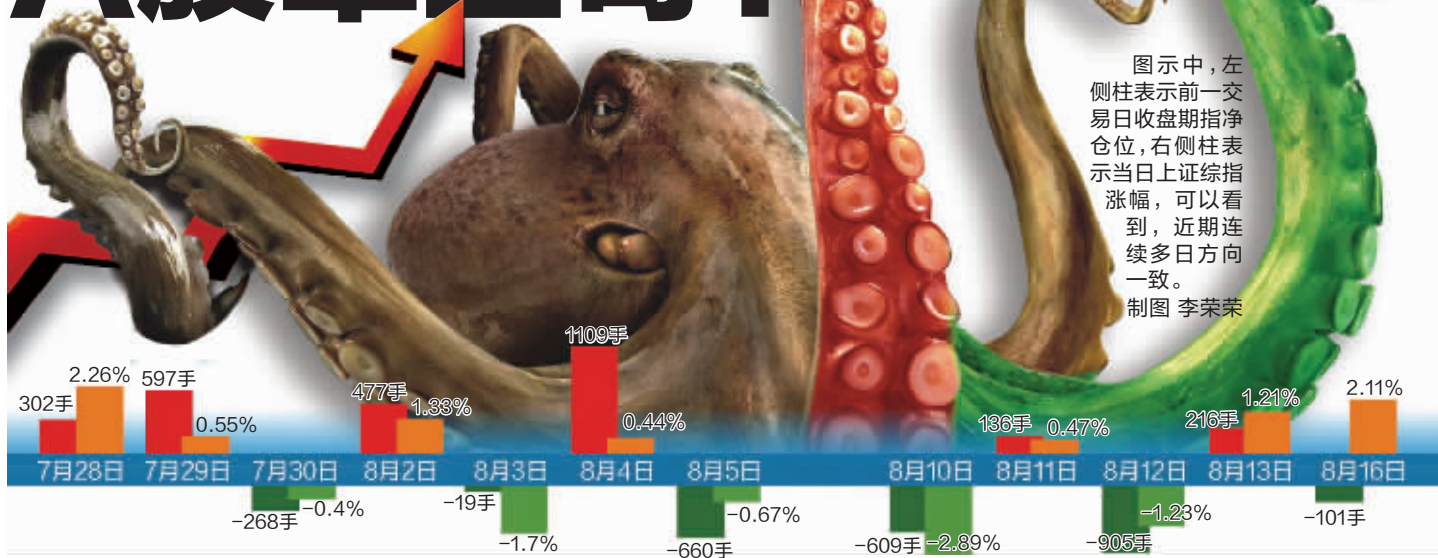


期指净仓位 A股章鱼哥?



图示中,左侧柱表示前一交易日收盘期指净仓位,右侧柱表示当日上证综指涨幅,可以看到,近期连续多日方向一致。
制图 李荣荣

据长江证券的统计显示,股指期货交易中的期货公司每日净仓位已成为A股走向的“章鱼哥”,其对下一日大盘表现预测的准确性实在惊人。所谓期货公司净仓位,是指股指期货交易中前20名多头期货公司的总多头期货仓位减去前20名空头公司的总空头仓位。根据长江证券的统计,截至8月12日,期货公司净仓位已经连续12天准确预测下一天股市的涨跌。

□中国证券报 快报记者 刘芳

现象

A股神准章鱼哥

A股“章鱼哥”的最新战例发生在8月10日,当日A股大幅下跌,上证综指失守2600点整数关口,市场一片恐慌。不过当日的期货公司净仓位却显露出一丝生机,8月10日尾盘,主力空头大幅平仓了结,其中空头主力国泰君安期货席位逆市减仓,空头头寸减仓1901手,所持空单比前一交易日大减40%。截至收盘,净仓位为136手,多方占据上风。8月11日的走势恰如所料,上证综指收盘涨0.47%。

根据长江证券的统计,截至上周五,股指期货净仓位已经连续12天准确预测下一天大盘涨跌。长江证券认为,自股指期货推出以来,净仓位走势与沪深300的走势一直保持同步或者领先一两日。从时间序列上说,这位股市“章鱼哥”——净仓位预测的准确性也在稳步上升,长江证券分析师俞文冰计算后认为,其对第二日大盘涨跌的预测准确率已经从开始60%左右上升至近期的100%。

但俞文冰也承认:“这种预测不可能完全吻合,总会有失效的一天。”

解密·如何预测

正解 机构投资者对次日走势投票

期货公司净仓位,听起来复杂,其实道理很简单,就是机构投资者用大笔资金对第二日走势进行“投票”。

“失误的成本太高,一旦看错,就损失惨重。”一位期货人士告诉记者,由于对未来的看法直接影响到投资的收益,所以参与股指期货的机构投资者往往对大盘走势把握十分准确,而期货公司净仓位的指标意义就在于它是市场中多空意见在股指期货交易中的对比,这真实地反映了股指期货参与者对于股指走势的看法。

反解 章鱼哥震荡市才猜得准

也有人认为,期指净仓位这个“章鱼哥”只是凑巧。长城伟业期货研究所刘超认为,这条“章鱼哥”猜对的时间段是7月28日到8月12日,这段时间沪深300指数从2800点两次上冲2930点遇阻,最终回落到2800点,市场处于震荡期,“一阴一阳”交替出现的特征明显,在这种情况下,主力会员高抛低吸,在上涨时减少增空,在下跌时减少增多,自然容易出现“预测正确”的情况。

“期指净仓位对现货确实有一定的参考价值,不过近期这一

A股指数17日行情

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2663.18	11180.75	2927.26
最高	2677.57	11320.46	2949.73
最低	2654.01	11171.32	2917.83
收盘	2671.89	11281.97	2942.29
涨幅(%)	0.38	1.05	0.69
成交额	1300.24亿	1119.44亿	867.74亿

股指期货17日行情

合约	IF1008	IF1009	IF1012	IF1103
收盘价	2947	2963	3003.4	3035.6
涨跌(%)	0.48	0.58	0.76	0.76
结算价	2949.6	2965.6	3002.4	3037.6
成交(手)	176759	75271	1390	347
成交额	1559.62亿	667.74亿	12.52亿	3.21亿
持仓(手)	10563	16972	3300	816

投资参考

这个章鱼哥 经得起检验吗

长城伟业期货研究所刘超表示,从股指期货上市以来的可检验的82个交易日中,只有46个交易日期指净持仓“预测正确”,正确概率仅为56%。因此,长期来看,这种连续数个交易日预测正确的概率不大。

此外,还有读者质疑,“章鱼哥”连续12天预测准确?8月5日与6日的预测就不准啊,哪来的连续12天预测准确。”这位读者指出,据中金所数据显示,8月5日与6日,期指净仓位分别为-539、-463,显示空头占上风。但接下来的交易日也就是8月6日与8月9日,无论是沪深300指数还是上证综指都是涨势。

长城伟业期货研究所刘超认为,股指期货净持仓是反映期指参与者多空态度的指标,有一定的参考意义,但其主要目的并不在于预测下一交易日大盘走势,根据经验,如果期指净持仓下降,第二天消息面又有所配合,则早盘指数下探的概率很大,8月17日的净持仓变化与大盘出现背离,因此需密切关注18日的早盘情况。另外在运用中还要和持仓量的变化结合起来,比如,虽然同为净持仓下降,多单减持与空单增持的效果就有差异。此外,期指净持仓分析只能为研判大盘方向提供重要参考,但不能奢求其告诉我们大盘涨跌的幅度。

南证期货研究部经理陈钟则表示,现货震荡,该规律有效时,前5名持仓大户的仓位集中度更高,投资者不妨以前5名大户的净仓位变化判断后市,准确性可能更高一些。

华夏银行 HUAXIA BANK

外汇牌价17日行情

货币种类	现汇 买入价	现钞 买入价	现汇现钞 卖出价
美元	678.35	672.91	681.07
港币	87.28	86.58	87.63
欧元	868.92	850.6	875.9
日元	7.9394	7.772	8.0032
英镑	1060.51	1038.15	1069.02
瑞士法郎	651.89	638.27	657.39
新加坡元	498.36	488.05	502.76
瑞典克朗	91.78	89.89	92.61
加拿大元	649.38	635.94	655.12
澳大利亚元	607.99	594.63	612.63

交银理财博客



交流 融通 诚信 永恒

交通银行 “得利宝·久久添利”理财产品

交通银行“得利宝·添利”系列理财产品又添新品,交通银行携手平安信托推出“得利宝·久久添利”理财产品,该产品通过引入专业投资机构运作,借助中长期稳健投资为客户带来稳定收益,满足客户成家立业、教育投资、个人养老等中长期理财的需求。产品存续期客户资金灵活进出,充分满足流动性需求,进一步拓宽了投资者的理财视野。

“得利宝·久久添利”理财产品投资于国内公开发行的固定收益资产、A股股票、证券投资基金以及其他依法成立的理财产品和信托产品等。该产品的特点是:

眼光长远 及早规划收益

个人养老和子女教育成为广大投资者越来越关注的问题,“得利宝·久久添利”理财产品的问世为投资者提供了一种全新的、安全的、长期的投资理财渠道。

与市场上常见的提供短期流动性安排的理财产品不同,该款产品强调长期、持续性投资,日积月累,聚沙成塔。不同于基金、股票等蕴含较大市场风险的投资品种,该款产品旨在保证投资本金和基础收益的同时为投资者实现收益的可持续增长。

本利双收 季度分红回报早

“得利宝·久久添利”理财产品通过季度现金分红的方式令投资者长期投资短期即可实现收益回报,每次分红客户除了获得基础收益外,还可以根据投资运作情况获得浮动收益。目前该产品基础收益率为1.75%,交通银行将随市场情况变化适时调整基础收益率。

该产品的独特之处还在于产品无固定投资期限,除集中认购期外,个人投资者还可以进行申购,为满足投资者对资金流动性的需求,该产品每季开放赎回。

太平洋电话车险

4006095500

省 钱 商业险保费省15%

不省服务 专业团队 品牌服务

一个电话,保险到家

浦发银行 SPD BANK 轻松理财 leisure banking

新思维·心服务

南京分行各分支机构(南京地区)

浦发银行人民币个人专项理财产品火热发售中

产品名称	期限	起售金额	预期年化收益率	预约销售期	到期日	风险等级	投资方向
2010年第一期债券盈周计划	7天	10万元	1.95%/年	8.18-8.23	2010.8.31	中高风险	产品投资于银行间市场发行的央票、国债、政策性金融债、次级债、短期融资券、中期票据、企业债、债券回购、货币市场拆借等。各类资产投资比例为0-100%
2010年第二期债券盈周计划	7天	10万元	1.95%/年	9.1-9.2	2010.9.10	中高风险	
2010年第十一期债券盈计划	3个月	10万元	2.6%/年	8.23-8.26	2010.11.27	中高风险	
2010年第十二期债券盈计划	6个月	10万元	2.95%/年	8.23-8.26	2011.2.27	中高风险	

风险提示:表中所示收益率仅为预期最高收益率,并非银行向客户保证或承诺支付的收益率,因政策、市场等风险,可能导致该收益率降低甚至为零。详情请咨询95528或网点理财经理,具体条款均以产品合同为准!

轻松理财 快乐生活

客服热线 95528 www.spdb.com.cn 网上银 ebank.spdb.com.cn

南京分行营业部	84579428
鼓楼支行	83236977
新街口支行	84699776
城中支行	84538312
北京西路支行	83740304
大门口支行	58580681
城东支行	84550837
城西支行	86575107
城北支行	83581555
湖南路支行	83591630
城南支行	84539496
江宁支行	52147783
江宁开发区支行	87738222
龙江支行	86266608
秦淮支行	58070514
莫愁支行	86569096