

股民试水期货市场 30%仓位是重要戒律

2008年,商品市场令人瞠目结舌的牛市行情与股票市场的低迷形成了鲜明的对比,也令不少股民开始转战期货市场。农产品成了股民试水期货市场的主战场。一个转战期货市场的股民向记者叙述了自己的首战心得。这位姓吴的新期民原来是中信建投证券的一个股票投资者。在去年一年中接触了不少关于股指期货的投资者入门教育后,终于按捺不住“寂寞”,去开了个期货账户,将部分股票资金投入期货市场,他的期货故事也就由此开始了。

小试牛刀 初尝甜头 吴先生的小试牛刀并不顺利,刚过春节,他的账户在不知不觉中就亏了10万元,投入的50万元只剩下40万元。“情急之中,我就打电话去中信建投期货咨询,怎么会亏得如此厉害!”吴先生说道,“我得到的回答却是:注意控制仓位。”

在此指导下,吴先生开始做多农产品。根据期货公

司的建议,春节后吴先生分别买入黄豆、豆粕、小麦、白糖等农产品期货。吴先生表示,在这次操作过程中,一直遵守着前次的教训,“合理配置”资金。“当时,我总的持仓比例一直控制在30%左右,这样就能避免期货价格小幅回调所带来的风险。”吴先生说。很快,国内豆粕、黄豆、白糖期货连续上扬,吴先生搭乘牛市顺风车,扭亏为盈,并在分析师的指导下利用浮动盈利逐步加仓,在不到2周的时间里,资金已达80万左右,总盈利超过60%。

专家提醒 逃过一劫 在期货市场上初尝甜头的吴先生有些得意起来,又将资金从被套牢的股票中割肉套现,向期货市场投入了100万元。再次分批继续买入豆粕、黄豆、白糖、棉花、强麦等农产品期货。可能是期货市场的赚钱效应太强,在2月29日中午,吴先生已将仓位比例逐步增加至接近90%。

回调,吴先生的风险极大,不仅获利有可能全部回吐,还有可能被期货公司强行平仓而损失本金!”中信建投期货相关人士向吴先生提出了风险提示。在此提醒下,吴先生开始逐步减仓,将仓位维持在30%的比例。这次的减仓活动对于吴先生来说可算大幸。3月初农产品价格开始应声而跌,不少品种盘中大幅波动,豆粕甚至从接近涨停板位置被打至跌停板。吴先生的账户也从账面盈利转为账面亏损。“我今天还在继续平仓。幸好是账面亏损,不是强平。”吴先生说道。

“30%比例的仓位”可能会成为我今后操作期货的一个重要戒律。”吴先生感叹道。在短不到一个月中,吴先生同很多从证券市场转战期市的新期民一样,经历了一次期货市场的风云突变。据一些期货公司介绍,在这轮农产品行情中,很多新期民几乎满仓的操作令他们遭遇强平的厄运。

快报记者 黄曛

国际大宗商品市场 突遇一日寒流

涨疯了的国际大宗商品市场终于在本周出现短暂回调,4日纽约市场,黄金、原油和玉米等农产品价格普遍大幅下挫。涵盖26种商品期货的瑞银彭博CMCI指数4日收盘下跌29.43点,跌幅达1.9%,至1507.88,创自1月23日以来最大单日跌幅。今年以来,该指数一度累计飙升20%,并在上周五创出纪录新高。

具体来说,黄金、原油等近期涨幅巨大的商品价格跌幅较大。4日收盘,纽约商交所4月份黄金期货价格大跌17.90美元,报每盎司966.30美元。而前一天,黄金期货刚刚创下992美元的历史新高。由于交易者预计美国原油库存可能继续增加,4日国际市场原油期货价格大幅回落,收于每桶100美元以下。纽约商交所4月轻质原油期货4日下挫2.93美元,收于99.52美元。前一天,油价刚刚创下103.95美元的盘中新高。另外,农产品市场也出现调整。芝加哥商交所5月玉米期货下跌2.1%,此前一度跌停。

分析人士指出,大宗商品价格大跌可能与美国经济前景恶化有关,这可能导致全球对商品的需求下降,因此部分炒家趁机出货。还有观点指出,市场担心近期的商品价格飙升可能会影响制造商的原材料采购计划,这也是商品价格出现回落的原因之一。

不过,分析人士也指出,现在断言本轮商品牛市告一段落还为时尚早。并不是说市场就此开始掉头向下,“美国Logic顾问公司的合伙人奥尼尔说,这些商品的价格最近一直在走高,现在可能不过是买盘稍稍休整的时候。”更有策略师认为,4日的大跌恰恰是投资者增持商品期货或是建仓的好机会。快报记者 朱周良

QFII基金1月大幅度减仓

新年的第一份QFII中国A股基金月报今日发布。报告显示,QFII在今年1月份出现大举减仓,QFII在过去两年牛市中始终保持的高仓位策略,似有终结之意。

根据QFII中国A股基金月报显示,在一月间,纳入统计的10家QFII中国基金的平均仓位由92.54%下降到89.05%,大幅下降了3.49个百分点,为历史所罕见。其中,摩根士丹利中国A股基金的股票仓位净降幅达到20个百分点。马得利

中国A股基金在今年1月份降低股票仓位至83.5%,净减仓12.7个百分点。另外,荷银中国A股基金亦降低仓位至78.5%,净减仓8.3个百分点。纳入统计的10只QFII基金有6只出现明显减仓。

至1月末,QFII基金持仓仓位超过95%仅余一家,而一个月前是4家。QFII基金持仓仓位在90%以下的有超过5家,相比上个月增加一家。QFII整体仓位下移成为不可否认的事实。

快报记者 周宏

大盘弱势题材股逞强

周三沪深大盘先抑后扬,双双收出带长下影的小阴线,同时成交有所萎缩。虽然大盘弱势震荡,但最终两市上涨个股略多于下跌个股,表明以万科A为代表的权重蓝筹股由跌转涨,对市场信心的恢复起到积极的作用。

从盘面的热点来看,供水供气、纺织服装、造纸印刷、3G、创投、电器以及节能环保等板块整体出现较大幅度上扬,但与此同时钢铁股则遭受重挫,煤炭石油、有色金属、机械、电力等跌幅居前。总体来看,市场做多热情在午后反弹过程中有所释放,最终两市上涨的个股略多于下跌个股,涨幅达10%

的品种有近30只。截至收盘,上证综指报4292.65点,跌42.80点,跌幅0.99%,成交金额1146.4亿元;深成指收盘15601.21点,跌145.02点,跌幅0.92%,成交金额585.8亿元。沪深300指数收报4628.72点,下跌42.43点,跌幅0.91%。

针对后市,部分机构认为,昨天股指的盘中反弹仅可视作对近期跌势过猛的修正,由于市场再融资的压力有增无减,股指仍不具备大幅转强的条件。不过,中小盘题材股行情依然升温,因此后市大盘不一定会有靓丽的表现,但个股机会相对丰富。

快报记者 许少业

钢铁股急挫 机构伺机“抄底”

带“钢”个股遭遇“黑色星期三”,钢铁板块整体放量重挫逾4%,成为领跌板块。市场人士认为,在钢铁行业面隐现不确定性因素时,机构波段性的调整仓位诱发了钢铁股的领跌,但机构伺机回补不无可能。

钢铁股何以连续疲弱?国金证券分析师周涛认为,市场因素和行业因素可能是诱发大跌的主要原因。金融股的估值水平快速下降,钢铁股一直具有的估值较低的比较优势也就不再突出,同时近期机构进行调整仓位,对钢铁股进行抛售,致使钢铁股价连日下跌。

在采访中,分析师周涛还表示,按机构近期波段操作的风格,抛售钢铁股后不排除再次捡回的可能。沪深证券交易所交易公开信息中情报“回捞”的身影,昨日跌幅最大的唐钢股份、西宁特钢在被机构疯狂抛售的同时,都出现了机构大单买入。盘中冲击跌停的唐钢股份最终打开跌停,卖出金额最大的前五名中,出现5个机构席位合计卖出1.99亿元,占去当日总交易额3.95亿元的逾一半,同时也有3个机构席位合计买入约1.2亿元。

见习记者 杨晶

农产品期货继续大跌 疯狂后回归理性

前日集体暴跌的农产品期货颓势不减,昨天继续大跌,近期涨势最好的油脂期货全线跌停。大豆、豆粕、小麦等合约也纷纷大跌,早盘一度大涨的棉花期货收盘前也出现大幅跳水。国务院关税税则委员会近日发出通知称,将继续执行1%的大豆进口优惠关税,市场人士表示,此举意味着管理层不会坐视粮油价格上涨,相关的调控政策可能会陆续出台,这对农产品期货的基本面形成利空。

大商所大豆远月合约0901早盘一度跌停,盘中虽稍作反弹,但基本仍低位徘徊,尾盘收报4696元/吨,下跌179元;棕榈油主力合约0805、菜籽油主力合约0809收盘全部跌停,白糖、玉米、棉花期货收盘也无一上涨。

本周一,农产品期货曾出现集体疯狂,包括豆粕、玉米、白糖在内的8大品种收盘集体涨停;但周二盘中农产品期货出现了剧烈震荡,一些合约盘中上演了从涨停到跌停的跳水走势。剧烈的走势引发了多空激战,据统计,春节长假后,至少有100亿以上的资金投入农产品期货。

一些市场人士认为,连续暴涨后,主力资金因担心调控政策出台而逐渐离场,短期内农产品价格面临调整压力会很大;但也有分析师认为,农产品长期牛市的格局已然奠定,短期的大幅调整是累计涨幅过大、涨速过快所致,调整过后,农产品期货有望重新走强。

快报记者 钱晓涛



截至北京时间3月5日22:45

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. It lists various stocks and their performance metrics for March 5, 2008.