

## 金融期货日评

品种聚焦●股指期货

信息截止至 2011 年 12 月 27 日 17:30 [返回顶端](#)

### 股指期货

维持弱势，节前还需多谨慎

#### 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 日内宽幅震荡，中午时分冲高，尾盘不急震荡下行。全天收小阴线，下跌 24 点或 1.02%。均线系统维持空头排列，技术指标继续恶化，或有再创新低的可能。多头持仓需谨慎操作，日内为宜。空单也许警惕多空对峙累积的风险，注意保护盈利。

上证指数受 5 日均线压制，日内收中阴线，下跌 1.09%，逼近前低。连续多日的冲高回落走势，使得多头信心受损。成交额连续维持地量，仅 374 亿元。板块方面，仅保险、券商板块小幅收涨，其他板块跌势明显。市场信心依然疲弱。节前市场风险在积累，操作需要谨慎。短期市场走强较为困难。

#### 基本面信息

沪深 A 股共成交 764.13 亿元，沪市 A 股成交 372.95 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 327.78 亿元，创业板成交 63.40 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 326.91 亿元，资金流出性成交-408.82 亿元，不确定性成交 28.39 亿元，流入流出成交差额-81.91 亿元，占大盘全部成交 10.44%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率短期利率反弹迅速，加之中长期利率开始回升，市场资金面紧张程度有所增强，中长期利率依然较高，压制股指反弹。

12 月 27 日，统计局网站公布，前 11 个月全国规模以上工业企业实现利润 46638 亿元，同比增长 24.4%。其中，国有及国有控股企业当月实现利润 1024 亿元，同比下降 14.2%。数据显示，近一年全国规模以上工业企业利润增速持续下滑，同比增速从年初的 34.28%下降至 24.4%。

中国国务院发展研究中心宏观研究部部长、高级经济学家余斌周一表示，预计

#### 金融分析师

##### 张雷

电话：

0516-83831139

执业证编号：

F0264563

电子邮件：

zlkevintop@126.com

2012年中国经济增长8.5%，但前提是欧债危机不会演化成为全球经济崩溃。

### 技术分析



**点评：**从15分钟主力情况来看，主力依然在构建空单，跌势尚未结束，操作上还需谨慎。

### 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 | 3356  | 202     | 1      | 0018-中证期货 | 9524  | 411     |
| 2      | 0011-华泰长城 | 2465  | -209    | 2      | 0001-国泰君安 | 5575  | 217     |
| 3      | 0016-广发期货 | 2162  | -130    | 3      | 0011-华泰长城 | 3295  | -11     |
| 4      | 0133-海通期货 | 1959  | 110     | 4      | 0133-海通期货 | 3267  | -89     |
| 5      | 0002-南华期货 | 1912  | -164    | 5      | 0007-光大期货 | 1803  | 102     |
| 6      | 0109-银河期货 | 1663  | 110     | 6      | 0010-中粮期货 | 1479  | 84      |
| 7      | 0007-光大期货 | 1623  | 312     | 7      | 0131-申银万国 | 1474  | 88      |
| 8      | 0003-浙江永安 | 1542  | 156     | 8      | 0016-广发期货 | 1381  | 142     |
| 9      | 0006-鲁证期货 | 1507  | 86      | 9      | 0002-南华期货 | 1379  | 129     |
| 10     | 0018-中证期货 | 1491  | -124    | 10     | 0115-中信建投 | 1219  | 84      |
| 11     | 0009-浙商期货 | 1120  | 93      | 11     | 0136-招商期货 | 996   | 14      |
| 12     | 0017-信达期货 | 1105  | 145     | 12     | 0109-银河期货 | 936   | -126    |
| 13     | 0131-申银万国 | 1092  | -48     | 13     | 0156-上海东证 | 853   | -190    |
| 14     | 0159-中国国际 | 1035  | -4      | 14     | 0102-兴业期货 | 769   | 130     |
| 15     | 0111-东吴期货 | 937   | 45      | 15     | 0113-国信期货 | 737   | -2      |
| 16     | 0136-招商期货 | 890   | -17     | 16     | 0006-鲁证期货 | 621   | -72     |
| 17     | 0156-上海东证 | 844   | -72     | 17     | 0168-天琪期货 | 615   | 84      |
| 18     | 0168-天琪期货 | 841   | 133     | 18     | 0145-大华期货 | 571   | -184    |
| 19     | 0102-兴业期货 | 820   | -13     | 19     | 0111-东吴期货 | 526   | 17      |
| 20     | 0116-长江期货 | 812   | 124     | 20     | 0003-浙江永安 | 477   | -42     |
|        |           | 29176 | 735     |        |           | 37497 | 786     |

**点评：**从右图 IF1201持仓来看，中证国泰回补空单，市场氛围维持空头不变。多头持仓虽有相应增加，但持仓较空头主力分析，空头会在一定时间内继续压制市场。

### 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>**