

金融期货日评

股指期货



期货研究所

金融分析师

张雷

执业资格号: F0264563

电话: 0516-83831139

E-mail:

zlkevintop@126.com

技术压力下窄幅调整后还将上行

信息截止至2011年10月27日 17:30

盘面分析

股指期货主力合约 IF1111 日内窄幅震荡, 因受到 2800 整数关口、40 日均线 and 双底颈线位联合压制。关键技术位调整十分正常, 且连续拉升后继续上攻还需蓄力。短线回落后可逢低建立多单。

上证指数今日缩量收小阳十字星进行调整, 深指收阴, 显现调整形态。电力、保险、煤化工板块领涨大盘, 教育传媒遭受资金撤离跌幅最大。资金总体偏弱平衡, 小幅流出 18327 亿元。

基本面

资金面:

沪深 A 股共成交 1402.00 亿元, 沪市 A 股成交 748.85 亿元, 深市 A 股 (包含中小企业板) 成交 546.78 亿元, 创业板成交 106.36 亿元, A 股成交中, 资金流入性成交 666.64 亿元, 资金流出性成交 -684.90 亿元, 不确定性成交 50.46 亿元, 流入流出成交差额 -18.27 亿元, 占大盘全部成交 1.28%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率短期利率继续上扬, 市场资金短期压力显现, 但中长期利率维持高位, 或限制股市反弹高度。

随着基金三季报披露结束, 基金三季度操作的全貌也展示在投资者面前。统计显示, 截至三季度末, 512 只偏股型基金中 (含普通股票型, 偏股混合型、平衡混合型), 有 183 只基金 (剔除指数型基金) 的股票仓位超过了 80%, 占到三成以上, 其中还有 51 只基金的股票仓位在 90% 以上。

宏观面:

1-9 月份, 全国规模以上工业企业实现利润 36834 亿元, 同比增长 27%。

自上周发行的3年期央票利率15个月以来首次下调后，央行昨日公告，今日仅发行10亿元3个月期央票。而上周四央行除发行3个月期央票外，还同时招标发行了200亿元3年期央票。市场猜测货币政策或有转向。

消息面：

欧元区成员国领导人已就解决债务危机达成一揽子协议。现有救助机制即欧洲金融稳定工具的火力将得到扩充；2012年6月底前将欧洲主要银行的核心资本充足率提高到9%；经过欧元区领导人和银行业代表艰难磋商，银行业同意对希腊国债进行50%的减记。此外，欧元区领导人还敦促意大利加大力度巩固财政，实施进一步的经济改革。

日前，周小川表示，中国整体经济趋势没有太大改变，所以财政政策、货币政策的主要方针并未转向。但另一方面，鉴于主权债务危机、财政等问题可能对发达国家经济带来明显的负面影响，货币政策也要留有充分的灵活性和针对性，做好这方面的准备。

近日国务院总理温家宝在天津调研时指出，要把握好宏观经济政策的力度、节奏和重点，适时适度进行预调微调，保持货币信贷总量的合理增长。对于一直憧憬政策“松绑”的市场而言，决策层“预调微调”的表态与3年期央票停发，均被视为积极信号，令乐观情绪再度扩散。

随着基金三季报披露结束，基金三季度操作的全貌也展示在投资者面前。统计显示，截至三季度末，512只偏股型基金中(含普通股票型，偏股混合型、平衡混合型)，有183只基金(剔除指数型基金)的股票仓位超过了80%，占到三成以上，其中还有51只基金的股票仓位在90%以上。

种种迹象显示，此前猛烈唱空中资股的外资大行及国际评级机构已开始转变口风。高盛近日发布报告，预期沪深300指数明年底将升至3200点，H股则存在逾20%的潜在升幅；而穆迪也连发三个报告，再次追捧“中国概念”。

操作建议

中期策略：领先指标 M1 增速低于 10%，股指有望进入底部区域。中央发出货币政策微调迹象，技术形态上离开中期下跌通道，冲击双底颈线位。中期多单可以尝试入场。

短期策略：压力线上逢低多做。注意规避短期 2700 附近震荡调整风险。

关注要点

美国第三季度 GDP 和消费物价指数。

新纪元期货研究所简介

新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作，引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作，以此为客户创造价值。

目前研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队，以宏观分析和产业研究为基础，以市场需求为导向，以交易策略和风险管理为核心，依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势，为广大企业和客户提供了一体化前瞻性服务，帮助投资者摒弃常见的交易弱点，建立成功投资者所必需的基本素质，并在瞬息万变的行情中作出适应市场环境的投资决策。

如想了解或获取研究所期货资讯请致电 0516-83831107 或发邮件至 yfb@neweraqh.com.cn 申请。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。

报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>