

2012年12月28日

股指早报

广发期货股指：中期多单持有，空方可日内

手机 15557177591
Q Q 147661169
913982521

[市场表现]

周四期指冲高回落后呈低位震荡，最终收近十字星。IF1301 主力合约较前日结算价涨 4.4 点，涨幅 0.18%，收于 2466.6 点，成交 61.3 万手，持仓 8.0 万手。

现货方面，周四现货指数震荡下挫，最终收上影线较长中阴线。截止收盘，上证综指跌 0.60% 或 13.23 点，深成指和沪深 300 指数小幅收跌 0.83 点和 13.23 点，跌 0.01% 和 0.53%，收于 2205.90 点、8939.85 点和 2444.59 点。

周四美股小幅下跌。截至收盘，道琼斯工业指数、纳斯达克指数和标普 500 指数分别跌 18.28 点、4.25 点和 1.73 点，跌幅 0.14%、0.14% 和 0.12%，收盘分别为 13096.31 点、2985.91 点和 1418.10 点。

[行情分析]

消息面，中国证监会昨日发布了新修订的《证券公司次级债管理规定》（以下简称《规定》），明确放宽次级债计入资本的范围，到期期限在 3、2、1 年以上的长期次级债，可分别按 100%、70%、50% 的比例计入净资本，相较原先到期期限在 5、4、3、2、1 年以上，按 100%、90%、70%、50%、20% 比例计入净资本大大放宽。券商迎利好。

技术上，日线均线多头排列，KDJ 死叉后发散。小时线 5 小时线和 10 小时线汇集走平，MACD 死叉。席位持仓角度，中金所公布的持仓数据显示，主力合约多方减持 145 手，空方增持 219 手，空方力量稍增加。前五席位来看，前五增持 924 手，空方减持 255 手。前十多方增持 1279 手，空方减持 847 手。多空内部均出现明显分歧，多方 6 家看多，7 家看空，其余观望。空方 4 家看多，6 家看空，其余观望。总体来看，多空实力并无明显差别，空方稍占优。

行业板块方面，周四行业资金合计流出 71.5 亿元，行业跌多涨少。金融服务领先流出，12.8 亿元，黑色金属和公共事业唯一流入，5640 万元和 8742.49 万元。纺织服装跌幅最大，1.45%，食品饮料涨幅最大，1.19%。

[操作建议]

股指稍放量收阴，重心基本持平。日线持续多头，小时线表现出一定继续向下调整倾向。持仓空方稍占优。继续关注布林通道上轨的压力，1301 合约继续关注 2490 处压力，中期多单可持有，空方可尝试日内操作。

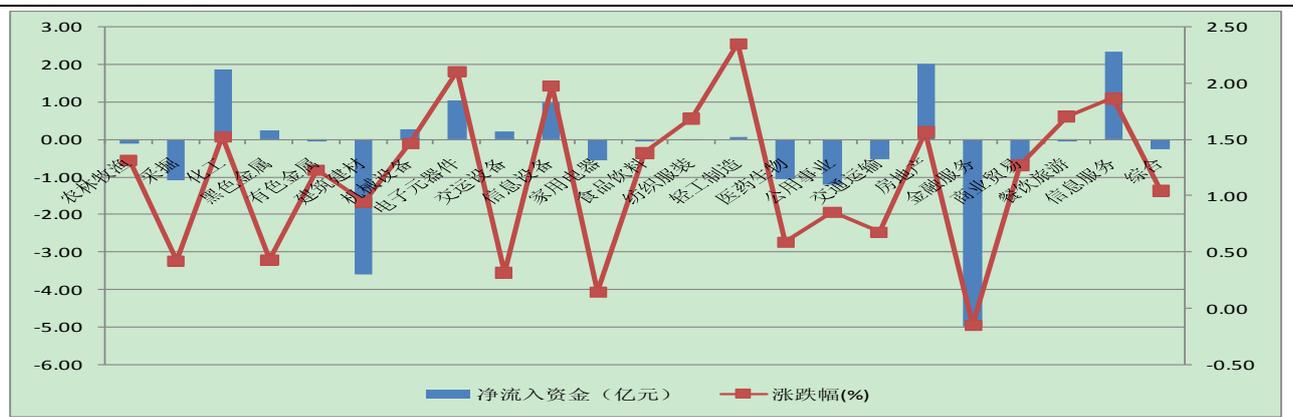
本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

[宏观动态]

- ◆ 中国证监会昨日发布了新修订的《证券公司次级债管理规定》(以下简称《规定》),明确放宽次级债计入资本的范围,到期期限在 3、2、1 年以上的长期次级债,可分别按 100%、70%、50%的比例计入净资本,相较原先到期期限在 5、4、3、2、1 年以上,按 100%、90%、70%、50%、20%比例计入净资本大大放宽。
- ◆ 12 月 27 日,中央政治局常委、国务院副总理李克强在江西九江调研时指出,建保障房有利于抑制房价过快上涨,防止抬高城镇化门槛,这样农民变市民才有希望。
- ◆ 央行党委书记、行长周小川 12 月 27 日主持召开党委中心组集体学习,深入学习领会中央经济工作会议精神,对人民银行贯彻落实的具体措施进行了认真研究讨论。会议强调,继续实施稳健货币政策,高度重视金融领域存在的风险隐患。
- ◆ 券商融资迎来利好。12 月 27 日,证监会召开新闻通气会发布《证券公司次级债管理规定》,扩充了券商次级债的内涵,扩大了券商次级债机构投资者范围,并对次级债的期限、流通转让、发行借入流程等方面进一步放宽。
- ◆ 美国财政部长盖特纳 (Timothy Geithner) 12 月 26 日向美国国会发布警告称,美国将在新年前夕触及债务上限,财政部不久将开始采取某些非常规法律措施暂时推迟触及债务上限的时间,否则美国将违约其法定义务。

[数据图表分析]

图表1: 行业资金流向与表现

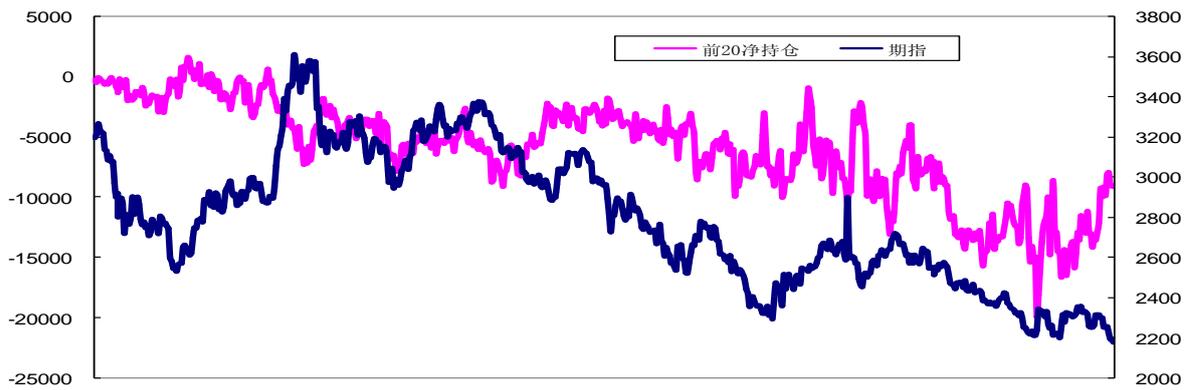


数据来源: Wind

点评: 周四行业资金合计流出71.5亿元,行业跌多涨少。金融服务领先流出,12.8亿元,黑色金属和公共事业唯一流入,5640万元和8742.49万元。纺织服装跌幅最大,1.45%,食品饮料涨幅最大,1.19%。

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,不保证该信息未经任何更新,也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资,风险自担。未经我司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。期市有风险 入市需谨慎!

图表2: 累计净持仓变化



数据来源: Wind

点评: 总体来看, 空方力量增强。

图表3: 各席位持仓变化 (IF1212合约)

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	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	0001-国泰君安	6958	67	0018-中证期货	12192	-204
2	0016-广发期货	5199	1069	0133-海通期货	10170	43
3	0011-华泰长城	4632	-51	0001-国泰君安	9209	502
4	0002-南华期货	4375	407	0007-光大期货	6346	-665
5	0133-海通期货	3593	-568	0011-华泰长城	4309	89
前5总和		24757	924		42226	-235
6	0008-东海期货	3350	-325	0010-中粮期货	2974	53
7	0007-光大期货	3324	209	0002-南华期货	2313	9
8	0018-中证期货	3094	52	0016-广发期货	1868	-643
9	0003-永安期货	2864	94	0115-中信建投	1854	81
10	0109-银河期货	2689	325	0131-申银万国	1843	-112
前10总和		40078	1279		53078	-847
11	0131-申银万国	2520	-548	0109-银河期货	1748	17
12	0156-上海东证	1913	230	0156-上海东证	1718	13
13	0006-鲁证期货	1847	65	0116-长江期货	1562	111
14	0019-金瑞期货	1783	-312	0136-招商期货	1456	664
15	0009-浙商期货	1732	-430	0006-鲁证期货	1178	-23
16	0017-信达期货	1552	253	0009-浙商期货	1139	298
17	0150-安信期货	1348	-427	0019-金瑞期货	1109	157
18	0152-新湖期货	1212	17	0150-安信期货	1010	416
19	0100-新世纪	1207	51	0168-中投天琪	983	83
20	0136-招商期货	1205	-423	0148-上海浙石	912	30
前20总和		56397	-245		65893	919

数据来源: Wind

注: 上表红色表示持仓变动较大且看多的席位; 绿色部分则表示仓变动较大且看空的席位

点评: 中金所公布的持仓数据显示, 主力合约多方减持 145 手, 空方增持 219 手, 空方力量稍增加。前五席位来看, 前五增持 924 手, 空方减持 255 手。前十多方增持 1279 手, 空方减持 847 手。多空内部均出现明显分歧, 多方 6 家看多, 7 家看空, 其余观望。空方 4 家看多, 6 家看空, 其余观望。总体来看, 多空实力并无明显差别, 空方稍占优。

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 不保证该信息未经任何更新, 也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资, 风险自担。未经我司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。期市有风险 入市需谨慎!