

期指持仓规模急剧萎缩 “交割日魔咒”提前解除

证券时报记者 魏书光

今天就是三大股指期货近月合约交割日。根据中金所的提示,今日涨跌板幅度为周四结算价的±20%,交割结算价为周五最后两个小时的算术平均价。不过,国内市场投资者更多认同此次期指交割日不会出现“血雨腥风”。

业内人士表示,因为在中金所强力限制下,三大股指期货持仓量和交易量大幅缩水,尤其在7月交割合约上,中证500和沪深300期指的持仓量都已经降低到不足平常水平的十分之一,所谓“资金对决的主战场”已经没有了意义。市场传言中的“交割日魔咒”已经提前结束。

所谓“交割日魔咒”是指在股指期货最后交易日(即交割日)当天,由于股指期货合约是以股票指数为参照,这样在最后临交割时,股票指数对股指期货就几乎是起到决定性的作用,因此会有大资金进入现货市场,导致股指大幅震荡。

一家期货公司人士表示,为应对期指交割日,中金所已提前做足了准备,要求会员上报当月持仓客户具体情况。期货公司一般会主要要求客户降低仓位,同时,中金所近期限制措施下,开仓的难度也在加大。

两个星期以来,无论是沪深300期指还是中证500期指,即将交割的7月合约持仓量持续下降,总持仓量也在明显减少,显现多空阵营部分力量在离场,换场再战的可能性也在下降。

两大合约减仓的起点都在7月6日。以多空交战相当激烈的中证500期指7月合约为例,本周前三天持仓量下降了4702手,7月15日7月合约持仓量为5579手,7月16日合约持仓量仅1828手,不足高峰期持仓量的十分之一;8月合约则增仓4441手至周三的6569手,显示有多空力量将部分持仓由7月转至8月。同时,中证500期指的总持仓量已由上周一的3万手左右降至目前的1.8万手。

而沪深300期指7月份月减仓规模更大。7月6日起,沪深300期指7月合约每个交易日的减仓规模都在10000手以上,7月16日更是减仓22558手,降至8908手,市场规模大幅萎缩到不足高峰持仓量的十二分之一。目前,沪深300期指的总持仓量为82229手。

经过连续两周的大幅减仓,两大股指7月合约的持仓量下降明显,市场风险已经大幅减少。”方正中期期货研究院院长王骏表示,由于目前期指的持仓量很低,预计交割量很小,对于股票现货市场的影响作用较为轻微。

与此同时,中金所近日还要求客户在股指期货的交易过程中,每笔下单不超过5手、不连续交易,审慎使用市价指令,尽量减少对 market 价格的冲击。该指导意见针对全市场客户,并非某类客户。如不遵守该项指导意见,有被限制交易的可能。此举无疑将进一步限制客户参与股指期货的规模。

光大证券上半年盈利预增逾11倍

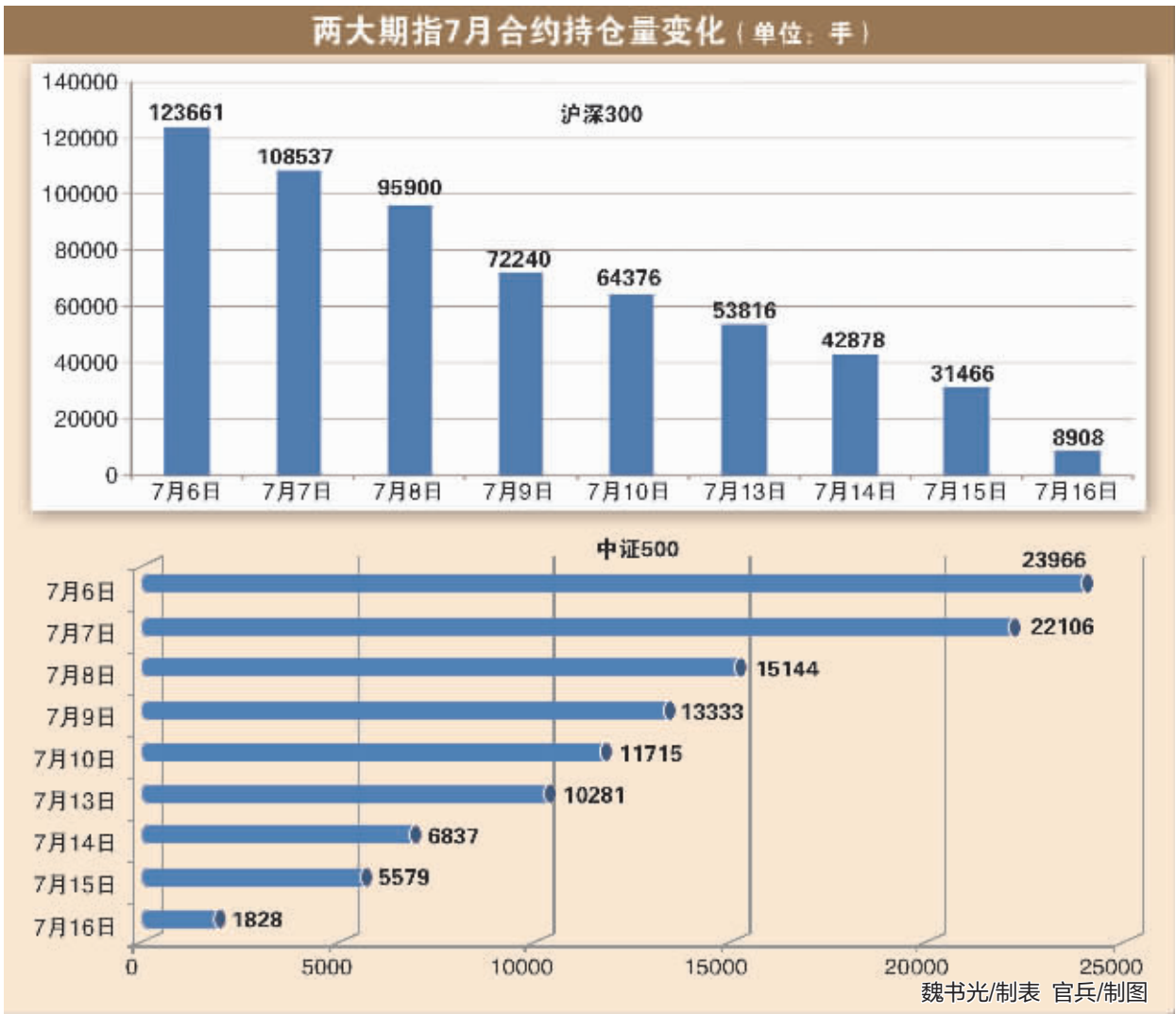
拟设300亿文化产业基金;出资设立互联金融公司;提高自营业务规模

证券时报记者 梁雪

光大证券昨日晚间发布业绩预告显示,该公司今年上半年实现净利润3.81亿元,同比预增11.5到12倍;每股收益为0.11元。光大证券还公告了两例合作投资案例,一个是将设立300亿元的文创产业基金,一个是成立互联金融公司。

对于业绩剧增,光大证券表示,上半年我国资本市场持续向好、交投活跃,该公司上半年的证券经纪、证券自营、投资银行、直接和境外业务等取得了良好的经营成果。

光大证券内部人士表示,8·16乌龙指事件后,公司的分类评级断崖



400亿国际套利资金 狩猎新华富时A50期指

证券时报记者 魏书光

国内沪深300股指7月合约持仓量萎缩至不足万手,而境外新加坡期货交易所新华富时A50期货持仓量大幅上升至56万张,连续5个月在当月合约结算前规模超过沪深300期指。这显示,国际套利资金正试图通过新华富时A50期货指数对国内股市施加更大影响。

业内人士表示,国内资金被中金所捆绑手脚,在交割日只能化作“两小儿辩日”,聊胜于无。不过,千里之外的新加坡期货交易所,不在中金所管辖范围内的新华富时A50期货上依然硝烟弥漫。作为中国A股市场相关的离岸指数期货,新华富时A50期货与国内沪深300期指呈现高度相关性。按照新加坡交易所的数据,30天内,相关性达到95.3%;60天内,相关性达到94.5%;一年内,相关性达到95%。

数据还显示,今年上半年沪深300股指期货主力合约在结算前,持仓普遍维持200亿至300亿元人民币水平。而新加坡A50期货合约同期则成交大增,持仓维持400亿至500亿元人民币水平,此现象已经维持5个月之久。

持仓量是反映多空双方动向的有力证据。从即将于7月17日交割的沪深300期指情况看,7月合约持仓量为8908手,资金量在106亿元人民币左右。考虑到连续一周多时间内,沪深300股指7月合约连续减仓,每个交易日减仓数量均在1万手以上,预计7月17日当天,真正交割规模将十分有限。

相比之下,新加坡期货交易所新华富时A50期货7月合约的持仓量总价值,已经远超沪深300股指期货。7月15日数据显示,新华富时A50期货7月合约持仓量为56万张,资金规模在400亿元人民币左右。

数据还显示,新加坡A50期货主力合约交易量近半年显著上升,由1月份日均约1500张,上升至如今的6月份中旬日均3000张至5000张,高峰时是1月份的两倍多。而自3月起,A50期指主力合约持仓量平均为50万张,5月平均更达60多万张,较去年初时高出约一倍。

值得关注的是,新华富时A50期指主力合约成交量在6月12日仅为4963张,但随后成交量急剧攀升,到6月29日成交量飙至120万张的历史高峰,且连续多个交易日维持在100万张水平。一直到7月6日,随后成交

量有所下滑到100万张之下。

不过,针对此前外资机构做空A股市场的传闻,中金所7月1日特意发布消息强调,中金所对参与股指期货市场的所有38家QFII(合格的境外机构投资者),25家RQFII(人民币合格境外投资者)的期、现货交易情况进行了核查。

经排查,南方基金系RQFII没有在中金所开户交易。包括高盛在内的QFII、RQFII在股指期货中只能做套保交易,这些机构近期在股指期货市场的套保交易符合规则,没有所谓的大幅做空行为。中金所表示,将继续加强市场监测监控,维护市场秩序,严密防范和严厉打击市场操纵行为。

不少期货业分析人士表示,由于此次新华富时A50期指已经成为做空主导,首次凸显以海外战场牵制内地股市走势。刚开始,新华富时A50期指的主要投资者受制于与现货市场的隔离,短期内该产品不会对中国国内市场的股指期货造成较大的影响,因而该股指期货对中国国内市场的影响也不会太大。但是最近新华富时A50期货的发展,可能已经通过国际套利资金运作,意图对中国国内资本市场施加重大影响。

监管急加码 配资公司忙转型

证券时报记者 梅苑

这一次完全是灭顶之灾,配资公司要么灭亡,要么转型。”上海一家配资公司高管李荣(化名)说。

之前几个月迫于监管以及市场行情的震荡,配资公司已经主动大幅降低配资杠杆,上周末开始,监管“金牌”不断发出,配资公司已无暇继续观望。这次肯定是动真格,监管的各项规定直捣命脉,目前看只会更加严格。”李荣说。

有先见者如金斧子早已向互联网理财平台转型,但对大部分配资公司来说,转型并不容易。

监管频亮“金牌”

和6月份监管部门针对恒生HOMS系统、伞形信托出台的一系列监管政策相比,这次证监会、中国结算出台的政策更多是针对配资公司。”李荣说。

他指的是证监会上周日出台的《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》,其中规定配资公司的存量客户尚可持续,但不得新增客户、账户和资产。中国结算随后也出台了账户清查细则,要求券商、信托公司、基金公司及其子公司、私募基金和期货公司全面自查,而上述机构就是配资公司所有的账户入口。

深圳一家配资公司高管向证券时报记者介绍,配资公司一般会设立证券公司融资池或者信托公司融资池,通过HOMS等系统分仓后给客户配资,区别是后者需要一定的通道费用,但更加隐蔽。中国结算列出的4条重点自查内容,其中第三条“是否存在开户后相关证券投资产品并未依法成立,而证券账户在使用的情况”,就是直指这种通道模式。

其后,证监会驻点恒生电子现场检查,恒生电子、铭创软件和同花顺近日都已通过各种方式明确表示,将关闭HOMS系统任何账户开立功能;关闭HOMS系统现有零资产账户的所

有功能;通知所有客户,不得再对现有账户增资。

据李荣介绍,因为客户配资结束后一般要有3天的清算期,每家配资公司的HOMS账户一般有盈余,比如一家配资公司有5000个账户,一般只有2000个账户作为客户日常交易之用,其他账户可以作为机动账户,也可以在清算期为新增客户配资。”李荣说,禁止新增账户对我们影响不大,关闭零资产账户,以及不得对现有账户增资的打击则是毁灭性的。”

配资公司忙转型

一些嗅觉灵敏的配资公司,则早就有了转型的打算。

比如金斧子,在此次行情调整之前就将配资杠杆降至1:3之下,且定位于互联网理财平台,目前拥有“滚雪球”、“金融港”、“金斧子”三个移动客户端(APP),分别对应大众小额理财、专业投资理财顾问,以及高风险偏好的中小投资者。

李荣则向证券时报记者表示,配资业务本来就只是公司长远战略规划的一部分,我们一直以来有一种想法,初期通过做大配资业务,然后通过积累的数据发现草根民间操盘手,发展类似于MOM(多管理人基金)的“微私募”模式。”李荣说,但目前看来,调整业务,加快转型已经迫在眉睫。

与此同时,市场对于此次事件的思考仍在继续。

从技术角度,HOMS分仓后账户实行实名制不难做到,但如此就意味着部分实力雄厚的配资公司将会成为监管层认可的“互联网券商”,这就涉及到牌照问题。”上述深圳配资公司高管说,另外,如果配资行业可以做到阳光化、规范化,配资和两融如何共同发展也需要相关制度配合。”

李荣亦有此观点,牌照开放和普惠金融是未来发展方向,互联网证券时代,除了大型券商和BAT等互联网巨头参与,还应给其他机构开绿灯。”

五大类资管机构 6月底管理规模突破30万亿

证券时报记者 朱景峰

中国基金业协会昨日公布的各类资管机构最新规模显示,截至6月底,基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构等五大类资管机构资产管理业务总规模约30.35万亿元。

其中,基金管理公司管理公募基金规模7.11万亿元,基金管理公司及其子公司专户业务规模9.05万亿元,证券公司资产管理业务规模10.25万亿元,期货公司资产管理业务规模419亿元,私募基金管理机构资产管

理规模3.89万亿元。

和一季末相比,上述五大类资管机构管理规模增加6.53万亿元,增幅达27.41%。规模较小的期货公司资产二季度增幅达到52.36%,私募基金机构二季度管理规模增加1.1万亿元,增幅接近四成,增长速度较快。公募基金和公募专户及子公司规模增幅分别达35%和30%,规模较大的证券公司资管增速最低,为16.61%。

截至6月底,备受市场关注的证券投资类私募规模达到12756亿元,比一季末增长6163亿元,增幅高达93%,呈现快速增长势头。

兴业证券上半年净利增382%

兴业证券昨日晚间发布2015年上半年业绩快报显示,兴业证券2015年上半年实现归属于上市公司股东的净利润达29.58亿元,同比增长

382.18%;实现营业收入71.08亿元,同比增加259.38%;基本每股收益为0.57元/股。

(梅苑)

平安信托注册资本增至120亿

证券时报记者获悉,平安信托日前经深圳银监局批准,将注册资本金由原来的69.88亿元增至120亿元。增资后,平安信托将成为目前国内注册资本金最大的信托公司,位居68家信托公司之首。

平安信托董事长张金顺表示,平安信托这次“大手笔”的增资,一方面体现了股东中国平安保险集团的强劲实力,显示股东对信托行业和公司未来发展的信心;另一方面,平安信托增

加注册资本后,在提升公司风险抵御能力的同时,也将进一步提振信托投资者的信心。

增资完成后,平安信托原股东出资比例不变,第一大股东中国平安占99.88%,上海市糖业烟酒集团占0.12%。

截至2014年底,平安信托净资产规模145.87亿元。净资本与各项业务风险资本之和的比例为171%,符合监管要求的100%。

(杨卓卿)