

金融期货日评

品种聚焦●股指期货

信息截止至 2011 年 12 月 13 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

股指延续昨日破位后跌势，主力合约 IF1112 日内再下 52.8 点，跌幅 2.12%。成交量持仓量明显放大，市场关注资金流入，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。

上证指数小幅跳空低开，击穿 2450 点，地府 1.87%。成交额回升到 500 亿之上，但两市依然不足千亿元。成交量的增加，显示市场恐慌心理加剧。与昨日的平静表现相比，市场波动将加剧。板块方面，水泥、建材继续领跌大盘，银行类也无力支撑市场人气。多头暂时观望，短空谨慎持有。

基本面信息

沪深 A 股共成交 957.04 亿元，沪市 A 股成交 514.46 亿元，深市 A 股(包含中小创业板)成交 373.28 亿元，创业板成交 69.31 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 429.08 亿元，资金流出性成交-494.39 亿元，不确定性成交 33.57 亿元，流入流出成交差额-65.30 亿元，占大盘全部成交 6.61%。(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。

Wind 资讯统计显示，截至第三季度，沪深两市 2396 家上市公司共持有未分配利润 4.06 万亿元，较 2010 年第三季度的 2.86 万亿元同比增长 41.96%，平均每股未分配利润达 1.13 元。

综合媒体报道，12 月 13 日央行发行的 1 年期央票中标收益率连续第五周落在 3.4875%水平上；央行当日还进行了 350 亿元 28 天期正回购操作。央票不具备大规模发行的市场基础。而央行如果采取与市场预期相反的操作，未来几周仍维持央票的大

金融分析师

张雷

电话：
0516-83831139

执业证编号：

F0264563

电子邮件：

zlkevintop@126.com

规模发行，则再次下调存准率的时点将至。Wind 资讯最新统计，本周（12月12日-12月18日）公开市场共计到期资金130亿元

技术分析



点评：从15分钟主力情况来看，主力线低位横走有拉升可能，潮起潮落指标低位震荡亟待反弹，市场短期内或有反弹意愿。但市场整体氛围偏空，反弹幅度不宜过分乐观，抢反弹需谨慎。

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	984	316	1	0018-中证期货	3544	1055
2	0016-广发期货	844	318	2	0133-海通期货	1947	698
3	0002-南华期货	746	315	3	0011-华泰长城	1037	184
4	0133-海通期货	736	367	4	0010-中粮期货	991	493
5	0011-华泰长城	707	246	5	0016-广发期货	883	307
6	0109-银河期货	698	264	6	0131-申银万国	806	742
7	0007-光大期货	590	101	7	0007-光大期货	799	73
8	0131-申银万国	570	180	8	0001-国泰君安	731	249
9	0006-鲁证期货	560	193	9	0115-中信建投	656	456
10	0003-浙江永安	540	164	10	0156-上海东证	569	17
11	0156-上海东证	516	287	11	0168-天琪期货	320	208
12	0017-信达期货	461	142	12	0113-国信期货	298	73
13	0111-东吴期货	454	23	13	0109-银河期货	276	94
14	0113-国信期货	401	122	14	0121-中钢期货	213	70
15	0019-金瑞期货	400	144	15	0002-南华期货	204	90
16	0008-东海期货	391	71	16	0136-招商期货	163	96
17	0102-兴业期货	329	190	17	0102-兴业期货	152	80
18	0018-中证期货	321	94	18	0003-浙江永安	149	-2
19	0112-北京首创	299	48	19	0009-浙商期货	146	106
20	0009-浙商期货	281	55	20	0129-国金期货	100	-4
		10828	3640			13984	5085

点评：从右图 IF1201持仓来看，空头主力在次月合约重仓布阵，中证期货在 IF1112和 IF1201两合约上共加仓近2000手，市场今日持仓大增，资金关注度增加，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>