

期指持仓观察

期指大幅下跌 多头继续减仓

招商期货 侯书锋

9月9日,股指期货主力1009合约急速下跌,但价格在2940点这一前期跳空缺口处获得支撑。其当日成交量为24.4万手,持仓量为24059手,成交量与持仓量比值为10.1倍。

中金所公布的IF1009合约持仓数据显示,9月9日前20名会员持买单会员减持757手至18180手,前20名持卖单会员减持204手至18490手,多空持仓比达到98.3%。前20名会员净空310手,前10名会员净空1492手,前10名会员的净空单较前一交易日增加了721手。

在前20名持买单会员中,中信建投增持597手买单,但国泰君安减持896手买单;海通期货、中证期货和浙江永安等多头主力也有所减持,其中,浙江永安的净买单已下降至868手。多头主力的净买持仓呈现分散化趋势,但主力净买单仍达到2500手以上。

而空头持仓则相对集中。在前20名持卖单会员中,中证期货增加了193手卖单;南华期货减持268手卖单。国泰君安持有2831手净卖单,位居空头榜首。招商期货和中证期货分别持有1094和841手净卖单。

总体看,周四股指的大跌再度引发多头集中减持,空头优势得以加强。特别是当期指套利出现平仓机会时,国泰君安仍持有大量净空单,值得投资者警惕。虽然周四下跌有大概率突发事件影响,但对市场人气有一定打击。投资者须关注周五9月合约能否站稳2940一线,以及多头持仓的变化情况,来进一步推断股指的走势。如周五期指1009合约跌破2940点,中线多单需减持;如失守2900点,则中线多单应全部离场。

广发聚焦

内外压力渐增 连塑上行不易

广发期货发展研究中心 李嵩

上周末连塑出现放量上行走势,持仓量再创新高,从而一举打破了近一个月以来的区间震荡格局。不过近期盘面却显示,连塑上行走势不稳,资金拉抬迹象明显。果然,周四随着市场风险的集中释放,主力多头大举撤离,连塑一度逼近跌停。

目前市场对连塑后期走势仍然存在较大分歧。其实,分歧并非仅存于塑料期货市场,在A股与其他许多期货品种同样存在。目前市场的主基调取决于国内、国外市场的共振关系,特别是国内政策预期与以美国为代表的国际市场的运行步调。整个8月间,国内宏观政策预期较前期趋于松动,但美国股市一直处于下跌过程中,道琼斯指数甚至一度跌破7000点关口。因而,8月的大部分时间内,国内外市场步调是不一致的,而国内股市与商品市场也处于多空分歧较大的区间震荡中。近期,道琼斯指数守住7000点关口,而且由于美国面临中期选举,白宫与美联储可能会推出一些见效较快的政策,以维持民意。在此背景下,美股与原油等大宗商品市场有可能出现一波“选举行情”。

国内方面,9月份的整体市场氛围也有望好转。近期房地产市场调控已明显趋缓,市场对于此类调控消息的敏感度下降,而中央政府后期也有望加大保障性住房的推动力度。不过,近期部分地区有企业反应,节能减排政策促使地方政府对工业企业拉闸限电,尤其是中小型企业遭遇限产压力,这可能会导致大宗商品特别是工业原料的需求较为低迷。

此外,有消息称,在美国中期选举的压力下,国会对于人民币汇率问题可能再度发难,而且在美日重启量化宽松政策的背景下,人民币升值有利于扩大其新一轮货币政策的实施效果。就连塑本身而言,9月份虽然处于生产旺季,但潜在利空因素却比较多。首先,在节能减排的政策基调下,部分地区工业企业遭遇拉闸限电,这不利于下游需求旺季的启动。主力合约1101与现货价差一度持续扩大,这反映出市场投机力量强大,而现货跟进却较为乏力。

为此,我们对行情的判断持谨慎态度。9月上旬尾盘走势的好转,使得国内市场上行压力得以释放,多数期货品种出现短暂上冲,连塑在本周也一度顺利上破震荡区间。但时至9月中旬,特别是13日将公布国内8月经济数据,这可能会对前期的市场逻辑有所冲击。如果CPI数据偏高,则可能引起加息预期的重新抬头。我们认为市场周四的表现可能与此有关。

广发期货 全国统一服务热线 95105826 中金所全面结算会员 诚信 专业 创新 圆通

大地期货坐庄橡胶被调查?

公司总经理裘一平坚决否认,呼吁市场勿以讹传讹

证券时报记者 游石

本报讯 昨日,一条“大地期货做庄橡胶被证监会调查”的消息,引发投机资金恐慌撤离,国内商品市场全线跳水。对此,证券时报记者采访了大地期货负责人裘一平,他对消息内容予以了坚决否认,并做出书面回应。

市场盛传,在监管部门严厉打击内幕交易、“老鼠仓”等违法行为的背景下,大地期货蒋姓客户因橡胶做庄被证监会调查。据传,该蒋姓客户实际系大地期货副总经理,现年38岁,浙江诸暨人,喜好做ST摘帽股,曾在多只股票上主攻年底到第一季度的摘帽行情,无一失手。其兄蒋某某名字与之一字之差,也是浙江另一期货公司的副总经理,两人投资思路一致。早在年前,蒋氏兄弟就伙同海南著名橡胶企业,以及浙江投资大户高某某、缪某某等人,在国内橡胶期、现货市场联手坐庄,共有约6万手多单分散在10家期货公司,并通过影响日本东京股市场协助炒作。目前证监会已对此事展开调查,并在多家期货公司取证了解其持仓情况。

但对于以上消息内容的来源及真实性,提供人士却表示并不知情。随后,证券时报记者即致电大地期货总经理裘一平了解情况。裘一平表示:“这些都是谣言,估计是有人别有用心设计,网络也以讹传讹。”他表示,对于为何昨日期货市场其他品种也躁动暴跌,并且资金大举逃离,他个人在这方面并没有怎么研究,但相信大家也都在找背后的原因。

收盘后,大地期货正式对外发布了《公司严正申明》,申明中指出,昨日关于公司的市场传闻纯属谣言,现公司经营一切正常,迄今未收到监管部门、交易所对公司涉及商品期货交易的任何书面或口头调查

通知。公司善意提醒广大投资者,不以谣言作为投资判断的依据,以免造成不必要的损失。”

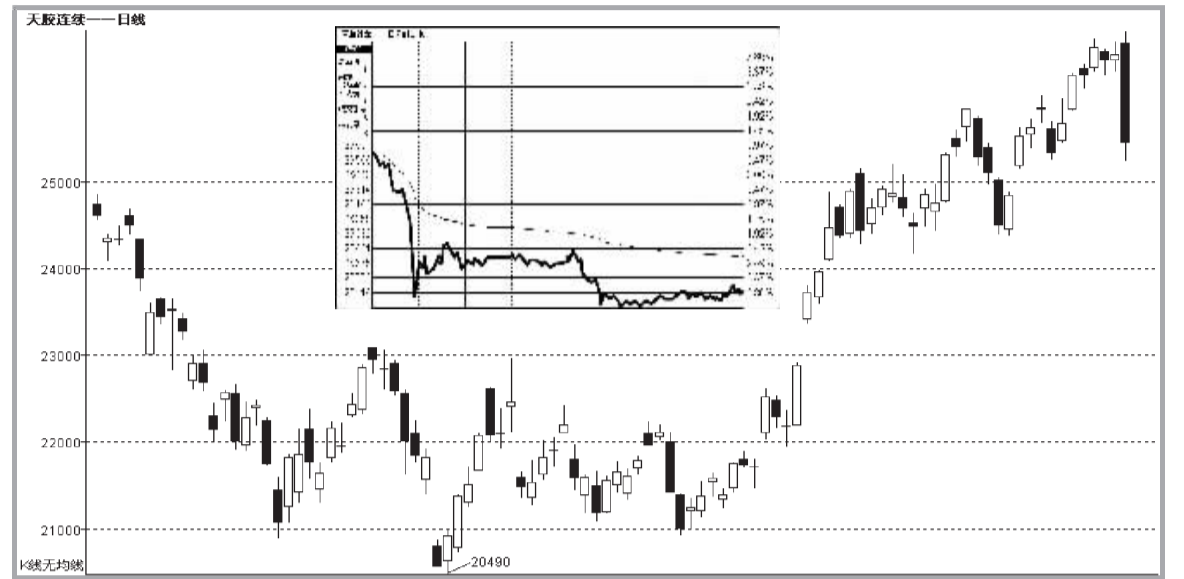
记者后来又向交易所及有关方面了解情况,对方均表示未曾听说过调查大地期货持仓的事情,最近辖区证监局只是在对期货公司进行例行检查。

而另据消息人士透露,市场所传言的主人公“蒋氏兄弟”,虽名字接近,但两者实际却并无任何亲属关系。投机资金恐慌撤离可能与近期股票、期货市场的投机气氛较重,市场担心监管部门和交易所出台新的监管措施有关。

不久前,上期所曾召集各家期货公司研发负责人,在贵州开了期货套期保值研讨会。据参会人士介绍,会上大家讨论了一下监管方面的问题,虽不是主要内容,但也有消息说为保障期货市场功能正常发挥,监管部门有意进一步加强对过度投机资金的监管。明年可能会在4家期货交易所各自独立的大户持仓报告制度基础上,进行一致行动人的联名报告,以便加强对大户持仓的监管。

昨日,上海金属、能源、工业品期货均遭受重创。其中橡胶期货主力合约Ru1101暴跌3.76%或995元,持仓量下降4.54万手至16.83万手。根据上期所公布的持仓排行榜,大地期货为多头第一主力,昨日仅减仓772手,仍持有约1.13万手的多单。

随着中秋、国庆长假临近,上期所近期拟分兵6路,于下周三、周四在上海、深圳、北京等地召开以“维护市场稳定、强化风险管理”为主题的2010年中秋、国庆长假风险警示座谈会”。上期所通知各期货公司总经理(或主管交易副总经理)、首席风险官(含拟任)到会,传达“中国证监会期货市场监管工作座谈会”会议精神 and 上期所监管工作的具体部署。



传言满天飞 大宗商品全线跳水

本报讯 受各种传言影响,国内商品市场昨日遭受重创,几乎全部期货品种都呈现瀑布式下跌。在国家宏观调控物价政策可能加码的市场预期下,早已风声鹤唳的多头资金纷纷获利了结。

昨日开盘后,关于严查江浙资金的传言快速弥漫整个市场。从9点12分开始,上海期货交易所橡胶品种开始出现大的抛盘,9点22分,锌、铜等其他金属期货品种陆续有大抛盘涌现。之后,农产品期货也在大量抛盘作用下快速走低。到9点25分时,商品期货市场出现全面跳水的局面。

“我们也在寻找大跌的原因。”多位期货分析师在接到证券时报记者询问之后表示。不少市场人士表示,有可能的原因是,有关部门正在调查非法资金,至于其他原因,则仍在研究之中。不过,上述说法并未得到监管层的证实。

实际上,从9月7日开始,商品市场就不断出现一些利空传闻。当日,一位上海的交易商私下向业内人士宣称,国债局自2009年以较低的价格建立了大量的铜库存,现在销售可以获得一定的利润。因此,估计国债局将在现货市场向大型贸易公司销售铜。9月7日,上海期货市场有色金属价格纷纷出现大幅调整。其中铜价格表现最为疲弱,主力1012合约低收820点,跌幅1.36%。这似乎在印证上述消息的准确性。然而,随后的调查却显示,并没有有力证据表明国债局在抛铜。

“监管层严查资金的消息更有杀伤力,一些空头希望利用传闻获利的企图在多头酝酿之后,终尝夙愿。”一位不愿透露姓名的市场炒手认为,传言正在成为影响市场走势的隐形推手。当市场陷入混沌之中,上下两难之时,一个无法证实的

利空就可能引发市场的大幅波动。

然而,多头的担忧并非空穴来风。在经过一个多月上涨之后,国内外宏观环境仍在僵持当中,资金获利回吐欲望增强。业内人士也指出,央行大规模回收流动性和加息预期成为市场资金的心腹之忧。当前,央行大规模发行1170亿央票回收流动性,且市场普遍预期8月CPI将再创年内新高。在国内通胀压力加大的背景下,央行流动性有从紧的迹象。同时,市场预期国家调控物价的力度将加大,抛储、限制投机炒作甚至行政性限制价格等手段都将被使用,这引发了市场炒作资金的撤退。

这次期货市场的大幅下挫是否如今年1月7日那样,宣告新一轮下跌的开始呢?对此,经易期货分析师冯征宇认为,大宗商品向上的趋势一旦形成就很难轻易改变,政府的有形之手对价格的影响是生硬而短暂的。(李哲)

市场短期回暖 避险情绪难消

——奥巴马新一轮财政刺激政策影响简析

银河期货研究中心 张盈盈

北京时间周三晚间,奥巴马宣布了一项数额高达数千亿美元的企业税收减免和大型建设支出计划。此计划包括加快推行价值2000亿美元的企业税收减免,500亿美元的基础设施建设和1000亿美元延续10年、逐渐增加的针对永久性研发企业的税收减免计划。

奥巴马在讲话中提到,美国无法负担延长富有阶级减税措施所带来的7000亿美元财政负担,布什时期的减税措施不应当对年收入超过25万的人群延期。奥巴马的此番讲话带有强烈的政治色彩,并且也向公众传达了其价值观,即奥巴马政府

支持美国中产阶级和石油、天然气等大型集团的利益。从经济的角度来看,在目前美联储已经不再有更多刺激经济和阻碍危机再现的措施的情况下,奥巴马的新财政刺激计划将会给美国带来新的就业岗位,长期来看有利于经济的复苏。

高企的失业率一直都是美国经济复苏过程中面临的核心威胁,虽然奥巴马的此轮新财政刺激措施能够在一定程度上缓解就业市场的压力,但这些措施在短期内是难以见效的。奥巴马在周三的讲话中也表示,过去两年采取的所有措施并非都如我们预期的那样能够快速起效”。因此美

国经济要恢复到危机前的增长水平尚有一段时期。为此,我们预计,美国的失业率在今年下半年不太可能出现明显的下降,并且不排除还会继续攀升,市场的避险情绪仍然会继续延续,这有利于金价的运行。

从政治的角度来看,奥巴马的立场是支持中产阶级利益,而强势美元、弱势原油是最符合美国中产阶级利益的。因此,在奥巴马执政期间,美元出现大幅回落的可能性不大,其相对于其他货币应该会保持强势。

其次,美国国会将在11月初举行中期选举,目前距离这一时点已经

不到两个月。今年二季度以来,美国经济复苏步伐的放缓,已令美国国内民众对民主党逐渐失去信心。目前的民意调查结果也显示,民主党处于弱势,共和党的民意支持率已史无前例的领先民主党10个百分点。虽然奥巴马在临近中期选举前夕再次推出新的财政刺激计划以挽救经济,但美国民众在中期选举以前,对于经济前景可能仍会保持悲观的态度。这意味着民主党在中期选举中可能会失败,美国国内政治环境存在恶化的可能。如果上述情况如我们预期的那样,市场避险情绪将会继续推动黄金和美元的共同走高。

24万吨国储糖全部卖出 成交价格创今年新高

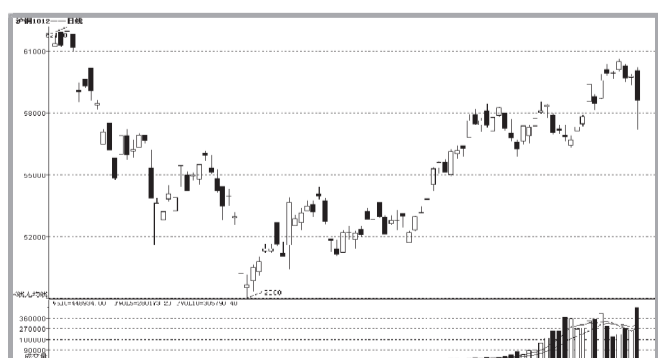
证券时报记者 李哲

本报讯 最新统计显示,第8批中央储备糖拍卖已经在9月9日16点58分结束,总共24万吨白糖全部成交,最低、最高与平均成交价均创本年度8次国储糖拍卖的最高纪录。

当日,国储糖拍卖成交均价为每吨5659.35元/吨,最高成交价为5750元/吨,来自福建糖业糖厂仓库,对应销区的当前现货价格为5910—5920元/吨。

最低成交价为5560元/吨,来自包头华资糖厂仓库,对应销区的当前现货价格为5530元/吨。按照规定,本次国储糖竞卖对象限于食品加工企业。

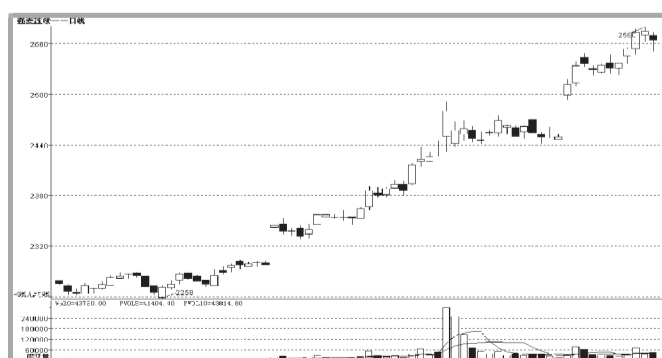
沪铜:异常跳水



昨日,沪铜主力1012合约开于60060元/吨,开盘后一路走低,最终全天下跌1040元或-1.74%,报收于58590元/吨。

沪铜价格的非正常跳水主要是受有关传闻影响,同时,程序化交易亦加剧了下跌。我们认为,昨日的异常情况并不会对后市造成太大影响。铜价有望在未来几日涨回高位,并在6万元/吨下方震荡。操作上建议可尝试逢低建立少量多头。(金瑞期货 廖望)

强麦:震荡回落



周四郑麦市场交投活跃,呈震荡回落走势。主力合约WS1105尾市报收于2584,较上一交易日下挫10点,持仓减少1696手。早盘郑麦期价在隔夜美麦收低的影响下,期价开盘后即在空方的抛压下震荡下挫,期价重心逐步下移,至尾市期价报收于2560一线,交投活跃,持仓减少一千余手。预计今日郑麦期价仍将以震荡整理为主,投资者在操作上应以短线为主。(金瑞期货 李晓薇)

连豆:中期震荡



昨日连豆小幅低开后快速跳水,最终较前一个交易日下跌68点,跌幅为1.66%。投资者在操作上应将日内短线和持仓短线结合起来操作,而中期多单可考虑离场,并保持中期偏弱思路。外盘方面,可关注欧美股市和美元指数对商品市场的影响。基本面方面,美豆月度报告及南美种植面积和预期产量变化备受关注,市场将通过这些信息延续中期震荡行情。(金瑞期货 解文溪)