

## 金融期货日评

品种聚焦●股指期货

信息截止至 2011 年 12 月 26 日 17:30 [返回顶端](#)

### 股指期货

#### 冲高回落，节前多观望

##### 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 在均线系统和整数关口的压制下，日内低开冲高回落，最高值仅 2383，距离 2400 尚有距离。当日跌幅 0.73%，收出带上下影线的小实体阴线。多个周期上股指期货的技术指标显示空势，上方压力沉重，目前观望或日内短线操作为宜。

上证指数收倒垂线，技术形态不乐观。成交额仅 364 亿元，又跌至冰点。但这样表明市场上的风险在急剧。板块方面，酿酒食品、机械、券商板块拖累大盘，钢铁股成为今天的亮点，但也无法支撑市场疲弱的信心。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 710.26 亿元，沪市 A 股成交 363.49 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 290.44 亿元，创业板成交 56.33 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 317.64 亿元，资金流出性成交-364.98 亿元，不确定性成交 27.63 亿元，流入流出成交差额-47.34 亿元，占大盘全部成交 6.50%。和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率短期利率横走，但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。

2011 年 12 月 27 日(周二)中国人民银行将发行 2011 年第一百期中央银行票据，期限 1 年，发行量 40 亿元。

Wind 资讯统计数据 displays，截至 12 月 26 日，33 家基金公司进行了自购，累计动用 13.8 亿元自购旗下 60 只基金，平均每只自购基金金额为 2300 万元。2011 年平均每只被自购的基金，自购金额与去年相比下降 43.35%。

### 金融分析师

#### 张雷

电话：

0516-83831139

执业证编号：

F0264563

电子邮件：

zlkveintop@126.com

国际货币基金组织（IMF）最新公布数据显示，11月份，发展中国家央行继续增持黄金储备。

### 技术分析



**点评：**从15分钟主力情况来看，主力线低位震荡，潮起潮落指标向下运行，市场处于偏弱格局。日内短线操作为宜。

### 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	3154	107	1	0018-中证期货	9113	-192
2	0011-华泰长城	2674	-33	2	0001-国泰君安	5358	-142
3	0016-广发期货	2292	86	3	0133-海通期货	3356	62
4	0002-南华期货	2076	440	4	0011-华泰长城	3306	26
5	0133-海通期货	1849	103	5	0007-光大期货	1701	128
6	0018-中证期货	1615	58	6	0010-中粮期货	1395	75
7	0109-银河期货	1553	-201	7	0131-申银万国	1386	253
8	0006-鲁证期货	1421	-61	8	0002-南华期货	1250	140
9	0003-浙江永安	1386	92	9	0016-广发期货	1239	-214
10	0007-光大期货	1311	-8	10	0115-中信建投	1135	-6
11	0131-申银万国	1140	84	11	0109-银河期货	1062	390
12	0159-中国国际	1039	214	12	0156-上海东证	1043	-144
13	0009-浙商期货	1027	128	13	0136-招商期货	982	108
14	0017-信达期货	960	110	14	0145-大华期货	755	46
15	0156-上海东证	916	-28	15	0113-国信期货	739	67
16	0136-招商期货	907	-95	16	0006-鲁证期货	693	36
17	0111-东吴期货	892	-38	17	0102-兴业期货	639	10
18	0102-兴业期货	833	22	18	0168-天琪期货	531	-14
19	0008-东海期货	754	148	19	0003-浙江永安	519	134
20	0168-天琪期货	708	-193	20	0111-东吴期货	509	5
		28507	935			36711	768

**点评：**从右图 IF1201持仓来看，中证、国泰空单有小幅流出，但是没有改变重仓的格局。多空双方都有所加仓，双方对峙加剧，市场或面临波动风险，操作需谨慎。

## 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>**