

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7月8日

一、宏观分析

(一) 央行决定下调金融机构人民币存贷款基准利率

中国人民银行决定，自2012年7月6日起下调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存款基准利率下调0.25个百分点，一年期贷款基准利率下调0.31个百分点；其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金存贷款利率相应调整。

自同日起，将金融机构贷款利率浮动区间的下限调整为基准利率的0.7倍。个人住房贷款利率浮动区间不作调整，金融机构要继续严格执行差别化的各项住房信贷政策，继续抑制投机投资性购房。

(二) 郭树清抵达重庆 股民到营业部蹲点等候开座谈会

2012年7月5日上午11点左右，重庆烈日当头，中国证监会主席郭树清如期抵达重庆。从足迹踏上重庆的第一刻开始，郭树清便展开了调研。

下午2点开始，记者在重庆渝州宾馆看到，一些重庆政府官员及资本界人士的车辆驶向渝州宾馆6号楼。下午3点，一场名为“重庆清理整顿交易所及区域性资本市场发展情况”的座谈会召开。本报记者注意到，重庆市市长黄奇帆，郭树清均出席了本次座谈会。

本次座谈会是一次“闭门会议”，谢绝了媒体记者现场旁听。

此次会议名称为“重庆清理整顿交易所及区域性资本市场发展情况”座谈会，从表面上来看，议题应与交易所发展相关。而本报记者亦在现场看到有交易所相关负责人出现。

重庆资本界人士认为，与北京通过行政总部确立金融中心的途径不同，重庆在冲刺“长江上游金融中心”的过程中独辟蹊径，力争通过要素市场的集聚实现自身在与周边省市的竞争当中脱颖而出。



而重庆的七大交易所，正是在这样的背景下陆续成立并投入运营。

### （三）内贸十二五规划即将出台 家电汽车建材成重点

商务部部长助理房爱卿日前在市场体系建设工作会议上透露，《国内贸易发展规划（2011-2015年）》即将出台，这是改革开放以来第一部国家级内贸发展专项规划。

规划主要涉及批发业、零售业、住宿和餐饮业、居民服务业和其他服务业等商贸服务业。

“十二五”期间国内贸易发展的主要任务是大力促进城乡居民在家电、汽车、摩托车、建材方面的消费。

房爱卿在会上介绍，近年来市场体系建设工作取得明显成效，商品市场体系逐步健全。城市市场、农村市场快速发展；产区市场、销区市场相互衔接，推动建立产销链条，整合产地、销地、集散地资源；有形市场、无形市场相互促进，2010年，全国亿元以上商品交易市场有4940家，交易额达7.3万亿元；国内市场、国际市场相互联动。

房爱卿指出，市场体系建设工作取得的成绩得益于三个方面的有力支撑。首先是规划引导能力不断增强。除了内贸“十二五”规划外，一些地方也发布了本地内贸“十二五”规划。全国287个地级以上城市，均已完成商业网点规划编制工作，其中四分之一的城市正在主动开展新一轮修编。县级市规划编制完成率已经达到60%。

此外，市场制度环境逐步优化，政策支持也实现较大突破。财政部、商务部已累计安排57.9亿元中央财政资金，用于农产品流通体系建设。

房爱卿指出，今后市场体系建设工作的主要任务，一是完善城乡市场布局，加强流通基础设施建设；二是优化商品流通链条，大力加强产销衔接；三是提升市场服务功能，加快培育市场主体。

### （四）上海工行重启首套房8.5折 称幅度或将再调

据新闻晚报报道，上海市工商银行营业部已对首套房贷利率进行调整，购房者最高可享85折房贷利率优惠。

报道称，工行工作人员表示，上海地区只要贷款房屋达到70平方米，并且是首套房，即可享有8.5折优惠。并且，贷款人不受客户评



级与贷款额度限制，目前均可获批 8.5 折房贷。同时，工作人员称近期该行首套房贷利率优惠依旧处于调整过程中，首套房贷优惠幅度或将再次变化。

目前，“工农中建”四大行除了中行仍为 9 折外，其余三家均已实施首套房贷最高 8.5 折利率。

### （五）7 月 11 日迎调价窗口 国内成品油价或每吨降 400 元

新华社石油价格系统 7 月 5 日发布的数据显示，7 月 4 日三地(迪拜、布伦特、辛塔)原油移动平均价格变化率为-9.36%，较前一日的-9.50%有所回升。如果保持目前价格水平，国内调价对应基准日三地变化率可能回落到 9%左右，这将导致 7 月 11 日左右成品油价格下调幅度收窄，考虑到原油加工利润等因素，预计此次成品油下跌幅度在每吨 400 元左右。

根据现行《石油价格管理办法(试行)》，当国际市场原油连续 22 个工作日移动平均价格变化超过 4%时，可相应调整国内成品油价格。上次成品油调价日为 6 月 9 日，7 月 5 日是调价后第 19 个工作日。

### （六）其它信息

欧洲央行宣布将基准利率（主要是再融资利率）下调 25 个基点至 0.75%，隔夜贷款利率下调 25 个基点至 1.50%，隔夜存款利率下调 25 个基点至 0%。

日前，工信部装备工业司司长张相木在全球节能与新能源汽车峰会上透露，酝酿数月的《节能与新能源汽车产业发展规划(2012-2020 年)》将于近期由国务院发布，混合动力将享受巨额补贴措施，这意味着相关概念股有望因此咸鱼翻身。

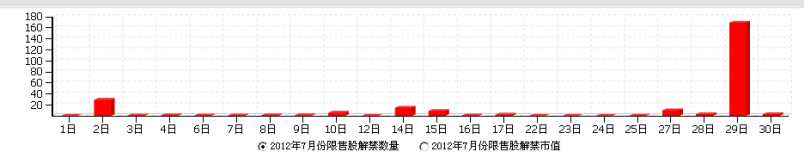
央行宣布降息前夜，汇金则早早出手增持中行、工行分别 76.26 万股和 700 万股。汇金出手历来被市场视为“大盘见底”的风向标之一。但从今天央行降息来看，汇金的出手并没有提振市场信心。

## 二、金融数据

### （一）2012 年七月份全部限售股解禁资料



2012年七月份全部限售股解禁资料

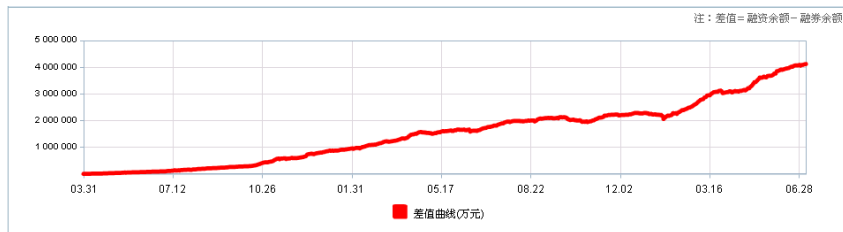


2012年七月份全部限售股解禁资料

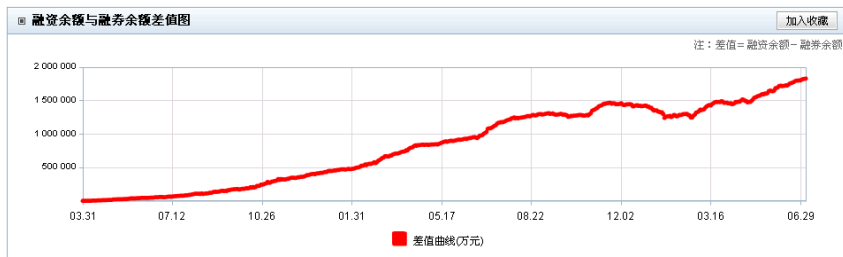


## (二) 融资余额与融券余额差值

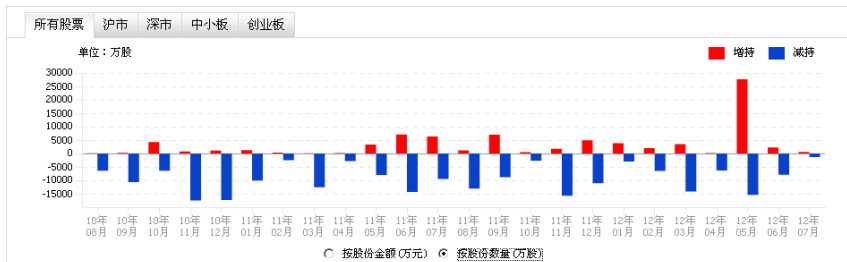
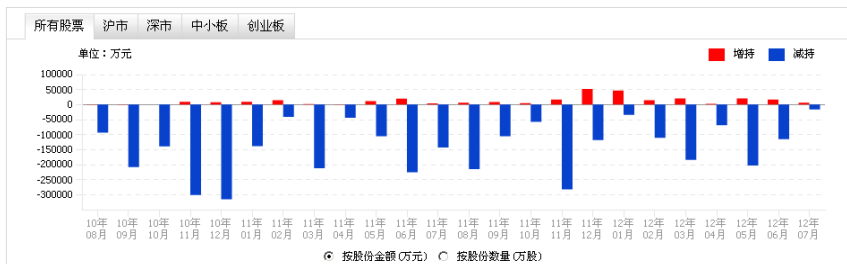
### 上海



### 深圳



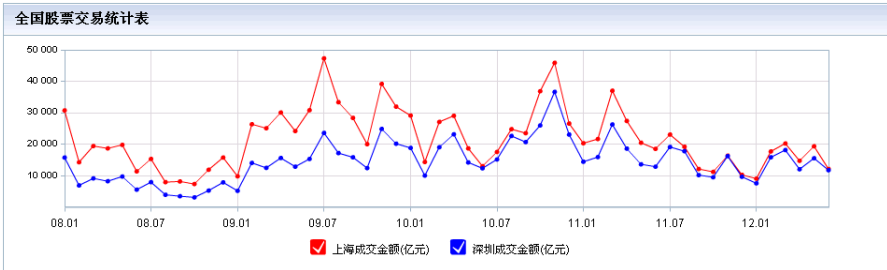
## (三) 两市高管持股变动



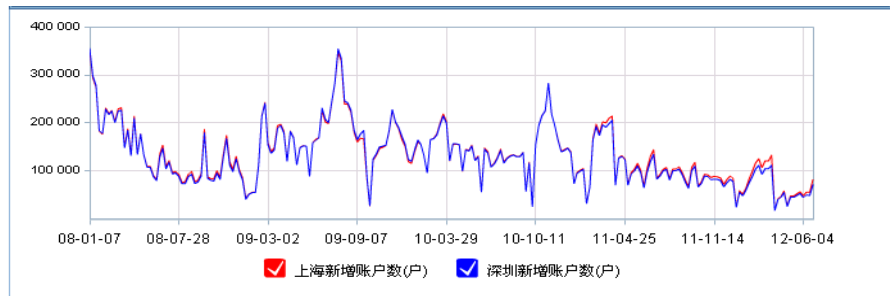
## (四) 全国股票交易统计



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06月	24201.53	6937.35	153189.31	73019.97	12132.00	11757.00	127609.00	101327.00	2388.09	1018.69	2188.72	944.26
2012年05月	24018.66	6758.99	162995.08	76312.97	19360.00	15542.00	199123.00	133478.00	2453.73	1028.70	2309.07	960.63
2012年04月	23858.87	6480.00	164410.86	73767.07	14687.00	12033.00	163371.00	110632.00	2415.75	1006.72	2251.39	930.04
2012年03月	23790.92	6374.33	154942.35	69762.55	20225.00	18166.00	208945.00	146409.00	2476.22	1067.23	2242.35	925.25
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	896.42
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

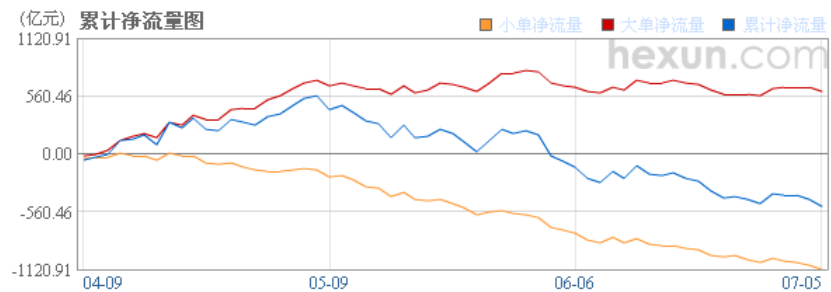


### （五）股票账户统计表



## 三、微观分析

### 1、资金流向：大资金平稳，有保持震荡趋势。



从沪深两市资金累计净流量图可以看出，本周大单资金呈现相对平稳震荡，小单净流量震荡流出，显示市场处于震荡平衡稍偏弱中。

### 2、股市数据情况

统计项	沪	深
股票数	989	1,501
总股本(亿股)	24231.35	701.17
总值(亿元)	151602.21	74091.7
流通股本(亿股)	18587.22	498.78
流通市值(亿元)	124767.15	47454.47
平均市盈率	11.78	23.26
平均市净率	1.6	2.23



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	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:

本周股指处于震荡之中, 前 3 个交易日震荡, 周四下跌, 周五先跌后涨收复周四失地。本周走势受政策和外围影响, 尤其是出人意料的降息, 另外 IPO 依然不断, 融资欲望使市场资金无法跟上。截止收盘, 期指主力合约 IF1207 报 2475.8 点。沪深 300 现指报 2472.61 点。

##### 2、k 线分析:

股指期货周 k 线显示为一红十字星, 技术上处于下跌走势中。但也有可能双针探底。

股指期货日 k 线显示, 本周构筑短期平台, 面临方向选择。

##### 3、均线分析:

股指期货价格仍运行在所有均线之下, 中线形成上有压力, 短线也有似获支撑。

##### 4、趋势分析:

股指期货日 k 线走势显示, 下跌趋势尚未改变, 随周五反弹, 但目前仍没有有效改出, 下跌趋势仍然保持。

#### 三、结论与建议

##### 1、趋势展望:

本周总体震荡, 虽有短线资金面利空压制, 但政策面总体依然是偏暖, 内外利好依然是主流, 但下周初仍有下跌可能。政策面和外围局势仍将是影响期指走势主因。

从技术面、资金面、政策面分析有先跌后反弹的可能。

首先, 从技术面看, 还是下跌趋势, 周五反弹已经修复指标, 但向下趋势未变。





其次，从资金面政策面分析，中长期管理层推动各类资金入市  
的观点没有发生变化。利好因素仍多于利空，管理层表态均为正面。但  
短期新股扩容力度不减，资金面依然偏紧，尤其是对市场心理层面压  
力较大。这种情况下市场仍然预期不乐观。

但是，与外围市场相比，A股市场仍严重背离，对A股有中长线  
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：全球降息拯救经济，货币政策趋于宽松，但是，由于  
期指空头因此意外受挫，中证期货继续大量加仓空单抵抗，下周一期  
指空头恐将出现人为打压，不确定性较大。

## 3、止损设置：

多单：止损 2400，止盈 2800

空单：止损 2700，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。

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