

股指期货上市第3日

“昨日,股指期货上市第二日,全线大跌,截至15:15收盘,5月、6月、9月、12月合约分别跌6.81%、6.89%、7.34%和6.88%,远超沪深300指数5.36%的跌幅。”

全线暴跌

主力合约IF1005以3396点低开,开盘直接跌破上市首日挂牌基准价,随后便随沪深300指数单边下跌,截至收盘报3197.4点,跌6.81%,结算价为3201.1点,全天成交109733手,持仓增加1252手至3954手。

其他几个合约,IF1006、IF1009、IF1012分别开于3420点、3482.2点和3531.2点,收盘报3218点、3262点和3320点,持仓量分别为580手、299手、287手,结算价分别为3210.6点、3270.9点、3323.4点。

据中金所最新公布数据,股指期货4月19日共成交1221.63亿元,较期指上市首日交投水平翻倍,其中主力5月合约成交额达1082.06亿元,占比接近九成。6月合约IF1006昨日成交8093手,成交额80.42亿元。9月合约IF1009昨日成交2471手,成交额25.03亿元。12月合约IF1012昨日成交3315手,成交额34.12亿元。持仓方面除IF1012合约持仓量略减15手外,其他均有增加。有意思的是在最后15分钟,各个合约均有大规模的平仓出现,很明显,多数投机客还是以短线交易为主,并不倾向于持仓过夜。

沪深300指数昨日低开低走,收盘报3176点,跌5.36%,为自去年8月31日以来的单日最大跌幅。

期指大跌 空头锁定利润 逆转今日或将出现

空头开始锁定利润

根据中金所公布的每日结算会员成交持仓排名数据,记者发现,主力合约IF1005依然是空头控制,持有买单前十名中,最多的为国泰君安期货,持有297手,比上个交易日增加73手,而之前第一名浙江永安期货则平掉了117手,持有227手多单排在第五,前十名合计持有2060手多单。持有卖单前十名中,最多的为长城伟业期货,持有407手空单,比上一交易日增加74手,前十名合计持有2266手空单。

有意思的是,首日空单大户国泰君安期货减少了空单34手,但增

加了多单,而海通期货、广发期货多单的持有增量也明显高于空单的持有增量。很显然,空头大户已经开始锁定利润,随时准备反手做多,由此不难看出,或许逆转将会在今日出现。

记者 朱雷



每日结算会员成交持仓排名

合约:IF1005					交易日期:20100419				
成交量排名			持买单量排名			持卖单量排名			
名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称
1	0001-国泰君安	39845	23136	1	0001-国泰君安	297	73	1	0011-长城伟业
2	0011-长城伟业	14952	8139	2	0016-广发期货	295	119	2	0100-新世纪
3	0016-广发期货	14570	10212	3	0133-海通期货	245	126	3	0001-国泰君安
4	0109-银河期货	9940	2206	4	0017-信达期货	241	90	4	0016-广发期货
5	0168-天琪期货	8965	5735	5	0003-浙江永安	227	-117	5	0133-海通期货
6	0111-东吴期货	6917	4988	6	0010-中粮期货	178	159	6	0003-浙江永安
7	0010-中粮期货	6691	5366	7	0111-东吴期货	173	124	7	0007-光大期货
8	0003-浙江永安	6195	2656	8	0011-长城伟业	142	36	8	0008-东海期货
9	0156-上海东证	6125	3008	9	0112-北京首创	136	96	9	0017-信达期货
10	0123-海航东银	5734	2705	10	0100-新世纪	126	119	10	0009-浙商期货
合计		119934				2060			2266

下跌干瞪眼 基金集体缺席期指

首批4个沪深300股票指数期货合约上周五正式上市交易。然而,这一具有历史意义的事件却没有基金参与,昨日A股市场大跌,基金净值普遍损失4%以上,对冲工具不能参与,基金们只好干瞪眼。除了基金参与股指期货的细则尚未出台,有基金公司法律人士告诉记者,从法律角度来看,基金参与股指期货还面临基金财产处分权与期货风险管理制度相冲突的法律问题。

或存法律盲区

记者获悉,截至4月15日,中金所累计开户数9137个,其中自然人8944个,一般法人193个。其中一般法人不包括基金、券商等特殊金融机构。基金集体缺席股指期货,除了没有细则指引的原因,可能还受到相关法律法规的制约。“大部分老基金应该都不能参

与,因为涉及到修改基金契约。可以参与的基金主要也就是用股指期货调仓,比如判断近期有短期上涨行情,直接买股票加仓又慢,则可以直接买股指期货,反之亦然。”上海某合资基金公司基金经理告诉记者,“持有股指期货一段时间后主动平仓就可以,因为有可能限制,理论上不会有穿仓的可能。”

理论上不会穿仓,或者目前不参与,并不能回避基金未来参与股指期货的法律风险。根据目前股指期货相关制度征求意见,基金公司参与股指期货,必须到中国金融交易所或期货公司开设账户,并通过期货公司进行结算。而一旦穿仓,期货公司将对基金持有的股指期货头寸强制平仓。问题在于,目前法律法规并不赋予期货公司对基金资产的权利。《基金法》规定,只有基金管理人拥有处分基金

资产的权利,基金托管人实施监督。按此规定,期货公司将无权对基金持有的股指期货头寸进行强制平仓。

穿仓可能性微乎其微

据管理层3月15日下发的《证券投资基金投资股指期货指引》(征求意见稿),基金参与股指期货以套期保值为主,买入股指期货合约价值不得超过基金资产净值的10%、卖出期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值的20%、双红线限制了基金利用股指期货杠杆放大投资风险。

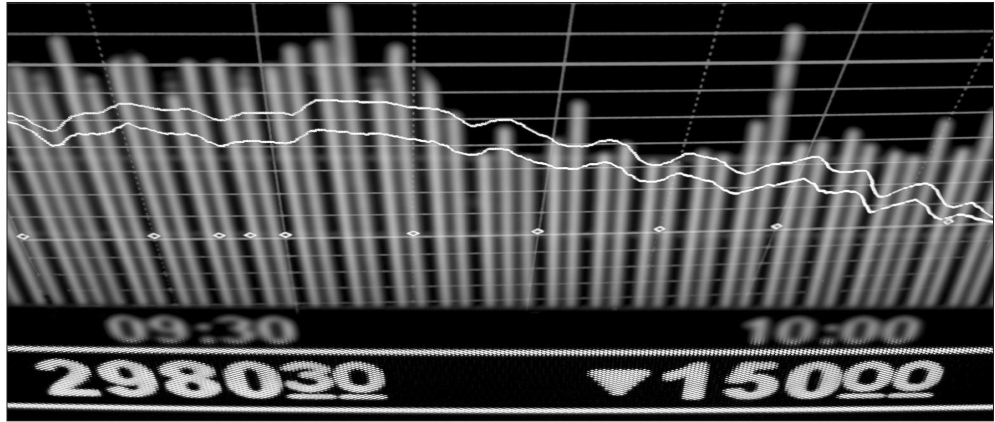
基金参与股指期货果真不会出现穿仓的极端可能?“保证金可以分为交易保证金和结算准备金两部分,交易保证金按持仓合约价值的一定比例计算而来,这部分资金被合约占用,不能用作其他用途;期货保证金账户中超过交易保证

金的那部分资金被称为结算准备金,这部分资金投资者可以自由支配,也可用资金。低于结算准备金时一般交易所会提醒,低于交易保证金才强制平仓。”上海某基金公司投研人士表示。据他分析,两种情况可能导致基金穿仓。第一,资金调拨环节出现问题,导致低于最低保证金;第二,市场出现大幅波动,直接跌破最低保证金。“因为只有基金资产的10%,所以可以看作做投资损失选择出局,在不超出规定范围内也可以继续追加资金。”

对第二种情况该人士如此分析。可见,由于目前有比例限制,出现穿仓的可能性微乎其微。尽管可能性很小,但一旦出现的波动,基金穿仓仍是不能排除的“黑天鹅事件”。而一旦出现,如何依法对基金资产进行处理将成为无法回避的问题。

《证券时报》

地产股引爆风险 A股杀穿3000点



图据CCTV

周一A股大幅低开,并一路下跌,创下2009年8月底以来的最大单日跌幅。房地产和银行股的下挫引发市场狂泻,上证综合指数一举跌穿3000点整数关。业内人士认为,股指可能继续向前期低点寻求支撑,弱势格局短期改变希望不大。

低开低走猛烈下挫

昨日A股跳空低开,并出现单边下跌走势。上证综合指数以3096点开盘,低开30多点,开盘即跌破3100点整数位。随后股指一路走低,午后跌势加剧,全天几乎没有出现任何反弹,股指最终下跌150点,跌幅达到4.79%,收于2980点。深圳成分指数跌幅更大,股指全天下跌772点,跌幅达到6.22%,收于11644点。

昨日沪指单日跌幅创下2009年8月底以来的新纪录,同时还将3100点和3000点整数位同时跌穿。成交方面,沪市成交额1601亿元,比上周五增加幅度超过50%。显示市场出现放量杀跌的不良局面。

房地产股多数跌停

盘面显示,昨日市场呈现明显的系统性下跌特征,两市分别只有33只和85个股出现上涨。跌停个股家数近30只,为近期走势最弱的一天。从跌幅榜个股来看,房地产板块占了绝大多数,例如华业地产、招商地产和首开股份等25只房地产个股同时跌停。

由于管理层在近期连续出台关于房地产行业的调控政策,政策密集程度和力度均超过市场预期,昨日房地产股以跌停方式给予了强烈

回应。除此之外,和房地产业关联度较高的银行、钢铁等行业个股也在昨日猛烈杀跌。分析人士认为,房地产行业涉及产业链广泛,倘若市场对房地产行业预期降低,由此带来的对整体经济增长的负面影响可能被放大,将进一步影响到对后市场的判断。

股指重返三千以下

对于昨日股指出现的大幅下跌走势,在技术面上造成的杀伤力巨

大。一是上证综合指数一举跌穿3100点和3000点关口,3100点是3月底股指向上突破后运行的箱体底部,跌破之后表明股指短期再下台阶运行,3000点附近则是年线运行的位置,跌破之后令股指不仅将短期均线全部跌破,而且还将中长期均线支撑跌破。二是去年8月以来,A股呈现收敛三角形整体形态,昨日大幅下跌令今三角形整理形态的交易量选择了向下破位的方向,形态不容乐观。

业内人士认为,在短期破位之

后,A股重新回到3000点之下运行,短期的技术支撑位主要在2月份形成的低点,即2900点附近。因此,短期继续震荡向下寻求支撑的可能性较大。

综合来看,昨日暴跌打破了近期A股的盘整局面,股指最终选择向下寻求支撑。由于房地产股杀跌带来的影响深远,市场要迅速恢复难度较大,建议投资者继续保持谨慎操作,等待市场企稳再寻找机会。

李东升

四大利空袭击 股指期货放大风险

的安全问题,房产股和银行股狂跌。
做空效果:★★★★★
利空二:高盛涉嫌证券欺诈

上周五,美国证券监督交易委员会起诉高盛公司和高盛副总裁法布里斯·图尔,在相关金融产品交易中涉嫌欺诈消费者,导致近10亿美元的损失。

高盛涉嫌证券欺诈若属实,会对其信誉造成严重打击。另外这说明美政府在对华尔街进行“秋后算账”,受此影响,纽约期市等外围市

场大幅走低,上周五,美股也创下了2月以来的最大单日跌幅。

做空效果:★★★★
利空三:股指期货放大风险

股指期货上市第二天,低开低走,五月份交割的主力合约跌幅达7%,期市的大跌也很大程度影响了市场的做多,诱导市场加速下跌。此外股指期货的交易量巨大,对市场的资金造成很大压力。

做空效果:★★★★
利空四:通胀来袭?

发改委近日发布报告称,一季度我国物价运行总体平稳,二季度价格总水平将保持温和上涨态势,出现大幅上涨的可能性较小。继2月份同比上涨2.7%以后,3月份我国居民消费价格上涨2.2%,一季度同比上涨2.2%。与此同时,全球大宗商品价格上涨也给中国带来输入性通胀压力,国内企业原材料、燃料、动力购进价格涨幅达到两位数。由于推动价格上涨的因素显现,强化了人们的通胀预期。

做空效果:★★★ 记者 朱雷

暴跌狂赚60万 期指新玩法 狂洗股民脑壳

涨能赚钱,跌也能赚钱,在上市交易第二天,伴随狂风骤雨般的暴跌,股指期货的优势体现得淋漓尽致。做空、期现套利,这些股指期货的新玩法,开始展现出无穷的魅力。

做空期指:一天狂赚60万

“今天挣了多少钱?”
“还好,9手空单,也就60多万。”这是昨日下午,发生在城北某证券公司营业厅的一段对话。

大盘暴跌也能赚钱,在此前,是多么难以想象的事,能够顺利逃顶就谢谢天谢地了,只盼望亏得少点。而昨日沪指大跌150点,创下去年8月底以来最大跌幅。毫无疑问,对股民来说,这是个悲剧;但对于股指期货的空头主力来讲,却是胜利的狂欢日。

以期指主力IF1005合约来看,如果投资者是昨日建仓,当天高点为3398.0点,低点为3166.2点,价差231.8点,一手空单可获利69540元;如果是持隔夜仓,以上一交易日结算价3431.2计算,投资者在收盘时平仓,一手则可获利70140元;如仍未平仓,按昨日结算价3200.8计算,账面浮盈也达69120元。

“做空的都赚翻了。”一期货公司客户经理表示,上星期五还有客户在做多,但受房地产政策及周边股市下跌影响,据他所知,好几个原来坚定看多的人在昨日开盘后,都平仓做空了。目前来看,IF1005已成为典型的空方市场,“如果短期内没有利好消息的话,空头优势仍将持续。”

期现套利:年收益可达20%

除投机做空外,另一笔神秘资金也在享受股指期货带来的喜悦。据了解,成都是一投资者在首日交易中,由于采用期现套利,当日收益率达到千分之一,而按照期现套利门槛2000万计算,即8万元左右。这个收益虽然不及“死多头”,但由于其风险较小,折算成年收益可达到20%左右,可谓“性价比很高”。

据悉,上述投资者应该是购买一揽子股票进行套利,但实际上,还有不少利用上证180ETF、深100ETF进行套利,如在股指期货上市首日,这两只ETF基金成交额合计增加了近4.6亿元,昨日,深100ETF成交更是放大至近三个月来的天量,达到9.36亿元,较上周五放大5.54亿元。业内专家分析,这些成交量大部分是由股指期货套利投资者买入带来的,他们一边买入ETF基金,一边卖出股指期货,从两者基差中获取利润。

短期爆仓可能性小

昨日股指期货中一度大跌7%,那么有没有投资者出现强制平仓或爆仓的可能呢?昨日收盘后,记者联系了多家本地期货公司,它们均表示,普遍仓位较低,并没有出现爆仓或强制平仓的投资者,不过仍有极少数投资者被要求追加保证金。

业内人士指出,投资者爆仓可能性不大,但随着杠杆率的增加和投资者仓位提高,下阶段有可能会出现爆仓的情况。“这两天的参与者仓位都很低,应该有足够的资金追加保证金。中金所对于近月和远月合约目前要求的保证金为15%和18%,而期货公司一般都要18%和20%。所以有2%-3%的缓冲,盘中只需要再追加1%-2%。”他说。

记者 陈春雨

□声音

李大霄: 高盛事件 成市场暴跌导火索

英大证券研究所所长李大霄表示,昨日市场暴跌的原因主要是最近一直以来的政策利空所致,此外高盛事件也成为此次下挫的导火索。

“现在大家对高盛事件引起的后果没有底,害怕之后会引起趋势性的变化,”李大霄称,昨日市场的表现完全是市场过度恐慌的表现,3000点附近应该有保证。

针对高盛事件,他表示,此次与雷曼兄弟破产不同,不足以引起市场趋势性的变化,没有必要对其后果存在太多的顾虑。“一个是主动控制,一个是被动的爆发,两者性质完全不同。”李大霄说。

针对二套房政策,李大霄认为,目前政策的指向只是遏制住市场疯长的势头,市场最终恢复平稳增长的可能性比较大,而不会出现类似2008年那样的房地产企业资金链断裂的现象。

光大证券:利空之后还有利空 大盘小盘都有压力

光大证券指出,短期来看以下四大利空仍会压制大盘,首先,房地产调控政策尚未出台;其次,央行IPO将影响大盘;另外,3月份CPI为2.4%,加息预期暂时缓解,但是未来随着CPI攀升,超过3%,加息预期必将再次出现;最后,不能依靠热钱推高股市。因此总体上,近期大盘股和小盘股都会受到向下的压力,投资者宜谨慎为主。

九鼎德盛:今日早盘或有震荡反弹

从短线运行来看,由于期股的做空盘较大,且很可能出现了大的爆仓亏损行为,因此短线市场仍有可能受其影响而震荡,从操作角度来看,今日大盘早盘或有震荡反弹,但如果量能不济和指标股走软,则应短线减持;反之则可谨慎乐观。从操作品种来看,我们建议两类个股可为短线考虑,一是严重超跌的龙头钢铁股,二是小盘区域商业类龙头股及小盘金融信托类股票。比如宝钢股份、昆百大和陕国投等,而稳健投资者则应继续保持战略观望为佳。

综合

股指期货猛如虎

玖福投资

博客: <http://blog.sina.com.cn/jiufu>
交流信箱: chen.jiufu@163.com

新房地产调控政策、高盛欺诈事件曝光导致美道指大跌125点、股指期货疯狂做空这三大利空导致周一A股市场出现了自去年8月底以来的最大一次暴跌行情,上证指数下跌150点,跌幅4.79%,深成指下跌772点,跌幅6.33%。一根阴厨几乎将春节后的上涨全部吞噬。

做空的动能不是前期表现的小盘股,而是一直不怎么涨的权重股、地产、有色、金融、石油、煤炭等权重板块跌居前,深发展盘中逼近跌停,连一直在低位徘徊的三大银行股跌幅也超过4%,中石化跌幅高达5.22%,所谓的“热点转换”的忽悠,让不少散户已经陷入“水深火热”之中。

更可怕的是期指,之前我说过期指是给机构一个做空的工具,大家千万不要参与。话音刚落,它就张开了血盆大口。股指期货四大合约盘中跌幅均超过7%,这显然已属疯狂。从IF1005合约看,上周五最高3488,本周最低3166,落差高达322点,跌幅高达9.23%,

海明执笔

股王论剑

□股王论剑之郑强操盘 不妨适当降低仓位

问:昨天两市股指暴跌,你看后市该如何操作?

郑强:昨日早盘受利空消息影响,两市大幅跳水,沪深股指双双破位,午后恐慌性的止损盘不断涌出,大盘再现两波震荡探底走势。最终,沪指失守3000点并跌破年线。从盘面上看,昨日大盘大面积飘绿,地产股集体重挫,由于美国高盛欺诈门事件重挫欧美股市,银行板块也跌幅居前,整体下跌超过5%,兴业银行、深发展等跌幅都超过8%。券商股方面,光大证券、国

元证券、长江证券跌逾7%。煤炭股神火股份、靖远煤电、国际实业3股跌幅达8%。我认为当前市场已表现出较为明显的调整迹象,无论是大盘股还是中小盘股,接下来期指依然表现出色,科技股也明显抗跌,创业板和中小板个股表现明显强于大盘,表明它们行情并没有完结。而很多潜力股经过此次“被动下跌”,其价值正在逐步显现。

资源:昨日我按计划将在9.86元买入600775南京熊猫42000股。目前资金余额9989.07元,总净值423665.55元。

今日操作计划:600775南京熊猫若表现不佳则减仓一半,若表现可以则继续持仓观察一天。

刘刚

□股王论剑之赵能投资 股指期货放大效应明显

问:昨天大盘的跌幅非常大,你看这是为什么?

赵能:昨日大盘的走势的确让市场见识到了股指期货对市场的放大效应。股指期货上周五正式挂牌,当日股指期货概念股便出现大幅下跌,银行、保险、证券、石化等大盘股也集体走弱,明显的“见光死”。昨日大盘这一“情节”继续上演。受国务院这次的连出重拳影响,地产板块遭受重挫,在各大主要板块中跌幅第一,整体下跌超过8%,共有25只个股跌停。万科、中

粮、保利、招商、泛海、金融街等地产龙头股价全部创下近一年以来的新低。虽然近期的地产股屡屡飘绿,但楼市的价格却依然疯涨中,一个今天价楼盘不断诞生。从昨日股市的表现来看,这一政策很有希望遏制现在高居不下的房价。

昨日大盘大跌150点,失守3000点。有人提出:“大盘难道会就这样继续下跌了吗?”相信不少的人都是有着相同的疑问的,还是那句老话,我相信大盘经过一段时间的调整期后还是会重新恢复活跃的。我股票池中000628高新发现展短时间调整,中长线仍然看好。

刘刚

□股王论剑之快刀王齐 反弹随时都有可能发生

问:昨天股指暴跌,你认为短线会如何运行?

王齐:昨日股指有点出乎市场预期,“两桶油”大幅下挫,房地产、金融、煤炭和钢铁拖累了指数的下移,市场恐慌情绪逐渐蔓延。面对A股市场的大幅度跳水,这其实还是找到原因的,直接的与管理层严厉打压楼市新政有关。间接的就是外围影响,如道琼斯指数暴跌;高盛银行被指控涉嫌欺诈拖累美国银行股全面走低;美元避险功能及时得到强化造成美元指数连升3日使得大宗商品期货价格回

落,资源类股票受到牵连。

另外,股指期货上市可以迅速放大做空能量,期货空头才是此次下跌最大的赢家。在期货行业,一个空头完全与宿主交好时候,投机者将跟跟随卖空,这使得多头不敢接盘,价格就像断线风筝快速下坠显得很正常。因此,短线来说市场明显跌得过了头,市场反弹随时都有可能发生。

昨日早盘我按计划在23.60元介入白银股份,最终该股表现还算抗跌,今打算持有观察一天再作定夺,23元以下则考虑适当性加仓来摊低些持仓成本。

银铝股份 60000 股,市值1403400 元,总资产 4289483.69 元。

刘刚

第二批融资融券试点券商名单有望5月公布

消息人士18日透露,第二批融资融券试点券商名单有望5月初公布,未能入围首批试点的银河证券、申银万国、东方证券、招商证券、华泰证券有望直接进入第二批试点名单。

3月19日,国泰君安、国信证券、中信证券、光大证券、海通证券和广发证券的首批融资融券试点券商资格获批。证监会有关部门负责人表示,首批券商融资融券业务试点启动后,若运行正常,将分期分批扩大试点范围。届时,已提出申请

的其他5家证券公司若符合试点条件,将直接成为第二批试点券商。

上述消息人士介绍,在首批试点券商名单公布以来的一个月时间里,第二批试点券商检查工作一直在抓紧进行。目前券商资格申报及检查工作已基本完成,若不出意外,第二批试点券商名单将在5月初公布。在此之后,融资融券试点券商范围分批扩大工作将进一步推进,证监会将组织试点券商的相关专业人士推进试点资格评审。

《中国证券报》

□季报快讯

安诺其等五家创业板公司明日起上市交易

深圳证券交易所周一发布公告称,五家创业板公司将于2010年4月21日在深交所上市交易,至此,创业板上市公司达到70家。

本次上市的五家创业板公司包括:安诺其(300067)、南都电源(300068)、金利华电(300069)、碧水源(300070)、华谊嘉信(300071)。

公告显示,安诺其(300067)本次发行价为21.2元/股,对应市盈率55.79倍。南都电源(300068)发行价为33元/股,对应市盈率54.10倍。金利华电(300069)发行价为23.9元/股,对应市盈率64.59倍。碧水源(300070)发行价为69元/股,对应市盈率94.52倍。华谊嘉信(300071)发行价为25元/股,对应市盈率50.58倍。

唐山港集团首发申请获通过

昨日,中国证监会发布公告,在发审委召开的2010年第70次工作会议上,唐山港集团股份有限公司的首发申请获得通过,河南金博士种业股份有限公司则未获通过。

唐山港集团股份有限公司本次计划在上交所发行不超过2亿股,发行后总股本为不超过10亿股。

见习记者 李明宇

见习记者 李明宇