



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,因此会有大量资金进入现货市场,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,中金所已经提前做足了准备,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。

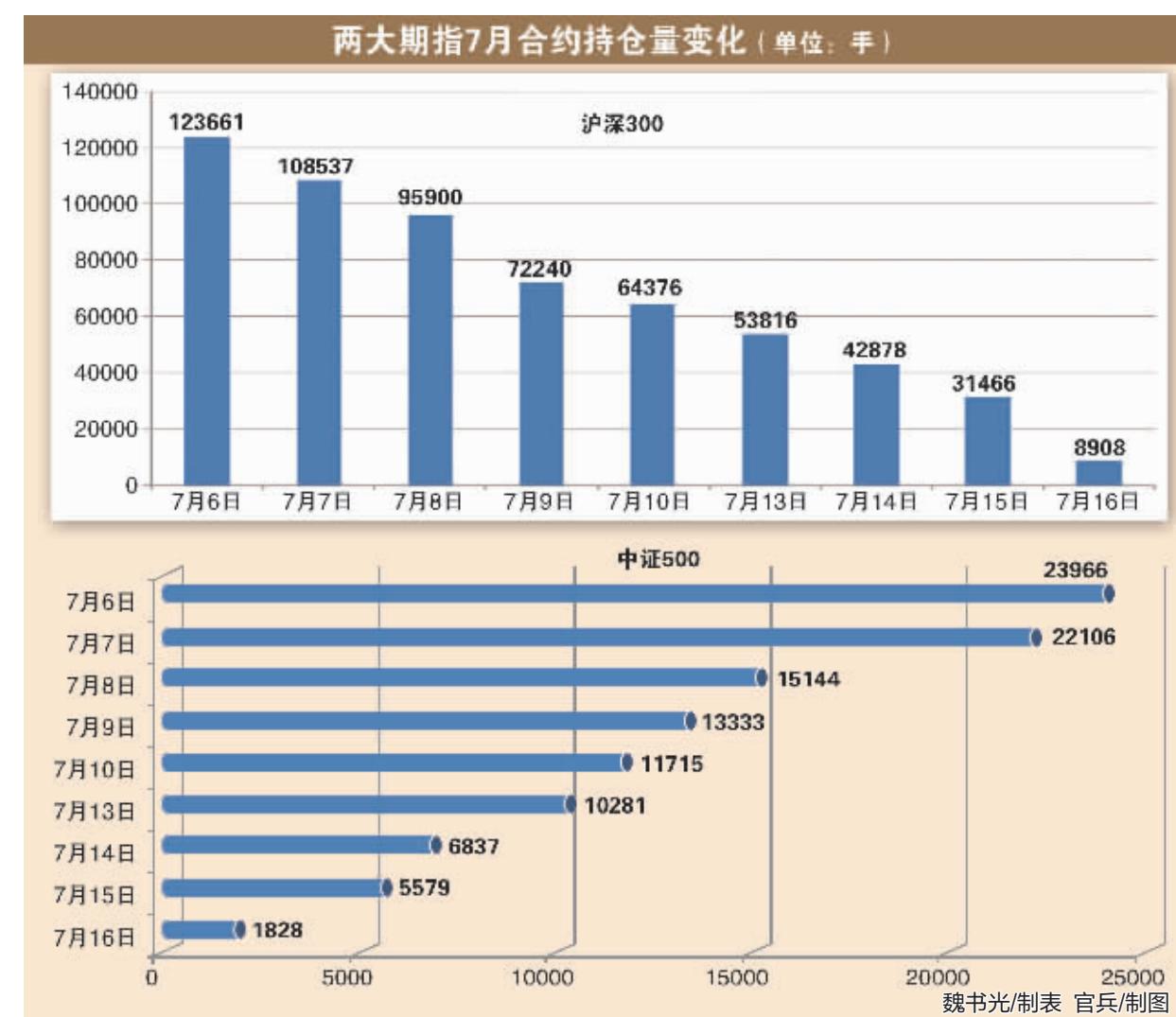
两个星期以来,无论是沪深300期指还是中证500期指,即将交割的7月合约持仓量持续下降,总持仓量也在明显减少,显现多空阵营部分力量在离场,换场再战的可能性也在下降。

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期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,尽量减少对市场价格的冲击。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的规模。



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。

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影响也较小。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。

光大证券上半年盈利预增逾11倍

拟设300亿文化产业基金;出资设立互联网金融公司;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,一个是成立互联网金融公司。

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、直投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

式下调,切断了很多资金渠道,提高了融资的成本,亦失去了不少商业机会,但伴随着我国资本市场持续向好,光大证券未曾间断过一直在加快战略布局和业务创新力度,各业务条线增长迅速”。

光大证券昨日还公告了董事会审议通过的两个议案,一个是同意公司2015年自营权益类证券和证券衍生品投资规模上限调整为350亿,并授权管理层根据监管指标要求进行规模调整;另一个是同意公司出资4000万元与网易旗下优佳电子商务有限公司、海航旅游集团合资设立互联网金融公司。

此外,光大证券昨日还公示,旗下

公司光大资本投资公司已与北京市文化投资发展集团出资成立北京文资光大文创产业投资管理公司,并计划设立北京文资光大文创产业基金,基金规模约300亿元。据了解,该基金重点支持京津冀的文化产权交易平台、文创产业功能区等领域建设发展,是目前国内单只规模最大的文化产业基金。

光大证券总裁薛峰表示,该基金完全通过市场化方式募集资金和运营管理,并充分利用社会资本促进北京市文创产业繁荣发展。基金前期注册资本500万元,由旗下光大资本投资有限公司和文创公司共同出资。

薛峰称,文化产业与资本市场相

结合是大势所趋。一方面,资本市场的介入能够促进实现文化产业投资主体和投资渠道多元化;另一方面,文化产业可以利用资本市场拓宽渠道,构建完善的投融资体制,充分发挥资本市场强大的资源整合功能促进自身发展。

据悉,当下经济发展进入新常态,北京的文创产业却逆市上扬,表现出较强的抗周期性。2014年,北京文化创意产业初步核算实现增加值2794.3亿元,占全市国内生产总值(GDP)的比重提高到13.1%,创历史新高,而资本已成为驱动文创产业发展的重要力量。2014年北京市累计发放文化创意产业贷款823.4亿元,同比增长12.2%。

监管急加码 配资公司忙转型

证券时报记者 梅苑

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。

这次肯定是要动真格,监管的各项规定直捣命脉,目前看只会更加严格。”李荣说。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。”

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。

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。

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,但不得新增客户、账户和资产。中国结算随后也出台了账户自查细则,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人口。

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

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,如果配资行业能做到阳光化、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 朱景锋

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,一方面体现了股东对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比99.88%,上海市烟草集团占0.12%。

截至2014年底,平安信托净资本规模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)