

**品种聚焦**

**股指**

**新纪元期货研究所**

**副总经理**

雷 渤

执业资格号: F0204988

电话: 0516-83750566

E-mail:

6076331@qq.com

**研究所所长**

魏 刚

执业资格号: F0264451

电话: 0516-83831185

E-mail:

wg968@sohu.com

**金融分析师**

席卫东

执业资格号: F0249000

期货投资咨询从业证书

号: Z0001566

电话:

E-mail:

xwd@163.com

**股指期货策略周报**

雷渤/魏刚/席卫东

2012年3月30日

**一、宏观分析**

**(一) 64家基金公司去年巨亏 5000亿 18家亏逾百亿**

基金公司 2011 年年报已披露完毕, 在去年大盘大跌 21.68% 的情况下, 靠天吃饭的基金业递交了一份颇为寒碜的业绩答卷。

网易财经根据 wind 数据统计显示, 去年 64 家基金公司共亏损了 5004.24 亿元, 仅次于 2008 年, 成为历史上第二大亏损年度。其中, 共有 18 家基金公司亏逾百亿元。

**(二) 社保基金大会在深圳召开 养老金入市并不遥远**

3 月 29 日, 21 世纪网向多位知情人士确认, 社保理事会的研讨会确在深圳召开, 全国社保理事会理事长戴相龙出席会议。社保基金入市时间, 或愈来愈近。

基金行业人士分析指出, 研讨会的召开对市场将带来利好刺激。“在广东千亿养老金受托后, 短期就召开了研讨会, 总体节奏还是比较快的, 可能养老金入市, 并没有那么遥远了。”

**(三) 郭树清: 对市场操纵和欺诈“零容忍”**

郭树清 29 日表示, 我国期货市场很多方面需要向成熟市场学习借鉴, 要把握好政府监管和市场自由创新之间的“度”, 牢牢把握期货市场服务实体经济发展的根本要求, 牢牢守住不发生系统性风险的底线, 切实加强市场法制和监管, 维护“三公”原则, 保护投资者合法权益, 对市场操纵和欺诈等违法违规行为采取“零容忍”的态度。

**(四) 下一代互联网发展路线敲定**

国家发改委印发《关于下一代互联网“十二五”发展建设的意见》, 相关概念股应声而起。



## （五）存款搬家又现 多地资金悄然流入股市

在规模巨大的银行理财产品干扰下，往往难以辨别居民存款的真实变动趋势。不过，种种迹象表明，今年前两月部分地区居民存款除了流入银行理财市场外，还悄然流入股市，2月的A股新开户数则出现了井喷现象。

## （六）284家上市公司裁员14万 制造业裁员力度超2008年

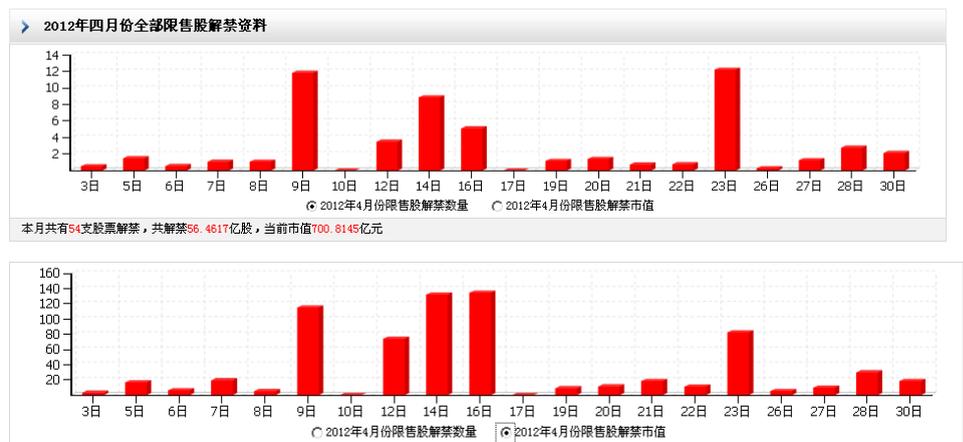
通过截至28日已公布年报的1027家上市公司统计发现，去年企业雇员仍然呈现总体扩张态势，但增速与前两年相比下滑明显。去年裁员企业达到284家，占比近三成，共裁员14万。制造业和外贸出口业成裁员重灾区。专家表示：GDP增长不跌破7%，大范围裁员不会发生。

## 其它影响市场因素

随着向“支柱性产业”发展目标的确定，文化产业越来越受重视。国务院日前批转国家发改委《关于2012年深化经济体制改革重点工作意见》，其中明确提出，今年要研究出台鼓励促进文化产业发展的政策措施。

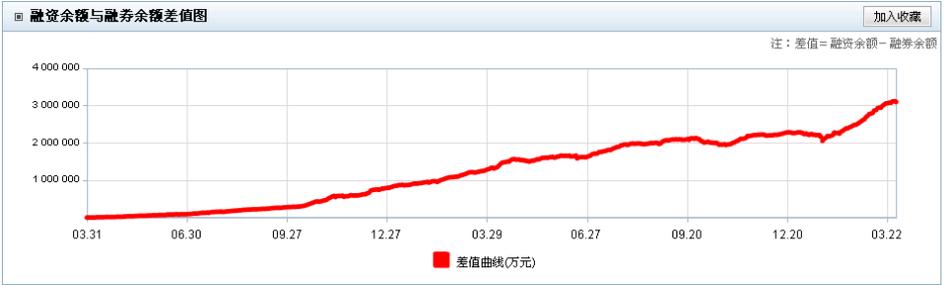
## 二、金融数据

### （一）2012年四月份全部限售股解禁资料

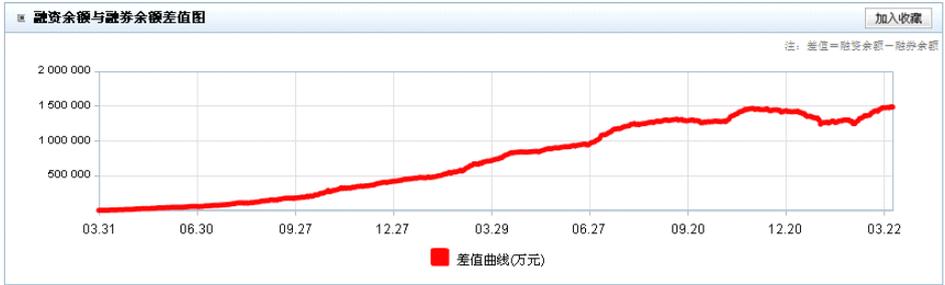


### （二）融资余额与融券余额差值

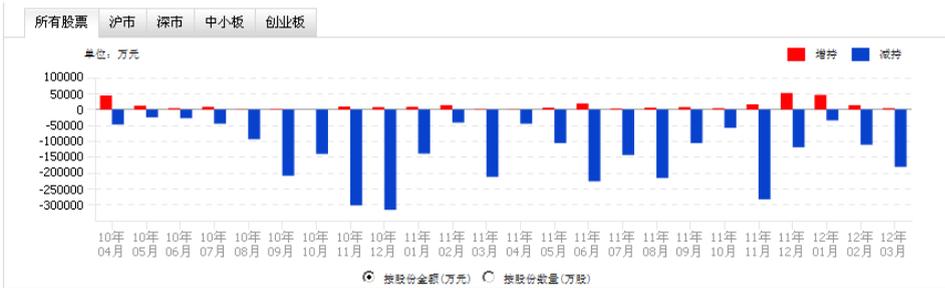
上海



### 深圳

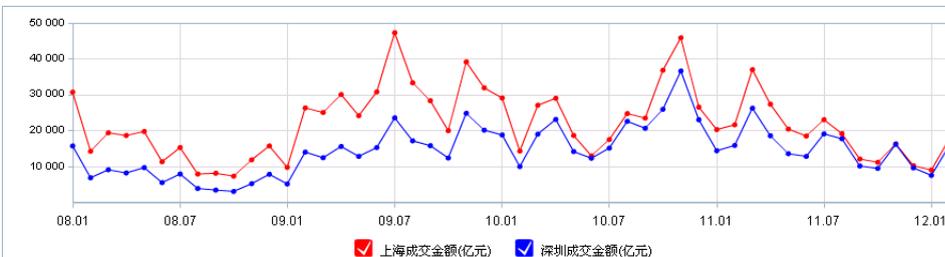


### (三) 两市高管持股变动



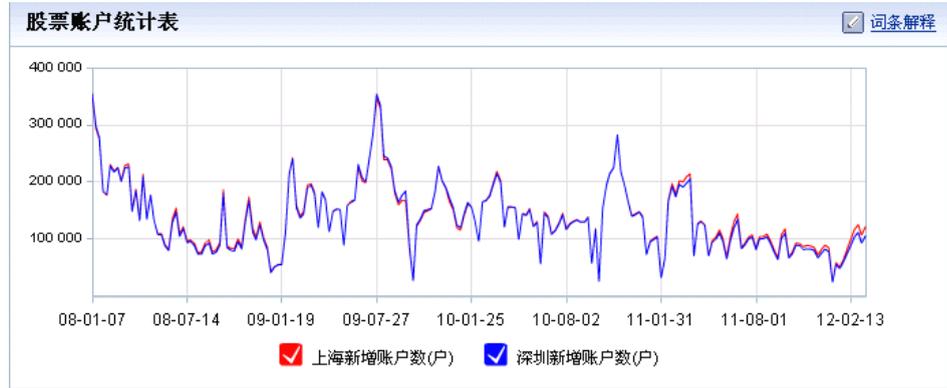
### (四) 全国股票交易统计

数据日期	发行总股本		市价总值		成交金额		成交量		A股最高综合股价指数		A股最低综合股价指数	
	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳
2012年02月	23523.17	6318.51	164763.61	74046.91	17717.00	15807.00	195228.00	140233.00	2478.38	1035.34	2263.34	886.42
2012年01月	23498.87	6303.28	155020.92	65898.36	9055.00	7508.00	104558.00	68533.00	2324.49	931.14	2132.63	833.71
2012年累计					26772.00	23315.00	299786.00	208766.00				



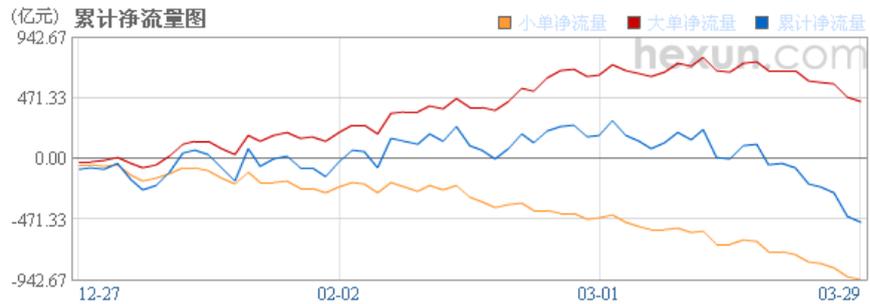


### (五) 股票账户统计表



### 三、微观分析

1、资金流向：各类资金逐波流出，有调整迹象。



从沪深两市资金累计净流量图可以看出，本周大单资金基本保持平稳流出。小单净流量也是逐波流出，显示市场全面走弱。

2、股市数据情况

统计项	沪	深
股票数	978	1,449
总股本(亿股)	23790.92	637.25
总市值(亿元)	154245	70012.83
流通股本(亿股)	18212.2	460.61
流通市值(亿元)	127091.38	45037.64
平均 EPS	0.31	0.36
平均市盈率	13.79	22.23
平均市净率	1.76	2.33

下图为历史底部静态估值列表：

	极值估值	底部估值	底部估值
估值状况	12.09 (325)	14.73 (998)	14.07 (1664)
对应目前点位	1996	2431	2322

按照 998 点和 1664 点估值状况，对应目前指数是 2322-2431，如



若达到极限估值指数是 1996 点。

#### 四、波动分析

##### 1、市场简述:

本周股指基本处于连续大幅调整之中，值得注意的是，本周两次开盘跳空下跌，势头迅猛，期指周线收长阴，周五，股指期货市场高开低走，以日内低点收盘。收盘，主力合约 1204 报 2453.6 点；沪深 300 现指报 2454.9 点，前期巨大的期现价差今日全线收窄。

##### 2、k 线分析:

股指期货周 k 线显示为一长阴线，技术上仍然处于回调蓄势的走势中。

股指期货日 k 线显示，本周调整之后，尚未出现止跌信号。但技术指标已经处于低位，随时可能反弹。

##### 3、均线分析:

股指期货价格已经跌破短期和长期均线，且本周大跌后，远离多条均线，有反弹回抽靠拢均线的要求。

##### 4、趋势分析:

股指期货日 k 线走势显示，目前跌破上升通道。已经处于回调趋势，且下跌过陡，从趋势上看，下周股指周初有回抽均线的要求，后期政策面将左右股指的走势。中期仍是保持 30%仓位多单。

#### 三、结论与建议

##### 1、趋势展望:

下周回抽后，政策面将是影响期指走势主因。

从技术面、资金面、政策面分析都有再次回升的可能。

首先，从技术面看，下跌过猛，有反弹修复技术指标和靠拢均线的要求。靠拢均线后，可能将沿均线继续下跌。

其次，从资金面政策面分析，管理层推动各类资金入市观点没有发生变化。利好因素仍多于利空，存款准备金具备再次下调可能，红利税可能下降或取消。如果未来能有预期利好兑现，可能促使再次震荡走高。

再者，外围市场屡创新高，造成 A 股市场严重背离，对 A 股也有



向上吸引作用。

## 2、 操作建议:

中期建议: 中期 30%多单持仓。

短期建议: 逢回调做多。

## 3、 止损设置:

多单: 止损 2400, 止盈 2650

空单: 止损 2650, 止盈 2430

## 分析师简介:

**雷渤:** 新纪元期货副总经理。

**魏刚:** 新纪元期货研究所所长, 中央财经大学经济学博士, CCTV-证券资讯频道特约分析师, 主要从事宏观经济、金融期货等方面的研究工作。

**席卫东:** 新纪元期货金融分析师, 南京航空航天大学博士研究生, 主要从事股指期货研究。

## 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。

目前新纪元期货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。

如想了解或获取新纪元期货研究所期货资讯请致电0516-83731107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, 任何机构和個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。

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