

震荡格局下加大套保盘锁住利润

券商加大套保力度 四席位 17 亿做空

数据显示,昨日国泰君安期货、中证期货、招商期货和海通期货持仓空单量分别达到 4267 手、2204 手、2080 手和 1167 手,持仓空单总量合计达到 9718 手,对应保证金规模约 17 亿元。



IC/供图

见习记者 李东亮

本报讯 昨日盘中中金所公布的前 20 名结算会员持仓数据显示,已开展套保业务的多家券商系期货公司纷纷加仓空单,其中昨日中证期货、招商期货、海通期货和国泰君安期货四个席位合计持仓空单逼近万手,对应保证金规模约 17 亿元。

券商加大套保额度

据接近中信证券高层的人士介绍,中信证券目前参与期指套保的保证金已达数亿元,而套保的额度可覆盖数十亿元的自营规模,而招商证券的套保额度最高时覆盖了 13 亿元的自营规模,需保证金达 2 亿元。

海通证券董秘金晓斌昨日表示,海通期货已于 7 月 28 日获得证监会同意公司自营业务参与股指期货的批文,目前已介入期指套保业务。

数据显示,昨日国泰君安期货、中证期货、招商期货和海通期货持仓空单量分别达到 4267 手、2204 手、2080 手和 1167 手,持仓空单总量合计达到 9718 手,对

应保证金规模约 17 亿元。

从昨日的动态加仓来看,中信证券旗下的中证期货、招商证券旗下的招商期货持仓空单量分别较前一交易日增加 1113 手和 277 手。而套保仓位较重的国泰君安期货持仓的空单量出现获利回吐,减仓空单量达到 539 手,但持仓空单量仍然高达 4267 手。

一位不愿具名的研究所所长指出,目前市场震荡有加强的趋势,券商套保盘在此位置选择加大套保盘既能锁住利

润,又能检验研究的理论成果,代价比趋势市小得多。

空头主力仍占上风

昨日,中小板、创业板涨跌杀跌给期现两市造成巨大冲击。在金融行业和钢铁行业加权涨幅达到 0.24% 和 0.73% 的情况下,沪深 300 依然下跌 0.66%,期指主力合约跌幅更是达到 0.76%。

中证期货分析师刘寅表示,虽然空方部分主力大幅减持,但仍维持净空头

的格局,显示多方仍没有夺回主导权,近期市场恐将维持震荡略微偏弱的格局。

在基差方面,昨日股指期货各合约与沪深 300 指数基差继续下降,主力合约 IF1009 出现小幅贴水,也显示在目前政策面依旧不确定的情况下指数或将持续震荡整理。

华泰长城期货研究员尹波建议,投资者在期指操作上继续进行短线交易,高抛低吸,同时可以适当参与做空 IF1103-IF1009 价差。

宏观“两难”困扰期指运行格局

长江期货 黄识全

在 8 月份的盘整行情中,资金在趋势未明朗的情况下交易减少,致使股指期货的换手率大概在 10 倍左右,上周股指期货的成交量也是 6 周以来的新低。不过,从机构持仓上发现,成交量的清淡却不能掩盖机构的提前布局。

8 月初,股指期货净持仓量还在 0 手附近摆动,但之后迅速转入空单,并且空仓一路增加,到该月底时,空仓量已经达到了 5、6 月份的水平;而国泰君安期货更是超过了之前空单最多的时候。虽然单一机构持仓并不代表价格走势,但作为目前机构席位风向标的国泰君安期货

大幅转空,不得不让多头引起警觉。

另外,股指期货目前的价格走势也反映了宏观政策的两难处境。一方面是汽车、房地产等支柱产业的增速下滑趋势短时间内很难改变,这势必影响到整体经济的上升势头;另一方面是 CPI 房价等通胀指标的上升,而且在前期的政策影响下还没有出现明显的回落。

正因为如此,政策制定反而陷入矛盾和困境。由政策预期所带来的 7 月反弹行情走到这里也就必然终结。就短期而言,经济数据所显示的信号意义就尤为重要了。对于 CPI 的预期将成后面两

周制约市场运行的关键指标。另外,房价再次蠢蠢欲动所带来的二次调控预期也是制约房地产板块表现的基本因素。

A 股市场目前的估值离 2008 年底的低位还有约 30% 的空间,预计还有进一步下探的空间。另外,8 月中证全债指数继续走高,但从历史来看,债市的走势趋势和股市相反,而且可能提前反应,因而债券指数一路上扬,却并不支持股市向上。作为经济先行指标的大宗商品价格也继续表现回落的态势,国际原油价格还没有止跌的迹象,金

属价格也是在淡季下的资金拉涨,一旦资金撤离也可能高位回落。因此,8 月经济数据公布之前的期指运行仍将以弱势盘整为主,特别是在价格调控目标尚未实现的情况下,任何对于政策放松的预期都是奢望。

全国统一客服热线: 95579

长江期货成功增资扩股至 2 亿元



深沪两市融资融券交易前五名(8月31日)

融资融券简称	融资融券(万元)	融资买入简称	当日融资买入额(万元)
浦发银行	14331.93	中信国安	4255.94
招商银行	12919.6	潍柴动力	1485.6
民生银行	11948.03	华兰生物	1474.04
中信国安	11732.86	金地集团	1458.16
吉林敖东	9830.52	民生银行	1243.53
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	190.08
长江电力	190.08	美的电器	107.28
美的电器	182.38	中联重科	49.47
泸州老窖	135.92	五粮液	27.91
五粮液	128.15	苏宁电器	27.15

制表:林荣宗

套利监测

大盘午后下跌 期指未现贴水

海通期货研究所 姚欣昊

昨日股市与股指期货小幅高开,主力合约 IF1009 于股市开盘时升水仍超过 20 个点,之后随着大盘拉高上行而进入 20 到 25 个点震荡的格局,套利机会显现。

上午 10 点 20 分左右,大盘在权重股的带动下出现一波拉升,期指各合约的升水亦冲高至全日最大值,其中 IF1009 于 10 点 26 分夺得全日期现套利年化收益率峰值 8.29%,与周一的水平大致持平。

午后盘面风云突变,在中小盘和创业板杀跌动能的带动下,大盘放量下跌,期指基差在短暂抵抗后逐步走入无套利区间,尾盘四个合约均在无套利区间之内,IF1009 脱离贴水状态仅有几个点的差距。次日合约 IF1010 的基差盘中曾冲高至

40 点附近,套利年化收益最大值接近 3%。远月合约 IF1012 与 IF1103 的套利收益仍存在背离,日内 IF1012 的套利年化收益在 2% 左右波动,但 IF1103 的套利收益难以逾越 1%。

昨日 180ETF 成交显著放量,显示有相当数量的套利者在上午的高基差时点进行开仓。大盘午后崩跌中期指没有出现贴水状况,显示市场短期深跌风险不大。

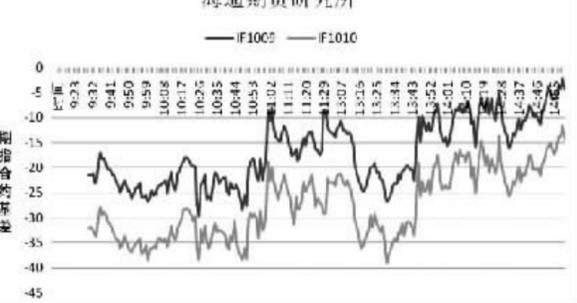
昨日各期指合约大致同幅涨跌,跨期套利机会不多。IF1010 与 IF1009 的价差在 8 到 14 点之间波动,最远月合约 IF1103 与 IF1009 的价差仍可维持 70 点以上。持卖 IF1009 买 IF1010 的仓位的跨期套利者待大盘出中阳线时有机会平仓出局。

期现套利分析表(前一交易日 15:00 股市收盘)

合约	价格	基差	到期天数	无套利区间			套利收益率		
				下界价格	上界价格	应基差	持有到期收益率	年化收益率	
IF1009	2888.4	-4.36	16	2858.54	2901.21	25.5	-17.17	无	无
IF1010	2898.2	-14.16	44	2835.22	2910.25	48.82	-26.21	无	无
IF1012	2931.8	-47.76	107	2782.61	2931.93	101.43	-47.89	无	无
IF1103	2960.6	-76.56	198	2707.03	2971.05	177.01	-87.01	无	无

股指期货基差波动图

海通期货研究所



凯撒(中国)股份有限公司 第三届董事会第二十次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

凯撒(中国)股份有限公司(以下简称“公司”)第三届董事会第二十次会议于 2010 年 8 月 31 日上午 10 点在广东省汕头市龙湖珠光工业园一街 3 号凯撒工业城公司 8 楼会议室以传真表决方式召开。会议通知于 2010 年 8 月 20 日以电子邮件、传真方式送达全体董事、监事和高级管理人员。本次会议应出席的董事 9 人,5 名董事在公司 8 楼会议室现场以议案进行表决,4 名董事以传真的方式对议案进行表决。公司监事及高级管理人员列席了会议。本次会议的召集和召开符合《公司法》和《公司章程》的规定。会议经过讨论,通过了以下决议:

一、会议以 9 票同意、0 票弃权、0 票反对的表决结果,审议通过《关于募集资金在南京市购置旗舰店及使用超募资金支付资金缺口的议案》。

在南京市购置旗舰店经营,是公司将原销售网络建设项目计划之一。近日,公司派员对南京市商辅市场进行调研考察,经多方寻找和谈判,拟与南京万达广场投资有限公司购买位于南京市万达广场西地街区 8 幢 28、29、30 室,用作旗舰店的经营。

(一)交易的基本情况

1. 座落:南京市万达广场西地街区 8 幢 28 室、29 室、30 室
2. 面积:建筑面积为 546.38 平方米
3. 单价:44,700 元/平方米
4. 总价款:21,980,867 元
5. 交易性质:非关联交易
6. 用途:仅用于公司旗舰店的经营

C)付款方式与定价原则

1. 付款方式:一次性付款
2. 定价原则:参考市场价格,经双方协商确认本次购买价格
3. 资金来源

按照公司首次公开发行股票招股说明书已披露的募投项目资金计划,在南京市购置旗舰店计划面积为 280 平方米,投资资金为 14,000,000 元,由于拟购置商辅面积扩大,以及商辅选址的不同,购买时点的不同,经投资计划制作于 3 年前,市场价格发生较大变化等原因,上述拟购置商辅产生的资金缺口为 7,980,867 元。

根据中小企业板上市公司募集资金使用有关规定,本次拟购置商辅的资金来源:1、从公司销售网络建设项目募集资金支付 14,000,000 元,按期计划投资的 14,000,000 元不变;2、缺口部分 7,980,867 元从超募资金中支付。

(四)购买资产的目的、存在的风险和对公司的影响

由于该店铺位于城市繁华商业区,在此开设店铺,对促进公司产品在当地的销售,提升经营业绩起到一定的作用,并在提升公司品牌形象、提高品牌知名度方面产生一定的积极影响,存在的风险与招股说明书披露的募集资金风险一致。

(五)公司独立董事、监事会、保荐机构分别发表了明确同意意见,详细内容见公司指定信息披露媒体《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn 公告的《第三届董事会第七次会议决议公告》及巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn 公告的《凯撒(中国)股份有限公司独立董事关于第三届董事会第二十次会议部分议案的独立意见》、《关于凯撒(中国)股份有限公司在南京市、贵阳市购置旗舰店店址核查意见》。

二、会议以 9 票同意、0 票弃权、0 票反对的表决结果,审议通过《关于使用部分超募资金在贵阳市购置旗舰店的议案》。

为扩大我司销售网络建设,提高品牌影响力,近日,公司派员对贵阳市商辅市场进行调研考察,经多方寻找和谈判,拟向自然人杨欣、陈鹏购买位于贵阳市南明区富水南路 31 号恒丰一品一层的临街商辅,仅用作公司旗舰店的经营。

(一)交易的基本情况

1. 座落:贵阳市南明区富水南路 31 号恒丰一品一层的临街商辅
2. 面积:建筑面积为 780 平方米,测绘面积以贵阳市房产管理部门的测量为准,多补少退。
3. 单价:48,000 元/平方米
4. 总价款:约 37,440,000 元
5. 交易性质:非关联交易
6. 用途:仅用于公司旗舰店的经营

C)付款方式与定价原则

1. 付款方式:一次性付款
2. 定价原则:参考市场价格,经双方协商确认本次购买价格
3. 资金来源

天弘基金管理有限公司 关于旗下基金参加部分代销机构 网上交易申购费率优惠活动的公告

天弘基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与申银万国证券股份有限公司(以下简称“申银万国证券”)、上海证券有限责任公司(以下简称“上海证券”)、海通证券股份有限公司(以下简称“海通证券”)、中信建投证券股份有限公司(以下简称“中信建投证券”)、光大证券股份有限公司(以下简称“光大证券”)协商一致,决定自 2010 年 9 月 2 日起,参加以下活动:

天弘精选混合型证券投资基金(基金代码:420001)、天弘永利债券型证券投资基金 B 类(基金代码:420102)、天弘永定价值成长股票型证券投资基金(基金代码:420003)、天弘周期策略股票型证券投资基金(基金代码:420005)、天弘周期策略股票型证券投资基金(基金代码:420005)参加海通证券、中信建投证券网上交易申购费率优惠活动。

天弘永利债券型证券投资基金 B 类(基金代码:420102)、天弘永定价值成长股票型证券投资基金(基金代码:420003)、天弘周期策略股票型证券投资基金(基金代码:420005)参加上海证券网上交易申购费率优惠活动。

一、活动内容

投资者通过申银万国证券网上交易系统申购本公司基金,其申购费率(含分级费率)最低享受 4 折优惠;通过电话委托等非现场委托方式申购本公司基金,其申购费率(含分级费率)最低享受 5 折优惠。上述两项最低优惠费率不低于 0.6%,原申购费率(含分级费率)高于或低于 0.6%的,不享受优惠,按原费率执行。

投资者通过光大证券、海通证券、上海证券、中信建投证券网上交易系统申购本公司基金,其申购费率(含分级费率)享受优惠。原申购费率(含分级费率)高于 0.6%的,其中申购费率享受 8 折优惠,但优惠后费率不低于 0.6%;原申购费率(含分级费率)等于或低于 0.6%的,不享受优惠,按原费率执行。

投资者通过中信建投证券网上交易系统申购本公司基金定期定额投资业务的,其申购费率(含分级费率)享受优惠。原申购费率(含分级费率)高于 0.6%的,最低优惠至 0.6%,且不低于原费率的 4 折;原申购费率(含分级费率)等于或低于 0.6%的,不享受优惠,按原费率执行。

投资者通过上海证券网上交易系统申购本公司基金定期定额投资业务的,其申购费率(含分级费率)享受优惠。原申购费率(含分级费率)高于 0.6%的,最低优惠至 0.6%,且不低于原费率的 4 折;原申购费率(含分级费率)等于或低于 0.6%的,不享受优惠,按原费率执行。

各基金原申购费率详见相关基金法律文件。

二、重要提示

1. 投资者欲了解基金产品的详细情况,请仔细阅读各基金的基金合同、招募说明书等法律文件。

2. 本优惠活动适用于处于正常申购期前端的基金网上申购手续费费率,不包括基金转换业务等其他业务的基金手续费费率;也不包括后端收费模式的基金申购费率及处于募集期的基金认购费率。

3. 本次活动活动时间、业务办理的具体时间、流程以上述代销机构受理网点的安排和规定为准。

三、业务咨询方式

1. 天弘基金管理有限公司 客服热线:022-83310988、400-710-9999

2. 海通证券股份有限公司 客服热线:95553

3. 光大证券股份有限公司 客服热线:400-888-8788

4. 上海证券有限责任公司 客服热线:021-962518

5. 中信建投证券股份有限公司 客服热线:400-688-8108

6. 上海证券有限责任公司 客服热线:021-962518

四、风险提示

本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资者投资本公司管理的基金时,应认真阅读基金合同、招募说明书等法律文件,并注意投资风险。

特此公告。

天弘基金管理有限公司 二〇一〇年九月二日

天弘基金管理有限公司 二〇一〇年九月二日