

盘中巨幅拉升!叱咤风云的浙系资金出手了 期指“发疯”成交首超沪市

股指期货正在演绎短线交易的热潮。与海外成熟市场相比,沪深300股指期货的日内交易热度显得“鹤立鸡群”,昨日总成交额已经超过了A股沪市成交额,主力合约成交与持仓量达到了32:1,连续三天快速增加。

据了解,全球大部分股指期货的成交量都小于持仓量,股指期货这一“中国式”的短线交易引发了市场的高度关注。业内人士表示,大量的短线交易有助于投资者回避风险,减少了爆仓的几率,对现货市场的影响也不大。从实际持仓来看,近三日的资金流入并不大。另外,从成交排名看,在商品市场上叱咤风云的浙系资金终于开始大举入场,多空交锋正进入高潮。

快报记者 叶苗

房价跌股市才能涨

既然这次股市调整与房地产调控有关,这就给了人们一种预期:如果调控见效,那么这一股市下跌的诱因就会发生变化,当然也就可能出现股市的止跌企稳乃至反弹。如果现在在这些措施实施以后,过热的房市开始降温,房价趋于平稳,投机性资金撤出,保障性住房开工率提高,那么应该说也就基本达到了目标。而达到了目标之后,通常来说也就没有必要再采取进一步的调控措施了,这样在经济活动中也就消除了那些不确定性,人们对未来的预期就会稳定下来。这个时候,系统性风险也就随之慢慢消除,股市的运行环境得到相应改善,投资机会也就出现了。

通俗地讲,如果房价跌了,那么距离股市上涨也就不远了。反之,如果房价还是硬顶在高位,那么后市一定还会有进一步的调控措施出台,股市自然也就没有什么真正的机会。

申万研究所 桂浩明

6月7日是政策敏感期

近日,兴业全球基金研究总监孙蔚女士介绍了2010年二季度策略,孙蔚认为,从宏观经济看,GDP已运行到均值以上,2010年一季度GDP同比增长11.9%,已经超过历史均值。预计二季度GDP增速在11%左右。投资需求旺盛,出口快速增长可期,物价面临上涨压力,总需求已面临过热的风险,同时通胀的压力日益显现,通胀的压力是央行考虑升息与否的最重要的因素,这都要求央行在二季度进一步加大紧缩力度。

由于各部委对经济运行的意见不统一,政策的实际实施有可能被延后,二季度末三季度初是政策敏感期。同时,流动性依然充裕,从证券化率、市场估值等指标来看,股票市场总体估值尚未离谱,结构性差异明显,市场可望保持震荡。

证时

美三大股指连续走高

与国内股市受股指期货影响出现大幅震荡不同,美国三大股指却是连续走高,虽然受高盛欺诈门事件影响,金融类上市公司在近日出现下跌,但以科技行业为主的纳斯达克100指数却依然保持了良好的势头,将于本周五结束的纳斯达克100指数基金也将在此环境中投入建仓。

国泰基金国际业务投资决策委员会主席张人蟠表示,全球特别是美国的宏观经济仍处于复苏初期,相对于国内而言,刺激政策收紧来得更晚,有利于美国股市继续向好;其次,美国股市估值仍不高,特别是市场处在一个不断调高盈利预期的阶段。最后,英特尔、思科、谷歌等公司近期都宣布了计划雇佣1000到2000人的扩张计划。

全景

相关链接

股指期货套利 要注意风险

根据市场规则,股指期货期现套利有两种类型:当现货指数被低估,某个交割月份的期货合约被高估时,投资者可以卖出该期货合约,同时根据指数权重买进成份股,建立套利头寸。就在股指期货上市首日,股指期货主力合约期现套利率年化利润率最高接近20%,但仅仅过了一天,这个巨大的套利机会就立刻缩水了。在盘中期现价差快速收敛,盘中IF1005一度价格出现低于沪深300现货指数的情况,股指期货收盘时基差虽然再度反弹扩大至20.1,但是按期现套利率年化利润率也仅有2.4%左右,考虑到目前1年期存款利率为2.25%,因此已基本没有了套利空间。

业内专家提醒,股指期货并不是专门用来做空的。虽然套利空间大,但并不代表每个人都百分百能套利,做空的时机也不是那么容易判断的,“股指从两千拉到三千算不算拉得很高,你在三千点做空,它拉到四千”,做期货一样被套,而且可能比套在股市亏得更多。同时,被动做空也是一种回避股市风险的手段,被动做空的意思是,在大盘明显呈下跌趋势时,投资者抛出手中的股票,适当止损或者保住已得利益,等待转机再买入。只是这种避险手段是被动做空,而股指期货则可以主动做空,从股指下跌中盈利。

快报记者 陈诚

浙系多头盘中巨幅拉升

交易越来越热闹,入场的“角色”也开始精彩起来。昨天,在商品期货上叱咤风云的浙系资金也终于出手了。从成交排名上看,浙江永安大幅加仓289手多单,一举跃居多头榜首,超过第二名国泰君安期货将近一倍。

在空方排行榜上,国泰君安依然排名首位,长城伟业、海通期货分列二、三位。而在昨日盘中,也出现了多头大举反扑的局面,午后2点左右,股指期货合约盘中突然拉升,从3179点拉升到3240点,瞬间上涨61点。这一根直线让市场氛围发生了极大转变。在连吃败仗之后,多头以这样一种坚决的方式,收出了期货上市以来的首次阳线。

“13点25分以后,持仓量开始上升,说明多方继续加码。”高子剑说,从13点25分到收盘,现货反弹了逾1%,是期货多方的布局成功。但他们最主要的攻击点在13点55分,这个时间持仓量最高,期货开始拉高,随后持仓量一路下降,到收盘时回到开盘的水平,现货从低点拉回至平盘,多方顺利获利了结。

业内人士称,浙系资金的增持多单说明其已有了入场意愿。在19日的暴跌过后,接下来多空双方将展开真正的对峙。

说明日内短线交易的火爆程度在持续增加。而这一比例在整个期货市场也是罕见的。

“海外成熟市场,这个比例一般不到1:1,例如昨日新加坡交易所日经225期货该比例约为0.4:1。”东方证券金融衍生品首席分析师高子剑表示,沪深300股指期货目前的表现,在世界期指范围内都属于罕见。从昨日国内商品期货的交易情况看,铜的成交持仓比在1.2:1;螺纹钢的成交持仓比在1.3:1。这说明沪深300期货的交易者大部分不留仓,只看短线(可能只有几分钟)的涨跌幅。

业内人士表示,股指期货的短线交易如此频繁,与其投资者结构密切相关。因机构尚未入场,交易者绝大多数都是“老商品期货”和股市里的“老权证”,他们习惯于T+0交易。当机构入场后,成交持仓比例会大幅下降。

“目前股指期货的持仓量很小,真实资金与股市不能相比,就算频繁交易也不会影响现货市场。”高子剑表示,目前的股指期货背后的资金量,完全不足以影响股市。而且从交易风险角度看,大量的短线交易其实是风险最低的,不但不会增加期货市场的风险,反而因为如此操作,大大降低了投资者亏损的概率,使得爆仓或追加保证金的风险降低了。

期指短线交易“成疯”

昨日是沪深300股指期货上市交易的第三天,股指期货基本维持震荡调整的格局,主力合约IF1005在3200点附近多空双方展开激烈争夺,到收盘时,IF1005报收于3214.6点,涨13.4个点,涨幅0.42%。

从交易数据看,主力合约当日成交141862手,成交额达1363.4亿元。4个沪深300股指期货合约累计成交153419手,成交额达1476.2亿元。而昨日A股沪市的总成交额才1272.3亿元,也就是说,仅一个期指主力合约的成交额就超过了沪市。前天,股指期货的成交额就已经超过了沪深300指数现货的成交额。

以主力合约的成交量来看,连续两日的增幅分别达124%和29%,昨日已突破14万手。但代表资金的持仓量却没大增。以主力合约为例,19日的持仓增加1252手,昨日持仓再增加542手。按主力合约昨日均价3203点,以18%的保证金计算,昨日的实际资金流入量仅1个亿左右。也就是说,与日俱增的成交量,来源于场内资金愈发火热的积极性。

从主力合约成交与持仓量的对比来看,首日为18:1,次日为27:1,昨日攀升至32:1。这

股指萎靡不振 个股风生水起

昨天的A股市场正是粗看上去不美,细看之下却闪亮亮丽。上证指数全天挣扎喘息,最后勉强拉回来一些,收在微跌0.03%的2979点上。但萎靡的大盘,却难挡个股的精彩表现,沪深两市涨跌家数比均接近2:1,也就是说,有差不多三分之二的股票涨了。

“法拉电子”、“水晶光电”纷纷涨停,而稀土概念的“包钢稀土”、“中科三环”也涨停或接近涨停收盘。究其原因则是近期国际市场上大型电子消费企

业的订单增加,以苹果发售iPad为代表,电子巨人们纷纷开始推出年度新产品,而且销售量尚可,所以引发了全球的元器件受下游拉动,而且很多厂家的订单都创下了自金融危机爆发以来的最大金额。而广泛用于电子元器件上的稀土材料,因为国家加强产销整合,也连带着水涨船高。中投证券分析师段亚军分析称:今年前两个月,全国电子信息制造业实现主营业务收入达7899亿元,同比增长38%,利润达到217.6亿元,同比猛增

350%,且出口复苏明显,而且国家发展物联网、三网融合、3D通信等政策陆续出台,有助于推动行业景气维持在高位上。

作为传统的防御品种,消费类股票的表现在大跌之后,也开始被市场认可价格,昨天的酒类同样受到资金追捧,但风格也都偏向小市值,其中“燕京啤酒”、“古越龙山”、“洋河股份”涨幅都在8%以上。小流通盘的酒类股票,最近的业绩报表不错,有着炒作获利空间。

更为传统的防御品种是医

药类股票,昨天也成为涨得很好的一个群体。包括“海正药业”、“华海药业”、“华北制药”等涨幅都在7%以上,而中药板块中的“东阿阿胶”、“金陵药业”、“片仔癀”以及生物制药板块的“华兰生物”和“上海莱士”涨幅也都在7%以上。段亚军认为,全国医药行业今年1月到2月利润总额同比增长45.7%,出口也不错,所以在大盘指数不振的时刻出来救死扶伤一下,也很正常。

快报记者 石成

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
000014	中航电子	18.26	1.44	1513331	002088	中顺洁柔	20.41	3.45	3991888	002236	天龙光电	11.32	5.26	3879182	002311	合众思壮	1.4	1.4	632749	002385	金达威	25.89	3.27	2731819
000016	深发展A	9.88	-1.98	7916109	002090	恒顺醋业	29.03	3.38	1754397	002238	天威视讯	21.04	4.68	2411123	002313	日创电子	21.85	-2.59	0					
000018	深南电A	27.11	-0.36	7173277	002092	三友化工	15.89	0.79	1217588	002240	华力创通	34.32	-0.49	1486487	002315	沃格光电	80.1	1.85	1632951					
000020	深华发A	14.56	2.68	6983550	002093	美都能源	13.81	0.8	2666348	002242	华力创通	17.37	1.82	3788378	002316	沃格光电	72.74	1.24	1537820					
000022	深南电B	26.07	0.96	8017640	002094	美都能源	13.81	0.8	2666348	002244	华力创通	26.39	0.82	3411396	002317	沃格光电	72.74	1.24	1537820					
000023	深南电C	20.64	-0.16	8017640	002095	美都能源	13.81	0.8	2666348	002246	华力创通	11.9	-0.67	1165389	002318	沃格光电	61.25	-1.02	1435011					
000024	深南电D	11.38	5.43	14668149	002096	美都能源	13.81	0.8	2666348	002248	华力创通	18.92	2.39	2552533	002319	沃格光电	25.37	-0.51	1165389					
000025	深南电E	6.38	2.51	0	002097	美都能源	13.81	0.8	2666348	002249	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002320	沃格光电	112.68	-0.27	445840					
000026	深南电F	3.57	0	4711329	002098	美都能源	13.81	0.8	2666348	002250	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002321	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000027	深南电G	13.74	2.53	2196247	002099	美都能源	13.81	0.8	2666348	002251	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002322	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000028	深南电H	22.58	4.29	4380288	002100	美都能源	13.81	0.8	2666348	002252	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002323	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000029	深南电I	18.1	2.83	1936061	002101	美都能源	13.81	0.8	2666348	002253	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002324	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000030	深南电J	18.63	0.99	3542594	002102	美都能源	13.81	0.8	2666348	002254	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002325	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000031	深南电K	11.38	1.31	7191243	002103	美都能源	13.81	0.8	2666348	002255	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002326	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000032	深南电L	12.21	1.92	2618996	002104	美都能源	13.81	0.8	2666348	002256	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002327	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000033	深南电M	11.38	1.19	6359765	002105	美都能源	13.81	0.8	2666348	002257	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002328	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000034	深南电N	11.38	1.19	6359765	002106	美都能源	13.81	0.8	2666348	002258	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002329	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000035	深南电O	11.38	1.19	6359765	002107	美都能源	13.81	0.8	2666348	002259	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002330	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000036	深南电P	11.38	1.19	6359765	002108	美都能源	13.81	0.8	2666348	002260	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002331	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000037	深南电Q	11.38	1.19	6359765	002109	美都能源	13.81	0.8	2666348	002261	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002332	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000038	深南电R	11.38	1.19	6359765	002110	美都能源	13.81	0.8	2666348	002262	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002333	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000039	深南电S	11.38	1.19	6359765	002111	美都能源	13.81	0.8	2666348	002263	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002334	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000040	深南电T	11.38	1.19	6359765	002112	美都能源	13.81	0.8	2666348	002264	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002335	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000041	深南电U	11.38	1.19	6359765	002113	美都能源	13.81	0.8	2666348	002265	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002336	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000042	深南电V	11.38	1.19	6359765	002114	美都能源	13.81	0.8	2666348	002266	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002337	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000043	深南电W	11.38	1.19	6359765	002115	美都能源	13.81	0.8	2666348	002267	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002338	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000044	深南电X	11.38	1.19	6359765	002116	美都能源	13.81	0.8	2666348	002268	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002339	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000045	深南电Y	11.38	1.19	6359765	002117	美都能源	13.81	0.8	2666348	002269	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002340	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000046	深南电Z	11.38	1.19	6359765	002118	美都能源	13.81	0.8	2666348	002270	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002341	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000047	深南电AA	11.38	1.19	6359765	002119	美都能源	13.81	0.8	2666348	002271	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002342	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000048	深南电AB	11.38	1.19	6359765	002120	美都能源	13.81	0.8	2666348	002272	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002343	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000049	深南电AC	11.38	1.19	6359765	002121	美都能源	13.81	0.8	2666348	002273	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002344	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000050	深南电AD	11.38	1.19	6359765	002122	美都能源	13.81	0.8	2666348	002274	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002345	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000051	深南电AE	11.38	1.19	6359765	002123	美都能源	13.81	0.8	2666348	002275	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002346	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000052	深南电AF	11.38	1.19	6359765	002124	美都能源	13.81	0.8	2666348	002276	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002347	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000053	深南电AG	11.38	1.19	6359765	002125	美都能源	13.81	0.8	2666348	002277	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002348	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000054	深南电AH	11.38	1.19	6359765	002126	美都能源	13.81	0.8	2666348	002278	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002349	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000055	深南电AI	11.38	1.19	6359765	002127	美都能源	13.81	0.8	2666348	002279	华力创通	30.71	-2.51	4242507	002350	沃格光电	38.6	7.04	4663213					
000056	深南电AJ	11.38	1.19	6359765	002128	美都能源	1																	