

# 融资买入高位回落 多头减仓资源股

## 沪深 A 股融资融券余额上周仍稳步增长,较前一周增加 11.14 亿元

证券时报记者 林忠

【本报讯】沪深 A 股融资买入额上周一刷新历史新高,达 14.16 亿元;但随后四个交易日融资买入额稳步回落至上周五的 4.87 亿元,显示大盘连续四日收阴,令融资者做多激情明显降低。不过,沪深 A 股融资融券余额仍实现了稳步增长,周增幅达 11.14 亿元。

### 融资买入额跌回月初

数据显示,上周一开始第三批融资融券试点 14 家券商正式入场参与融资融券交易,加上受当日大盘大幅走高的带动,两市融资买入额曾出现强劲的增长势头,达到 14.16 亿元。不过,自上周二开始,这一情况发生了改变,当日融资买入额从前一日的高位迅速回落至 8.77 亿元。上周三融资买入额小幅回升至 9.09 亿元,似乎又回到了增长轨道。不过,上周四至周五大盘继续震荡走低,促使两市融资买入额再度回落至 4.87 亿元,仅较 12 月 1 日创出的 12 月份以来的最低值稍高。

尽管上周融资买入额整体呈现高位回落的态势,但这并未扰动沪深 A 股融资融券余额的稳步增长节奏。截至上周五,两市融资融券余额为 74.97 亿元,深市为 40.35 亿元,A 股融资融券余额已经达到 115.32 亿元的规模,相比周初增长 4.42 亿元,较前一周周末的 104.18 亿元增幅更高达 11.14 亿元。

### 多头资金流出资源股

值得注意的是,上周五出现了近期难得一见的融资偿还额超过买入额的现象,显示融资者做多热情明显降低。当日沪深 A 股融资偿还额为 5.06 亿元,超过买入额 0.19 亿元。



phototex/供图

### 沪深 A 股融资融券交易排名前五位数据一览(12月17日)

融资余额简称	融资余额(万元)	融资买入简称	融资买入额(万元)
中国平安	79143.16	铜陵有色	3837.67
招商银行	39924.06	西部矿业	3699.22
贵州茅台	37945.74	金风科技	2149.5
西部矿业	34715.14	万科 A	2074.62
中国石化	32181.41	格力电器	1705.28

  

融券余额简称	融券余额(万元)	融券卖出简称	融券卖出额(万元)
吉林敖东	166.25	中国平安	287.6
云南白药	89.47	紫金矿业	242.21
万科 A	84	金风科技	94.17
金风科技	71.2	美的电器	69.97
美的电器	70.06	中信证券	66.98

个股方面,资源类股西部矿业、紫金矿业、中国神华三只股票遭遇的融资融券资金流出最为厉害,其偿还额依次为 8780.58 万元、1825.26 万元、1255.63 万元;剔除买入额 3699.22 万元、176.84 万元、189.18 万元,这三只股票的融资融券分别净减少 5081.36 万元、1648.42 万元、1066.45 万元。

截至上周五,A 股融资融券排名前五位的股票均为沪市的标的股,分别是中国平安、招商银行、贵州茅台、西部矿业和中国石油,融资融券余额依次为 7.91 亿元、3.99 亿元、3.79 亿元、3.47 亿元、3.22 亿元。这五只股票的融资融券余额在沪深 A 股融资融券 115.2 亿元的规模中占比达 19.43%。

## 辽宁证监局与中金所 联合举办股指期货套期保值研修班

证券时报记者 游石

【本报讯】日前,辽宁证监局与中金所在沈阳联合举办股指期货套期保值研修班。中国证监会期货部、中金所有关人士出席了此次培训会。

辽宁证监局副局长宋志强指出,辽宁证监局始终高度重视和稳步推进股指期货上市相关工作,按照“高起点,稳起步”的要求,严格督促检查辖区期货经营机构落实投资者适当性制度和 IB 业务的运行情况,高度重视信息系统技术保障工作,密切关注辖区股指期货的开户和交易情况。截至 2010 年 11 月中旬,辖区股指期货开户数超过 800 户,累计成交额 5500 亿元。

会上,中金所专家就股指期货市场运行概况及机构投资者股指期货套期保值业务相关规定进行讲解。辽宁辖区 24 家上市公司、2 家证券公司、4 家证券分公司及 100 家证券营业部、3 家期货公司及 25 家期货营业部和分公司投资者代表共 260 余人参加了培训。

## 留意净持仓指标 揭密期指走势

华泰长城期货 刘超

期货市场是零和游戏,注定大多数人亏损。因此,通过分析市场走势本身包含的信息,能让投资者更接近真实的市场。投资者尤其需要留意持仓量与净持仓等指标。

### 市场效率指标

判断是趋势市还是震荡市,有众多技术指标参考,如均线的发散或者交织、各种价格形态等,笔者暂时抛开多少有些滞后的技术指标,介绍一个简单的指标来预判日内行情的波动大小,定义市场效率指标为当天 K 线实体部分占总体波动的比例,并进行 2 日平均,如果当天市场以光头光脚阳线或者阴线收盘,则市场是最有效率的,此时该指标为 1;反之,如果当天市场日内波动很大,但到收盘并没有明显涨跌幅,此时市场是低效率的。

从计算的结果来看,股指期货上

市以来 164 个交易日主力合约的市场效率指标的均值为 0.46,最高值为 0.97,最低值为 0。以 0.75-0.25 分别作为该指标的上、下阈值,统计发现,有 10 个交易日该指标大于 0.75,其下一交易日主力合约的平均涨跌幅为 28.1 点,明显小于 38.1 点的均值,有 18 个交易日该指标小于 0.25,其下一交易日主力合约的平均涨跌幅为 59.7 点,远远大于 38.1 点的均值。最近的一个例子是,12 月 17 日该指标仅为 0.20,小于 0.25,这意味着本月初将有趋势性行情出现。

### 持仓量与净持仓

另外,与股市相比,期指不仅有持仓量的概念,对主要结算会员还有净持仓的概念,这些都可以辅助投资者对市场趋势的到来时机以及走向

做出判断。投资者需关注的是市场横向整理期间持仓量的变化,比如 6 月 29 日以及 12 月 13 日市场突破之前都有持仓量的明显增加。

对于净持仓而言,其变化与当日指数的走势出现背离时更需谨慎。统计期指上市以来 164 个交易日中,74 个交易日净持仓的变化方向与当日指数走势不一致,其中 45 个下一交易日的走势与持仓氛围的预示一致,正确率为 61%。以上周五为例,当天 IF1101 合约上涨 0.51%,而持仓占比却下降 0.13%,本周一指数则出现下跌。



全国热线:4006280888 www.gwf.com.cn

## 套利监测

## 新合约 IF1102 升水最高近 100 点

海通期货研究所 姚欣昊

昨日股指期货市场早盘大幅高开,并在突破上周的最高点后高位横盘近一小时,同期各大指数高开幅度却远不如期指各合约,导致早盘出现近一个月以来最大的期现基差空间和最好的套利机会,但随后行情的突变使得套利空间迅速消失,午后基差也未见扩大。

具体来看,股市开盘时主力合约 IF1101 基差超过 40 点,各合约均存在 8% 左右的套利年化收益,开盘后各指数的涨幅跟不上期指各合约,基差进一步扩大,IF1101 基差一度逼近 60 点,并于 10 点 21 分夺得当日期现套利年化收益率峰值 11.21%。10 点 30 分过后,受朝韩紧张局势传闻的影响,大盘和期指一齐向下大幅崩跌,各板块呈现普跌的态势,盘中各大指数将

昨日股指期货市场早盘大幅高开,并在突破上周的最高点后高位横盘近一小时,同期各大指数高开幅度却远不如期指各合约,导致早盘出现近一个月以来最大的期现基差空间和最好的套利机会,但随后行情的突变使得套利空间迅速消失,午后基差也未见扩大。

具体来看,股市开盘时主力合约 IF1101 基差超过 40 点,各合约均存在 8% 左右的套利年化收益,开盘后各指数的涨幅跟不上期指各合约,基差进一步扩大,IF1101 基差一度逼近 60 点,并于 10 点 21 分夺得当日期现套利年化收益率峰值 11.21%。10 点 30 分过后,受朝韩紧张局势传闻的影响,大盘和期指一齐向下大幅崩跌,各板块呈现普跌的态势,盘中各大指数将

具体来看,股市开盘时主力合约 IF1101 基差超过 40 点,各合约均存在 8% 左右的套利年化收益,开盘后各指数的涨幅跟不上期指各合约,基差进一步扩大,IF1101 基差一度逼近 60 点,并于 10 点 21 分夺得当日期现套利年化收益率峰值 11.21%。10 点 30 分过后,受朝韩紧张局势传闻的影响,大盘和期指一齐向下大幅崩跌,各板块呈现普跌的态势,盘中各大指数将

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	上界对应基差	持有到期收益率	年化收益率	
IF1101	3211.6	-32.94	32	3135.85	3203.19	42.81	-24.53	0.22%	2.55%
IF1102	3242.2	-63.54	60	3110.2	3213.26	68.46	-34.6	0.77%	4.70%
IF1103	3275	-96.34	88	3084.06	3224.5	94.6	-45.84	1.32%	5.50%
IF1106	3358.2	-179.54	179	3000.23	3266.96	178.43	-88.3	2.37%	4.82%

## 机构观点

## 期指 3100 点处逢低做多

国泰君安期货 魏博

周一期指继续下挫,破位迹象明显。从技术指标上看目前 RSI、KDJ 死叉向下,期指短线将维持震荡走势,预计本次期指回调的空间将较为有限,短线企稳后,可能缓慢上扬。

目前支持期指向上的动力可能来自于两个方面:其一,目前市场处于流动性较紧张阶段,后期市场流动性可能环比改善;其二,A 股市场上前期涨势较好的板块如泛消费、中小盘等股票估值较高,市场对其的担忧开始加重,后期资金可能从这些板块上调出,重新选择煤炭、地产、银行等低估值板块,从而推高期指。

从更长期的时间维度看,笔者认为通胀和负利率并存的局面将会使企

业和居民调整资产配置的行为持续进行,场外资金有望不断流入股市,期市,在这种背景下,预计股指期货做多的机会要远大于做空的机会。

短线来看,期指多头的心态仍然较为脆弱,朝韩之间冲突升级、前期领涨的高估值股票出现回落、对央行加息的担忧都可能对多头信心形成打击,造成期指短时间的回调,但在蓝筹股整体估值较低的形势下,这些扰动并不会使期指继续大幅下挫,股指期货 IF1101 合约在 3100 点附近将有较好支撑。

操作上,建议投资者在 3100 点附近逢低做多期指 IF1101 合约,止损位可设在 3080 点左右。

持买单量排名				持卖单量排名			
名次	会员简称	持买单量	环比增减	名次	会员简称	持卖单量	环比增减
1	国泰君安	1428	-133	1	中证期货	4776	29
2	华泰长城	1338	317	2	国泰君安	3450	-287
3	浙江永安	1246	-264	3	华泰长城	1523	-320
4	鲁证期货	1223	344	4	广发期货	1488	115
5	广发期货	1216	51	5	中粮期货	925	8
6	银河期货	909	161	6	光大期货	837	137
7	东海期货	825	-10	7	南华期货	687	21
8	南华期货	760	-6	8	海通期货	666	46
9	海通期货	719	-61	9	上海东证	629	129
10	光大期货	693	108	10	中信建投	608	95
合计		10357	507			15589	-27

## 深圳市昌红模具科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市公告 提示性公告

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证信息的真实性、准确性、完整性,承诺不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所审核同意,本公司发行的人民币普通股股票将于 2010 年 12 月 22 日在深圳证券交易所创业板上市,上市公告书全文和首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书全文披露于中国证监会创业板指定信息披露网站:巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)、中证网(www.cs.com.cn)、中国证券网(www.cnstock.com)、证券时报网(www.secutimes.com)、中国资本证券网(www.cstock.cn),供投资者查阅。

- 一、上市概况
- (一) 股票简称:昌红科技
- (二) 股票代码:300151
- (三) 首次公开发行后总股本:6,700 万股
- (四) 首次公开发行股票增加的股份:1,700 万股;其中首次上网定价公开发行的 1,360 万股股票自上市之日起开始上市交易。

- 二、风险提示
- 本公司股票将在深圳证券交易所创业板市场上市,该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点,投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素,审慎做出投资决策。
- 三、联系方式
- (一) 发行人的联系地址及联系电话
- 联系地址:深圳市龙岗区坪山街道锦龙大道西侧
- 联系电话:0755-89785568
- 董事会秘书:胡振国
- (二) 保荐机构及保荐代表人的联系地址及联系电话
- 保荐机构(承销商):国信证券股份有限公司
- 联系地址:深圳市红岭中路 1010 号国际信托大厦 10 楼
- 电话:0755-82130649
- 保荐代表人:黄自军、吴凤来

发行人:深圳市昌红模具科技股份有限公司  
2010 年 12 月 20 日

## 佛山拍卖行拍卖公告

受法院委托,我行定于 2011 年 1 月 5 日(星期三)上午 9:30 分在佛山市禅城区魁奇二路 51 号佛山市中级人民法院第 40 号审判庭举行拍卖会,拍卖如下标的:

- 1、佛山市轻工工业公司所有的 569710 股“粤华包 B”非流通股。【案号:(2004)佛禅法执字第 5 号,承办人电话:83808432】。参考价:145.84 万元,保证金 15 万元。
- 2、佛山市纺织国际贸易公司所有的佛山东亚股份有限公司 5% 的股权。【案号:(2003)佛禅法执字第 153 号,承办人电话:83128187】。参考价:665.15 万元,保证金:67 万元。

有意竞买者,保证金须于 2011 年 1 月 3 日下午 5 时前送到我行指定的有关账户(以到账为准),同时请携有效证件及保证金到账到我行办理竞买登记手续,逾期不予办理。竞买人必须以银行转账方式将保证金(缴款人与退款人一致,缴款帐号与退款帐号一致)逐笔存入以上帐户,务必在转账凭证附言栏处清晰注明:(1)参加佛山拍卖行第 273 期拍卖会;(2)执行案号;(3)标的物名称。如没有注明或注明不清楚造成的一切后果由竞买人自行承担。保证金汇入、账户名称:佛山市禅城区人民法院。开户行:中国农业银行佛山同华支行,账号:44-423301040004054。

标的展示:2010 年 12 月 29-31 日。  
办公地址:佛山市禅城区卫国西路 4 号九楼  
联系电话:0757-83335818,83335828(传真)  
佛山中院监督电话:82630433。

2010 年 12 月 21 日

股票代码:601398 股票简称:工商银行 编号:临 2010-65 号  
证券代码:113002 证券简称:工行转债

### 中国工商银行股份有限公司 关于获准在巴基斯坦设立分行的公告

中国工商银行股份有限公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

中国工商银行股份有限公司(简称本行)在巴基斯坦设立分行的申请已于巴基斯坦当地时间 12 月 17 日获得巴基斯坦央行正式批准。此前,本行已获得中国银行业监督管理委员会相关批准。特此公告。

中国工商银行股份有限公司董事会  
二〇一〇年十二月二十日

证券代码:000789 证券简称:江西水泥 公告编号:2010-54 号

### 关于公司获得投资收益的公告

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

公司参股的南方水泥有限公司,2010 年 12 月 17 日董事会决议公告称:以天职国际会计师事务所有限公司审计的净利润为准,按照公司参股比例 4% 计算,公司可以享受 42,322,184.61 元的分红,全部归入公司 2010 年的收益。

因子公司转让持有的江西内亮制药有限公司 25% 股权工作相关程序还在办理之中,无法在当期确认收益,预计要到 2011 年一季度完成后才能确认收益,根据公司财务部估算 2010 年净利润增长在 120% 至 150% 之间。特此公告。

江西青年水泥股份有限公司董事会  
二〇一〇年十二月二十日

证券代码:600739 证券简称:辽宁成大 编号:临 2010-038

## 辽宁成大股份有限公司第六届董事会第二十二次(临时)会议决议公告

公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

辽宁成大股份有限公司(以下简称“公司”或“辽宁成大”)董事会于 2010 年 12 月 17 日以前述方式发出召开第六届董事会第二十二次(临时)会议的决议,会议于 2010 年 12 月 20 日在公司 28 楼会议室以传真的方式召开并作出决议,应到董事 7 人,李学军等 7 人。

公司监事列席了会议。会议由董事长李学军主持。会议的召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。会议审议并通过了《关于延长广发证券股份有限公司股权激励计划之股权激励基金信托期限及调整信托费用等事项的议案》。

公司同意将《广发证券股份有限公司股权激励计划之股权激励基金信托合同》期限延长至 2013 年 12 月 20 日;信托期间如广发证券股份有限公司制订的广发证券股份有限公司股权激励计划获得中国证监会的批准,以实施时的每股净资产为参考确定转让价格;自 2010 年 12 月 21 日起信托费用为人民币 100 万元/年。

表决结果:同意票 7 票,反对票 0 票,弃权票 0 票。

特此公告。

辽宁成大股份有限公司董事会  
2010 年 12 月 20 日