

# 券商自营高位套保 增仓空单并非看空

三大空头9月合约上累计聚集近40亿空单,持空单量均创历史新高

见习记者 李东亮

**本报讯** 昨日,国泰君安期货、中证期货和招商期货三大空头持空单量分别达到5472手、3884手和1685手,空单量均创历史新高,三大空头持空单总量超万手。业内人士认为,近期市场在矩形区间内震荡,券商自营盘等主流资金在震荡区间上轨均选择进行套保是期指主力会员持空单量剧增的主要原因。

## 三大空头再增8亿元空单

8月18日和19日,沪深300再次运行到矩形区间的上轨。与此同时,主流资金基本完成了从8月合约移仓至9月合约的过程。9月合约不逢时,才造成三大空头主力在9月合约上聚集了近40亿的空单”,国泰君安期货研究所副所长吴泱表示。

数据显示,在其中空单持仓排名中一度销声匿迹的中证期货和招商期货在本周一浮出水面。当日IF1009合约首次公布了结算会员的持仓量,中证期货、国泰君安期货和招商期货持有9月合约的空单量分别达到1936手、1721手和1153手。随后,伴随着主流资金向9月合约移仓,三大空头持空单量屡创新高。截至昨日,国泰君安期货、中证期货等三大“空头阵营”合计持有空单11041手,持仓保证金约40亿元,较前一交易日增加8亿元。

招商期货研究所所长黄耀民表示,正是由于近期沪深300在矩形区间内运行的轨迹非常清晰,所以每当运行至轨道上轨时,期指空单量即剧增。其中,多家券商自营盘等主流资金的套保操作是主要原因。

## 券商套保并非看空

券商系期货公司结算的持仓量始终位居中金所结算会员的前列,空单量更是遥遥领先。昨日,国泰君安期货、中证期货和招商期货等三家结算会员合计持有的空单量占中金所持空单前20名持空量的逾五成。

有市场人士认为,在空单持有者当中,券商自营盘的套保仓位占据一定比例,券商加仓空单表示券商看空市场。由于券商自营盘在现货市场占据一定份额,加上券商在宏观及策略研究方面实力突出,其做空期指意味着市场下跌的概率很大。对此,多位期货研究所所长不以为然。他们普遍认为,近期券商自营进行套保并非出于看空市场,而是在进行波段操作。

招商期货研究所所长黄耀民认为,沪深300指数清晰的矩形运行区间是本次诱发券商自营进行套保的主要因素。目前现两市正运行在矩形的轨道内,券商在沪深300指数运行到上轨时加仓空单来锁定部分利润,而待指数走

到低位时解除套保。

国泰君安期货研究所副所长吴泱也表示,近期市场再次走到矩形区间的上轨,券商自营盘在矩形区间内进行逢高套保、逢低平仓操作的可能性很大,并不一定看空市场。

## 中金所持仓前20名结算会员

### 持仓 IF1009 合约数据

| 持仓 总单量排名 2010年8月19日(单位:手) |      |              |
|---------------------------|------|--------------|
| 名次                        | 会员简称 | 持卖单量 比上交易日增减 |
| 1                         | 国泰君安 | 5472 734     |
| 2                         | 中证期货 | 3884 1253    |
| 3                         | 招商期货 | 1685 147     |
| 4                         | 长城伟业 | 1520 240     |
| 5                         | 光大期货 | 862 435      |
| 6                         | 海通期货 | 775 -199     |
| 7                         | 南华期货 | 717 10       |
| 8                         | 银河期货 | 697 -177     |
| 9                         | 广发期货 | 696 124      |
| 10                        | 鲁证期货 | 636 64       |
| 11                        | 上海东证 | 624 -28      |
| 12                        | 中信建投 | 617 61       |
| 13                        | 大华期货 | 611 -14      |
| 14                        | 中钢期货 | 582 160      |
| 15                        | 浙江永安 | 536 110      |
| 16                        | 中国国际 | 484 45       |
| 17                        | 冠通期货 | 461 389      |
| 18                        | 信达期货 | 407 22       |
| 19                        | 国信期货 | 399 147      |
| 20                        | 东海期货 | 394 27       |
| 合计                        |      | 22059 3550   |

制表:李东亮



CFP供图

## 期指各合约与持仓保证金齐创新高

长城伟业期货研究所 刘超

来新高。

现货市场方面,沪深300指数亦震荡走强,收盘于2955.4点,成交额917亿元,小幅放大。长城伟业研究所的统计显示,沪深300指数今日资金净流出72亿元,10日移动平均资金净流入18亿元。

从周四指数的走势来看,虽然期现指数均创出新高,但上行动力却略显不足。现指成交量回升,资金却为净流出状态;期指的持仓量继续创出新高,反应了多空分歧的加大,后市震荡或许会比较剧烈。从盘中走势来看,IF1009合约突破昨日高点后随即被打压下来,收盘仍位于昨日高点之下。

从股指期货的交易情况来看,周二顺利完成向IF1009合约的移仓,周四总持仓继续创出新高。中金所公布的会员持仓保证金达到115.5亿元,比上个交易日增加5.2亿元,创上市以

会员净持仓为1529手空单,前10名会员净持仓2088手空单,市场仍维持空头气氛。

从技术指标上看,沪深300指数已经站上4月16日上市以来的0.5分位2940点,下一目标点位在3050附近,但是MACD却预示着可能有顶背离出现,因此仍需提防指数回调。预计周五沪深300指数压力位2980,支撑位2930。

总之,目前沪深300指数仍处于相对强势的状态,但房地产调控向何处去、权重股能否继续领涨等因素则将影响后市走势,净持仓量空单持续占优显示后市的不确定性仍较大。操作上建议投资者多头继续持有,但不宜追多,如跌破支撑位可减持多单或离场,IF1009合约压力位在3000附近,支撑位在2950附近。

证券代码:002281

证券简称:光迅科技

公告编号:2010-024

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

特别提示:

- 1.本次限售股份可上市流通数量为4,200万股;
- 2.本次限售股份可上市流通日为2010年8月23日。
- 3.公司首次公开发行股票情况

武汉光迅科技股份有限公司(以下简称“公司”)首次公开发行股票前股本为12,000万股,经中国证监会监督管理委员会证监许可[2009]695号文核准,公司首次向社会公众公开发行人民币普通股(A股)4,400万股,并于2009年8月21日在深圳证券交易所上市。上市后公司总股本为16,000万股。

二、股东履行股份限售承诺情况

1.控股股东武汉邮电科学研究院承诺:自股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的本公司股份,也不由本公司收购该部分股份。

2.江苏中天科技投资管理有限公司、武汉科兴通信发展有限责任公司、深圳市长园盈佳投资有限公司,GONG-EN GU承诺:自股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的本公司股份,也不由本公司收购该部分股份。

3.本次限售股份可上市流通安排

1.本次限售股份可上市流通时间为2010年8月23日;

2.本次可上市流通股份的总数4,200万股,占限售股份总数的35.00%、无限售条件股份总数的105.00%和公司股份总数的26.25%;各限售股份持有人本次限售股份可上市流通情况如下:

(单位:万股)

| 序号 | 限售股份持有人名称       | 限售股份数量 | 本次解除限售股份数量 | 本次实际可上市流通股份数量 | 备注 |
|----|-----------------|--------|------------|---------------|----|
| 1  | 武汉邮电科学研究院       | 7,400  | 0          | 0             | 注1 |
| 2  | 江苏中天科技投资管理有限公司  | 2,160  | 2,160      | 2,160         |    |
| 3  | 武汉科兴通信发展有限责任公司  | 804    | 804        | 804           |    |
| 4  | 深圳市长园盈佳投资有限公司   | 660    | 660        | 660           |    |
| 5  | GONG-EN GU      | 576    | 576        | 576           |    |
| 6  | 全国社会保障基金理事会转持三户 | 400    | 0          | 0             | 注2 |
| 合计 |                 | 12,000 | 4,200      | 4,200         |    |

注1:武汉邮电科学研究院为公司控股股东,根据首发承诺,控股股东持有的公司股份自上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的本公司股份,也不由本公司收购该部分股份;

注2:根据国务院国有资产监督管理委员会下发的国资产权[2009]458号

公告编号:2010-0196 证券简称:宗申动力

公告编号:2010-20 或信息披露义务,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

## 重庆宗申动力机械股份有限公司 关于筹划非公开发行股票事宜的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本公司现正筹划非公开发行股票事宜,现就本事宜公告如下:

### 一、筹划的时间

为进一步提高公司核心竞争力,促进公司长期稳定发展,2010年8月2日公司经营管理层开始筹划非公开发行股票事宜,并决定开始对发行方式、募集资金投向等方面进行内部讨论。

### 二、筹划的内容和进展

公司筹划的募集资金投向范围主要包括公司技术研发中心建设、柴油机、摩托车发动机或通机项目以及营销及售后服务网络建设等方面。截至目前,该项目尚处于前期内部论证阶段,其中融资方式论证、募集资金投向论证、项目可行性报告编制等基础工作尚未完成,公司也未就该事项形成任何书面约定或协议。该事项是否实施、具体实施时间或实施方式均存在重大不确定性。

### 三、本次筹划可能导致的影响

公司筹划的非公开发行股票事宜尚处于内部论证阶段,在公司未完成前期论证、履行相应的审批程序及获证监会批准前,不会对公司正常生产经营和业绩带来重大影响。

### 四、风险提示及其他说明

1.公司筹划的非公开发行股票事宜尚处于前期内部论证阶段,存在重大不确定性;根据公司目前筹划进展,若项目论证等筹备工作顺利推进,公司预计在二个月后正式提交董事会审议并履行相应报批程序。

### 2.公司生产经营正常,内外部经营环境未发生重大变化;

3.公司控股股东、实际控制人不存在其他应披露而未披露的重大事项,也不存在处于筹划阶段的应披露的其他重大事项;

### 4.经查询,公司董事、监事及高管人员、控股股东和实际控制人未在公司股票交易异常波动期间买卖本公司股票;

5.公司不存在违反公平信息披露规定的情形:自本事项筹划之日起至今,公司接待机构投资者调研一次。2010年8月18日,泰达宏利基金梁辉先生,公司未向泰达宏利基金梁辉先生提供任何书面资料及本次筹划非公开发行股票信息。

6.本公司提醒广大投资者,《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》及巨潮资讯网为本公司指定信息披露媒体和网站,公司所有信息均以上述指定媒体刊登的信息为准,请广大投资者理性投资,注意风险。

### 五、承诺披露

公司承诺本次筹划的非公开发行股票事宜将严格按照深交所《上市规则》、《深交所上市公司公平信息披露指引》等有关规定,履行相应的审批程序



全国统一客服热线:400-8810-999

公司网站:Http://www.zdqh.com

## 套利监测

### 交割日前夕

## 套利年化收益率高达144%

广发期货发展研究中心 黄邵隆

昨日,期指开盘后先抑后扬,今日交割的合约IF1008全天基差维持在0.55-23点之间宽幅震荡。上午盘中出现贴水现象,但很快又恢复到升水状态,基差波动幅度较小;午后开盘,期指做多力量强大,基差波动幅度瞬间加大。基于IF1008合约的期限套利收益在午后13时25分达到峰值,持有到今日交割的收益为0.4%,而年化收益率竟然高达143.89%。

由于今天IF1008合约将交割,而且昨日其成交量和持仓量骤减,虽有高额收益,但尤其须注意到期日波动风险,在昨日,激进型投资者应当适当资金参与基于IF1008合约的期限套利交易。

昨日,同是受IF1008合约到期交割的影响,IF1009合约的成交量和持仓量均骤然猛增,其基差同样表现出宽幅震荡现象,波动幅度维持在16-43点之间。期现套利方面,下午14时11分,出现全天期现套利收益峰值,为9.88%。虽与IF1008过百的收益率相差很远,

但IF1009合约下周一开始正式登场,在其稳定性和流动性得到保障的同时有望保持10%左右的年化套利收益,仍然较为可观。

两个近期合约的表现依然较弱,期现套利收益并不乐观,IF1012和IF1103合约的期现套利年化收益峰值均出现在午后14时12分,最大年化收益率分别为4.11%和2.52%。

昨日,现货方面,从各ETF成交量来看,都没有明显变化,可见套利力量并没有被昨日IF1008的巨大套利收益所诱惑,由于现指现在正处于即将突破前期压力位的关键时刻,大部分投资者还是保持观望,等待现指方向明确之后再采取下一步的行动。

跨期套利方面,近强远弱是最近一段时间各合约一直维持的格局,基于远期和近期合约的跨期套利收益表现也不是很可观。随着IF1008合约的到期,在前期已实施套利的投资者同样也应适时平仓而锁定收益出场。

## 多空搏杀移战场

### 新一轮行情一触即发