

## 金融期货日评

品种聚焦●股指期货

信息截止至 2011 年 12 月 15 日 17:30 [返回顶端](#)

### 股指期货

#### 市场恐慌不已，下跌几时能休

##### 投资策略

###### 中期策略

宏观政策以稳健之名行宽松之实的序幕依然拉开，政策底部明朗，指数下跌空间有限，市场底部可以期待，等待筑底后做多机会。

###### 短期策略

股指下探底部的可能并未消失，市场多头力量的恢复还需要过程。目前重要整数关口被破，警惕市场恐慌情绪，多单需观望。

##### 市场综述

股指延续继续跌势，主力合约 IF1201 日内再下 71.6 点，跌幅 2.95。成交量持仓量较高，市场关注依然，短期市场波动风险加大，操作需谨慎。前期短空谨慎持有，欲做多者观望。

上证指数冲高回落，再创新低，跌幅 2.14%，成交额不足 500 亿元。恐慌心理加剧不减。板块方面，稀缺资源、有色金属、保险类领跌大盘，银行类也无力支撑市场人气，电力连续两天小幅上涨，但无力回天。短期看空市场。

##### 基本面信息

沪深 A 股共成交 904.32 亿元，沪市 A 股成交 471.43 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 366.49 亿元，创业板成交 66.40 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 415.53 亿元，资金流出性成交 456.61 亿元，不确定性成交 32.18 亿元，流入流出成交差额 -41.08 亿元，占大盘全部成交 4.39%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率大幅回落，但显现企稳迹象，市场资金面紧张程度明显减弱，但中长期利率依然较高，压制股指反弹。

本周央行公开市场净回笼资金 730 亿元，至此，央行已连续三周净回笼资金共计 1980 亿元。但这并不代表央行对流动性有明确的收紧态度，也可能是市场需求导致的“被动”净回笼。

匿名人士透露，英国金融服务管理局(FSA)正与英国及国际银行机构的首席风险官讨论应对潜在欧元区破裂的准备应急计划，以更好了解其紧急规划。

高盛(Goldman Sachs)周三(12月14日)发布研究报告表示，2012年，欧债危机或将使得美国本就脆弱的经济增长下滑1个百分点。

### 金融分析师

#### 张雷

电话：  
0516-83831139

执业证编号：

F0264563

电子邮件：

zlkevintop@126.com

## 技术分析



**点评：**从15分钟主力情况来看，主力线低位拉升，期价横走，背离迹象明显。潮起潮落指标低位震荡，或将反弹。操作上空单注意止盈，多单等待反弹时机，日内操作为宜。

## 持仓分析

名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	0001-国泰君安	3107	1187	1	0018-中证期货	9218	4511
2	0011-华泰长城	2446	1125	2	0133-海通期货	3367	241
3	0016-广发期货	1801	519	3	0011-华泰长城	2823	796
4	0133-海通期货	1659	481	4	0016-广发期货	2740	1856
5	0156-上海东证	1648	397	5	0001-国泰君安	2713	1086
6	0002-南华期货	1610	629	6	0010-中粮期货	2019	357
7	0109-银河期货	1566	548	7	0007-光大期货	1703	375
8	0007-光大期货	1389	335	8	0131-申银万国	1380	202
9	0017-信达期货	1295	635	9	0115-中信建投	1336	67
10	0006-鲁证期货	1281	506	10	0156-上海东证	1107	563
11	0018-中证期货	1059	312	11	0002-南华期货	708	338
12	0003-浙江永安	1035	262	12	0109-银河期货	527	213
13	0131-申银万国	1029	330	13	0136-招商期货	527	271
14	0009-浙商期货	976	472	14	0121-中钢期货	493	209
15	0136-招商期货	930	394	15	0006-鲁证期货	463	188
16	0111-东吴期货	910	389	16	0168-天琪期货	445	328
17	0113-国信期货	775	138	17	0102-兴业期货	441	-48
18	0102-兴业期货	692	218	18	0145-大华期货	441	377
19	0150-安信期货	681	389	19	0111-东吴期货	424	373
20	0116-长江期货	651	213	20	0003-浙江永安	392	159
		26540	9479			33267	12462

**点评：**从右图 IF1201持仓来看，移仓换月快进行，空头主力在次月合约重仓布阵，中证期货等没有离场迹象，空头压制盘面，短期难以维稳，还有下探空间。短线偏空，谨慎操作。

## 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。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

## 联系我们

### 总部

地址：江苏省徐州市淮海东路153号新纪元期货大厦

电话：0516-83831105 83831109

### 北京东四十条营业部

地址：北京市东城区东四十条 68 号平安发展大厦 407 室

电话：010-84261653

### 南京营业部

地址：南京市北门桥路 10 号 04 栋 3 楼

电话：025-84787997 84787998 84787999

### 广州营业部

地址：广州市越秀区东风东路 703 号粤剧院文化大楼 11 层

电话：020-87750882 87750827 87750826

### 苏州营业部

地址：苏州园区苏华路 2 号国际大厦六层

电话：0512-69560998 69560988

### 常州营业部

地址：江苏省常州市武进区延政中路 2 号世贸中心 B 栋 2008

电话：0519-88059972 0519-88059978

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区江城路 889 号香榭商务大厦 7-E、F

电话：0571-56282606 0571-56282608

### 上海浦东南路营业部

地址：上海市浦东新区浦东南路 256 号 1905 室

电话：021-61017393

### 重庆营业部

地址：重庆市江北区西环路 8 号 B 幢 8-2、8-3、8-3A 号房

电话：023-67900698 023-67109158

**全国统一客服热线：0516-83831105 83831109**

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