

## 金融期货日评

品种聚焦●股指期货

信息截止至 2011 年 12 月 19 日 17:30 [返回顶端](#)

### 股指期货

市场似现曙光，做多还需谨慎

#### 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

股指主力合约 IF1201 低开下行，跌落至 2330 附近；午后拉升，日内走出 V 型反转，收盘较上周五结算价上涨 0.59%，涨 14 点，收于 2403 点，2400 整数关口之上。从日 k 线形态来看，或有上攻意愿，但上方多条均线压制，反弹幅度不宜过分乐观，多单谨慎持有空单离场观望。

上证指数收出锤形阳线，有反弹意愿，但均线系统压制和成交量配合不力，反弹看待还需谨慎。金正日去世消息或是上午下跌的原因。板块方面，有色金属、保险、券商拖累大盘，但教育传媒、电子支付、网络游戏涨幅较高。

#### 基本面信息

沪深 A 股共成交 982.11 亿元，沪市 A 股成交 496.15 亿元，深市 A 股(包含中小创业板)成交 386.01 亿元，创业板成交 99.95 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 464.63 亿元，资金流出性成交-477.36 亿元，不确定性成交 40.11 亿元，流入流出成交差额-12.73 亿元，占大盘全部成交 1.25%。(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。

美联储预计将接受针对大型金融机构额外资本要求的新全球框架，即“巴塞尔 III 协议”(Basel III)，这将对声称此协议过于严格的美国大型银行机构一记打击。

Wind 资讯统计数据显示，上周(12 月-12 日-12 月 16 日)两市运作中的 37 只 ETF 基金连续第二周整体实现净申购，净申购总额达 26.559 亿份，创年内单周净申购次高。

Wind 资讯统计数据显示，11 月份共有 45 家公司上会，其中 32 家公司通过审核，

### 金融分析师

#### 张雷

电话：  
0516-83831139

执业证编号：

F0264563

电子邮件：

zlkveintop@126.com

通过率为 71.11%，创 3 月以来通过率新低

### 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。操作上空单注意止盈，多单谨慎持有，日内操作为宜。

### 持仓分析

持买单量排名				持卖单量排名			
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	3007	-158	1	0018-中证期货	9366	-661
2	0011-华泰长城	2927	312	2	0001-国泰君安	4737	336
3	0016-广发期货	2209	-249	3	0133-海通期货	3460	-337
4	0133-海通期货	1998	-159	4	0011-华泰长城	3400	-173
5	0007-光大期货	1888	183	5	0131-申银万国	1723	32
6	0002-南华期货	1833	-106	6	0010-中粮期货	1696	-423
7	0109-银河期货	1724	-58	7	0007-光大期货	1611	-219
8	0006-鲁证期货	1412	-226	8	0002-南华期货	1201	-82
9	0009-浙商期货	1364	216	9	0016-广发期货	1098	-1374
10	0017-信达期货	1353	-440	10	0115-中信建投	1094	-169
11	0003-浙江永安	1330	-431	11	0136-招商期货	995	38
12	0131-申银万国	1052	-119	12	0156-上海东证	907	-396
13	0018-中证期货	1031	-187	13	0145-大华期货	647	60
14	0019-金瑞期货	1002	170	14	0109-银河期货	634	-27
15	0136-招商期货	945	-108	15	0102-兴业期货	623	-174
16	0102-兴业期货	887	117	16	0006-鲁证期货	605	59
17	0113-国信期货	870	-67	17	0168-天琪期货	600	61
18	0008-东海期货	827	-45	18	0111-东吴期货	568	40
19	0111-东吴期货	821	-79	19	0128-江苏弘业	445	136
20	0116-长江期货	796	113	20	0113-国信期货	417	-166
		29276	-1321			35827	-3439

**点评：**从右图 IF1201持仓来看，虽然空头减持大量空单，但是中证期货留有大幅空单，空头压制盘面，短期难以维稳，多单谨慎持有。

## 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>**