四五万。”

忙乎一天亏损近5000元

“昨天赚了41个点,赔了66个点,扣掉手续费,我忙乎一天还亏损了近5000块钱,不过学到了经验。”40多岁的南京人赵先生表示,昨天早上9点10分到9点15分之间参与了集合竞价,以3450点的卖空价幸运地抢到了两单IF1005。“开盘后,IF1005迅速蹿升,不到一分钟就涨到了3488点,我想着赶紧要平仓,结

果点击交易软件中的‘平仓’项,哪知根本交易不了。我又马上打电话给期货公司,得知要点‘平仓’才能平仓。这么折腾了10分钟再回来,IF1005价格已经回落到3450点以下了,我就没操作了。”

出师不利的赵先生9点25分在3585点附近连续卖空两手IF1012,一手赚得15个点,另一手赚了10个点。将近10点半时,赵先生的盈利机会又出现了。“以3432点的价格买多一手,几分钟后,以3438点平仓,赚了16个点。”昨日一天,赵先生总共赚得41个点。

下午1点半,IF1005开始突升,一举突破3440点。赵先生立即以3445点跟进买多2手。而恰恰是IF1005上的4手多单把赵先生绊倒在了赚钱的道路上。下午两点过后,IF1005开始缓慢下滑,收盘时达到3415点。“收盘价与昨天的基准价只相差16个点,如果选择平仓,我要亏损超过100个点,损失太大了。加上现货沪深300指数昨日下午下跌,我觉

得现货已没有下跌空间了,期货下跌可能性也不大了。所以我大胆持仓过夜,想等待明天翻身。”昨日IF1005结算价为3431.2点,赵先生4手IF1005共亏损66个点,资金账面亏损将近5000元。

开盘价太高 观望一天未出手

“我做了3个月的模拟交易,但今天做就是没信心,所以观望了一天。不过赚钱也不在乎,想再等等。”昨日,南京投资者王女士盯了一天的盘,心情随着指数上下波动了好几轮,最终还是没下单。王女士表示,昨天四只合约开盘价纷纷高出基础价一大截。“这价格一看就有虚火,我怕踏错节奏,就没敢进。”像王女士这样第一天持观望态度的投资者还不少。南京另一投资者张先生甚至在开盘前准备了详细的“股指期货首日攻略”,终没成为勇尝螃蟹的第一批投资者。快报记者 刘芳

» 市场反应

大盘下跌,股指期货背黑锅

就在昨日股指期货红盘收涨时,上证指数却低开低走,收盘下跌34.67点。“今天的大盘真是惨不忍睹,都怪股指期货分流了股市的资金。”股指期货上市首日的火爆成了小散户眼中大盘下跌的罪魁祸首。不过东华期货首席分析师陶金峰表示,股指期货上市虽然会分流小部分股市资金,但股指期货的资金最终还是投向了股票市场,大盘下跌与股指期货推出关系不大。

股指期货首日现“虚火”

陶金峰表示,股指期货是对未来股市的一种预期,但他同时表示,远期合约与现货指数相差将近200个点,这么大的差距说明市场交易呈现一定的非理性因素。“由近到远,四只合约的合理价格应在3402、3415、3448、3476点,或者比这个稍微高点,但高到将近200点就有点虚火了。”

在国外,期货品种的近期合约要比远期合约活跃,但昨日12月合约2831点的成交量明显大于9月合约1730点的成交量。陶金峰分析,

远期合约不确定因素多,想象空间大,加上国人投机、好赌,12月合约自然比9月合约更有吸引力。

大盘下跌缘于政策利空

本指望看股指期货上市首日,标的股能带动大盘向上,然而现实与期望恰恰相反,昨天权重份额最大的银行板块整体疲软,盘中地产股倒是略微有点企稳的迹象,但是也没有多少资金介入。

“股指期货不是对股市利好吗,怎么第一天就让人看不懂。”前天还比较乐观的股民小潘,昨天布局的一只标的股一天就大跌了5%,让他郁闷不已。不过,仔细研究昨天的大盘,券商人士纷纷给股指期货喊冤,“无巧不成书,股指期货推出的前一天,政府正式开始对房地产业整顿,搬出了二套房五成首付,利率提高的尚方宝剑”,这对市场的打击将是非常大的。从昨天盘面看,房产股虽然没有什么大跌,但作为股指期货主要标的的银行股却彻底崩溃,整个金融板块全盘泛绿,无一幸免。

快报记者 刘芳 陈诚

» 交易技巧

期现背驰,套利空间高达20%

昨日由于A股现货市场下跌,而期货市场全线收红,期现之间价差较大,股指期货首次露脸就显示出了极强的套利魅力,年化收益率一度达到了20%。一些私募向记者表示,昨日基本全天都在进行套利操作。

“扣除交易费用和冲击成本后,1手5月合约期现的套利收益在1.6万-1.8万元之间。”东海证券衍生品业务负责人张晔说,如果不考虑后续准备金的情况,昨日套利年化收益率非常高,最少的12月期现接近8%的收益水平,而最高的5月期现年化收益高达17%左右。在考虑了准备金的情况下,即使拿非常保守的参数计算,5月期现套利收盘时的年化收益率接近11%。

海通期货分析师郭梁表示,如果是理想状态的话,昨日套利的最高年化收益率达到20%。从各国股指期货上市的经验看,上市初期几天套利空间最大,这一规律果然也应在中国市场。

长城伟业期货公司负责人告诉记者,他们的一位客户拿了500多万资金参加套利,理论上已经获得一个月2.5%的收益。“期货价格和现货价格理论上是在存在价差的,因此正向和反向都有套利空间。”长城伟业期货公司负责人称,所谓正向套利就是买股票、卖期货,反之则是反向套利。

另外套利时投资者在股指期货上和股票上运用的资金要对等。打个比方,如果股票市场上投资100万元,那么股指期货市场上按20%的保证金额就是20万元。长城伟业期货公司负责人表示,资金量在700万-800万的投资者做无风险套利比较好。

张晔说,由于主要的机构投资者目前还无法参与到股指期货市场,这些机构凭借其雄厚的资金和技术实力,未来将成为市场上套利的主要力量,“下周套利资金会大量入场,套利空间将缩小。”

快报记者 王海燕 叶苗

» 各方声音

交易: 不怕冷清就怕疯狂

股指期货四大合约上市首日表现活跃,北京大学金融与证券研究中心主任曹凤岐教授认为,股指期货推出后不怕冷清就怕疯狂,这一点在创业板开市前后已有教训。国泰沪深300指数基金基金经理刘翔认为,参与的人越多,市场越容易达到均衡状态,参与的人少,市场反而比较容易被操控。

走势: 期指不改市场长期方向

海外市场的经验表明,推出股指期货后,市场虽然存在波动,但总体上不改变中长期走势。西南证券闫莉认为,由于股指期货是在基础指数上衍生出来的,

它的变动是追随基础指数的,围绕基础指数波动,因此股指期货的推出不会改变基础指数本身的运行趋势。

统计显示,由于增加了市场流动性,长远来看股指期货的推出有助于维护市场稳定。根据方正证券对30个市场自美国次贷危机爆发以来最大跌幅的统计,22个推出股指期货的国家和地区,股票现货平均跌幅为46.91%;8个没有推出股指期货的国家和地区,现货指数平均跌幅高达63.15%。

新华社、《京华时报》

A股指数

	上证指数	深证成指
开盘	3159.67	12503.47
最高	3159.67	12508.52
最低	3121.37	12363.79
收盘	3130.3	12416.86
涨幅	-1.10%	-0.77%
成交额	1048.4亿	855.2亿