

硝烟味浓 多空主力加仓5亿

IF1009 持仓净空单升至1960手

昨日IF1009主力会员持仓均有所上升,多空主力分别加仓1200手和1670手,合计加仓资金达到5亿元。不过,IF1009持仓净空单升至1960手。

见习记者 李东亮

本报讯 昨日,期指表现弱于现指,主力合约IF1009最终微涨0.07%收于2865.8点。数据显示,多空主力分别加仓1200手多单和1670手空单,加仓资金合计约5亿元。业内人士表示,市场短期面临方向选择,多空双方选择加仓5亿元而非出局观望,显示双方分歧较大,后市震荡难免。

持仓资金流入4.6亿

随着隔夜美国市场止跌企稳,昨日沪深股市纷纷高开。大盘在前一日收盘点位展开争夺,最终艰难站上2600点。不过,大盘已跌破几乎所有短线指标,下方仅剩60日均线的支撑位。

期指昨日宽幅震荡,盘中回补态势受制于5日线压力,下方30日均线支撑位多空争夺激烈,最终各合约收于30日均线上方。虽然主力合约IF1009全天升水,基差一度达到30点;但成交量极度萎缩至2408亿元,较上一交易日下降逾500亿元。

不过,由于期现两市并未出现破位,期指4个合约持仓资金出现约4.6亿的



IC/供图

净流入,显示投资者信心有所恢复。

国泰君安期货分析师魏博认为,目前沪深300指数并未破位,尚属正常的技术调整。期指持仓资金的净流入也说明投资者对于市场的信心恢复,观望情绪有所缓解。

主力持仓净空单1960手

中金所昨日公布的IF1009主力会员持仓数据显示,期指主力持仓均有所上升。其中,长城伟业、南华期货、浙江永安期货、海通期货和银河期货分别加仓多单183手、502手、210手、276手和252手,合计加仓多单1423

手。而在空头阵营中,国泰君安期货持仓空单量较前一日增加257手,所持空单量逼近5000手;中期货和招商期货分别加仓空单93手和77手,持空单量分别达到2403手和2050手。此外,短线思维较浓的光大期货则大幅加仓空单822手,持仓空单量达到1375手。

而在多头阵营中,长城伟业、南华期货等8家结算会员持多单量超过1000手。其中,长城伟业、南华期货、浙江永安期货、海通期货和银河期货分别加仓多单183手、502手、210手、276手和252手,合计加仓多单1423

手。中期货股指期货分析师刘宾表示,目前市场面临方向选择。主力合约下方有前期低点2820点,跌破则会向下寻底;上方有2900点的压力位,突破则IF1009合约的底部将被抬高。因此,在此关键位置,多空主力双方加仓5亿元,显示多空双方对后市的方向分歧较大,但各自持仓信心饱满。

国泰君安期货股指期货分析师魏博则表示,目前市场的确定性在正常的区间内运行,但一旦指数破位则要向下调整市场估值,短线关注上下方均线的方向性突破。

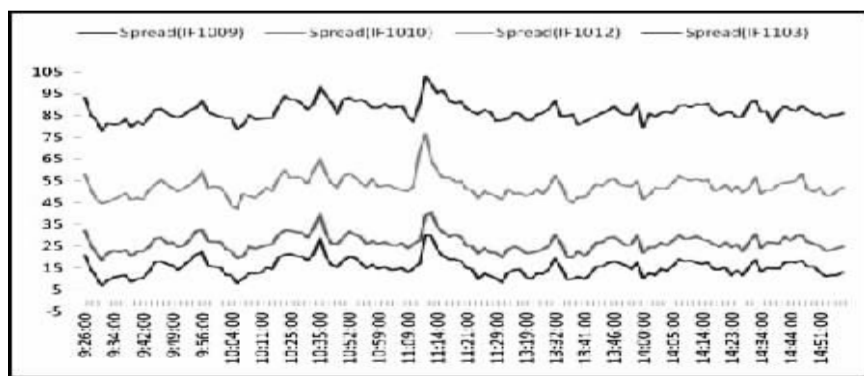
主力合约再现“秒杀” 套利收益达高潮

跨期套利可买入IF1009 卖出IF1010

广发期货发展研究中心 黄邵隆

昨日,期指跳空开盘后急剧向下,全天依然维持弱势震荡格局,各合约的基差依旧维持宽幅震荡。盘中主力合约IF1009则上演了期指特有的“秒杀”现象。

昨日,IF1009基差在7至30个点之间宽幅震荡,次日合约IF1010的基差在14至40个点之间,远月合约IF1012合约的基差在36至68个点之间,IF1103合约的基差同样维持着宽幅震荡,在72至103个点之间。



关于调整开放式基金分红业务规则的公告

为满足投资者个性化的理财需求,南方基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定自2010年8月31日起调整旗下自主TA基金(以南方基金管理公司为注册登记机构的开放式基金)的分红业务规则。现将涉及到分红业务规则的相关调整事项公告如下:

- 一、基金分红方式的确定
1. 2010年8月31日之前(不含2010年8月31日),投资者的基金分红方式以投资者最后一次设置的分红方式为准,且该设置对于同一基金,单个基金账户在各销售机构购买的所有同一基金份额的分红方式均有效,即投资者申请设置的最后一次分红方式将视为投资者在不同销售机构购买的同一基金所有基金份额的分红方式。
2. 投资者于2010年8月31日(含2010年8月31日)及之后的任意工作日通过销售机构按基金代码提交的基金分红方式设置申请,只对投资者在该提交申请的销售机构指定交易账户下托管的基金份额有效,并不改变投资者在该销售机构其他交易账户下或其他销售机构所设置的基金分红方式,即对于同一基金,根据销售机构的基金代码管理方式,单个基金账户在各销售机构交易账户下设置的分红方式相互独立,互不影响。
二、特别提示
为确保持投资者以所希望的分红方式参与分红,本公司特别提示广大投资者:
1. 投资者在销售机构查询到的分红方式可能与

近期,期指合约与现指的基差基本上每天都在超过20个点的范围内宽幅震荡,这种格局一直延续而没有被打破。究其原因,笔者在前期研究报告中即指出,期现市场的背离和不同步现象,主要还是由期现市场投资者对后市预期出现较大分歧所致,而且期指价格发现功能反应迟缓,没有发挥其应有的作用。这表明套利力量对市场的反应不够敏锐,从而导致期指的定价效率偏低,同时从侧

面也反映出,我国期指市场的投机氛围浓厚,亟需完善投资者结构,以进一步稳定市场的发展。
期指上市以来,已经出现过很多次盘中瞬间反向的“秒杀”现象。昨日,在IF1009成为主力合约以来,期指再现这一特殊现象。在上午11时12分左右,期指突然变脸,骤然拉升,短短前后3分钟内瞬间变动已超过1%,同时成交量和持仓量也成倍放大,市场有出现恐慌性平仓的迹象。
此时,各合约的期现基差和期现套利收益也达到日内最大值。主力合约IF1009的基差超过30个点,次日合约IF1010的基差也超过40个点,IF1012和IF1103等两个远月合约的基差则分别为68和103个点。期现套利的年化收益率也达到峰值,其中以主力合约IF1009的年化收益率最高,为8.44%;IF1010合约的年化收益率次之,为4.24%;两个远月合约IF1012和IF1103的期现套利年化收益分别为2.67%和1.61%。全天其余时

刻无更好的期现套利机会出现。
但在现货方面,昨日深100ETF和上50ETF涨跌互见,成交量都有不同程度的缩小,很明显,套利资金没有进场,对这种瞬间的期现套利机会的敏感度并不高。
此外,在跨期套利方面,近强远弱似乎已成市场共识。由于昨日期指出现特殊的“秒杀”现象,因此最好的跨期套利机会也均出现在上午11时12分,而且能得到很好的收益。从昨日期指中的表现来看,有两种值得参与的跨期套利策略:第一种是,投资者可以买入IF1009而卖出IF1012,年化收益率可达14.11%,可持有到价差收敛小于28个点时反向平仓锁定收益出场。第二种是,投资者可买入IF1009而卖出IF1010,当价差收敛小于8个点时可反向平仓,锁定收益出场,该种策略的年化收益可达8.06%。考虑到各期指合约的流动性,建议投资者采取第二种策略,以避免出现价差收敛时不能及时平仓出场的风险。

刻无更好的期现套利机会出现。
但在现货方面,昨日深100ETF和上50ETF涨跌互见,成交量都有不同程度的缩小,很明显,套利资金没有进场,对这种瞬间的期现套利机会的敏感度并不高。
此外,在跨期套利方面,近强远弱似乎已成市场共识。由于昨日期指出现特殊的“秒杀”现象,因此最好的跨期套利机会也均出现在上午11时12分,而且能得到很好的收益。从昨日期指中的表现来看,有两种值得参与的跨期套利策略:第一种是,投资者可以买入IF1009而卖出IF1012,年化收益率可达14.11%,可持有到价差收敛小于28个点时反向平仓锁定收益出场。第二种是,投资者可买入IF1009而卖出IF1010,当价差收敛小于8个点时可反向平仓,锁定收益出场,该种策略的年化收益可达8.06%。考虑到各期指合约的流动性,建议投资者采取第二种策略,以避免出现价差收敛时不能及时平仓出场的风险。

证券代码:000507 证券简称:粤富华 公告编号:2010-034

珠海经济特区富华集团股份有限公司2010年第三次临时股东大会决议公告

本公司及董事局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、误导性陈述或重大遗漏。
一、重要提示
本次会议召开期间没有增加、否决或变更的提案。
二、会议召开的情况
1. 召开时间:2010年8月26日上午9点。
2. 召开地点:公司会议室(珠海九洲大道1146号海珠大厦4楼)。
3. 召开方式:现场投票方式。
4. 召集人:公司董事局。
5. 主持人:董事局主席杨润贵先生。
6. 会议的召开符合《公司法》、《股票上市规则》及《公司章程》的有关规定,会议合法有效。
三、会议的出席情况
出席本次股东大会的股东及授权代表5人,代表股份87,614,321股,占公司总股本25.39%。公司部分董事、监事、高级管理人员及法律顾问出席了会议。
四、提案审议和表决情况
1. 审议通过《关于修改〈公司章程〉部分条

款的议案》
同意87,614,321股,占出席会议所有股东所持表决权100%;反对0股;弃权0股。
因公司章程修改内容包括经营范围的调整,需以工商登记机关最终核准的意见为准,公司将在核准变更完成后及时披露修改后的《公司章程》。
2. 审议通过《关于公司名称变更的议案》
同意87,614,321股,占出席会议所有股东所持表决权100%;反对0股;弃权0股。
因公司名称变更事项尚需工商登记机关核准办理,公司将在核准变更完成后出具名称变更公告。
五、律师出具的法律意见
1. 律师事务所名称:广东德赛律师事务所;
2. 律师姓名:易朝蓬;
3. 结论性意见:本次股东大会的召集、召开程序符合法律、法规和《股东大会规则》及《公司章程》的规定,召集和出席股东大会人员资格及股东大会的表决程序合法有效,本次股东大会对议案的表决结果合法有效。
珠海经济特区富华集团股份有限公司董事局
2010年8月27日

融资余额简称	融资余额(万元)	融券买入简称	当日融资买入额(万元)
浦发银行	13140.89	中信国安	4523.61
招商银行	12861.66	潍柴动力	1691.68
中联重科	11664.3	万科A	1514.18
民生银行	10012.88	金风科技	883.39
长江电力	9547.24	兴业银行	816.04

融券余额简称	融券余额(万元)	融券卖出简称	当日融券卖出额(万元)
中国平安	560.13	长江电力	99.74
五粮液	240	中国太保	48
云南白药	233.56	中兴通讯	37.93
泸州老窖	212.4	五粮液	30.6
格力电器	105.91	辽宁成大	19.84

制表:林荣宗

人民币升值行情或将来临 期指“章鱼哥”风头减弱

中大期货 沈悦惺

近来自元汇率不断创出新高,再度聚焦了全球的视野;而由此深入观察背后的政策动向令人深思。

自上次8月中旬FOMC的会议决定再度启动定量宽松货币政策后,令市场引发经济持续低迷乃至进一步恶化的猜测,但更多的市场观察人士表示这只是在表明态度,更为实质性的动作可能会更晚些时候才会出现。但观察美联储的资产负债表发现,在这周美联储(FED)便开始了购买国债为市场注入流动性的措施,与此同时欧洲央行(ECB)也在进行同样的动作,因而欧美流动性的增加趋势给日元和人民币的汇率带来了很大的升值压力,回归到本文的初始,近来日元的大幅上扬是市场在赌日本央行是否同样会采取QE的措施,那下一个会不会是人民币呢?

有另外一个理由或许可以支持这样的观点。人民币汇率从某个角度上讲更多的是一个政治问题,从这个角度看,美国的11月中期选举将近,民主党在经历经济的持续低迷、失业率的高企以及墨西哥湾石油泄漏事故后支持率明显下降,共和党领袖John Boehner更是呼

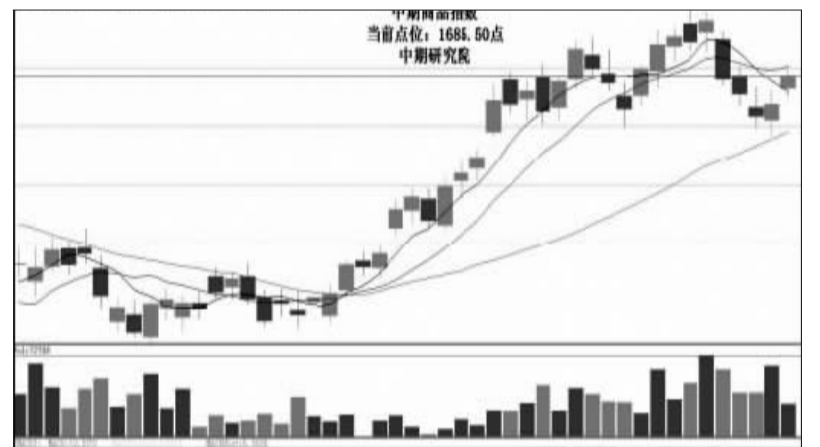
吁辞退盖特纳经济团队,同时目前民主党在国会参议员的席位59席,也给以后政策的制定实施带来了潜在的危险,因此现在人民币升值或许是民主党可以利用来挽回部分民心的一张牌,而目前人民币的弹性浮动也给接下来的升值打下了基础。

相比前段时间股指期货成交与持仓均处首位的“章鱼哥”的风头减弱,但依旧具有一定的参考价值。自8月16日开始空头仓位持续增加,市场的确定性进入了多空交织盘整的格局,但相比之前“一增就跌,一减就涨”的情况,市场的力量变得均衡了许多。

综合几点因素来看,目前外围市场带来了较为沉重的压力,后市前景不容乐观,而国内A股市场后市可能在近期依旧延续疲软的态势,但阶段性事件性的机会,比如人民币升值的效应,可能会给市场带来一股强心剂。

中大期货 ZHONGDA FUTURES

全国统一客服热线: 400-8810-999
公司网站: Http://www.zdqh.com



26日,中期商品指数收于1685.5点;中期金属指数收于1394.42点;中期工业品指数收于2082.94点;中期农产品指数收于1579.13点。本周四,大宗商品延续前两天的反弹。工业品板块受国际原油带动,表现较强;金属板块面临突破关口;农产品板块,有滞涨风险。(中期研究院)

股指期货弱势震荡 沪深300指数2800点有支撑

长城伟业期货研究所 刘超

周四股指期货各合约继续弱势震荡,最终主力合约1009上涨0.07%至2865.8点,其他合约涨幅稍大。四个合约总成交回落至28万手,总持仓继续回升至近3.4万手,成交持仓比回落至8.2,各合约升水均有所扩大。

现货市场方面,沪深300指数亦弱势震荡,收于2850.09点,成交额519亿元,明显萎缩。长城伟业研究所的统计显示,沪深300指数成分股当日资金净流出69亿元,10日移动平均资金净流出9亿元。从行业表现来看,多数行业上涨,医药、能源涨幅均在1%附近,金融、材料小幅下跌。

周四指数的走势延续了周三的弱势整理,但下行的动能也在衰减。期现价盘中虽然创了近日新低,但收盘仍小幅上涨,现货成交低迷,期货持仓进一步上升,如果这种态势持续下去,剧烈的价格运动将不可避

免。从IF1009合约盘中的走势来看,5分钟线上11点15分一根大阳线振幅达30点,对应了巨大成交量,这种剧烈波动可能意味着短期价格的反转,随后指数也是一路下行。

中金所公布的会员持仓显示,IF1009合约前20名会员净持仓占比(净持仓/持仓量)为-3.52%,下跌0.91%,前10名会员净持仓占比为-5.08%,上升0.40%,两者已经连续两个交易日变化方向相反,市场空气氛继续维持,主力净持仓变化不大。确认2940点的压力有效,重回2800点-2940点的整理区间,MACD也出现顶背离,但2820点、2800点的支撑也比较明显,短期或继续弱势震荡。预计周五沪深300指数压力位2880点,支撑位2820点。操作上,建议日内高抛低吸,IF1009合约压力位在2890点附近,支撑位在2830点附近。