

2012年12月25日

股指早报

广发期货股指：短空思路

电话 15557177591

Q Q 147661169

[市场表现]

周一期指上攻后乏力最终走平，最终再收平。IF1301 主力合约较前日结算价涨 0.8 点，涨幅 0.03%，成交 67.8 万手，持仓 8.2 万手。

现货方面，周一现货指数震荡走平，收小阳线。截止收盘，上证综指和沪深 300 指数分别涨 5.74 点和 9.22 点，涨幅分别为 0.27%和 0.39%，深成指跌 0.31%或 26.98 点，分别收于 2159.05 点、2381.22 点和 8631.37 点。

周一美股小幅下跌。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 51.76 点、8.41 点和 3.49 点，跌幅 0.39%、0.28%和 0.24%，收盘分别为 13139.08 点、3012.60 点和 1426.66 点。

[行情分析]

消息面，一度因阻力巨大而险些停滞的退市制度改革终于迈出实质性步伐。深圳证券交易所 24 日宣布，*ST 炎黄、*ST 创智两家公司终止上市，揭开了新制度下沪深股市退市的大幕。规范化提高。国家发改委再次公布通过审核项目名单，共计 21 个项目，加上之前已公布的 73 个项目，本月重大项目审批公布数量已达 94 个。稍有提振。

技术上，日线均线 20 日均线有上穿 60 日均线，收盘于 5 日均线下，KDJ 有死叉后发散倾向。小时线汇集走平，KDJ 死叉。席位持仓角度，中金所公布的持仓数据显示，主力合约多空双方均明显增持，多方增持 3546 手，空方增持 5246 手，空方力量明显。具体席位而言，多空内部均意见较为统一，多方只有 3 家席位减持较为明显，空方内部只有申银万国和鲁证期货小幅减持卖单 100 多手。综合来看，看空倾向明显。

行业板块方面，周一行业资金合计流出 20.5 亿元，行业涨多跌少，资金流出多流入少。食品饮料领先收跌，跌幅 2.16%，资金领先流出，7.8 亿元。医药生物领先收涨，涨幅 1.89%。金融服务资金领先流入，2.8 亿元。

[操作建议]

股指再缩量收小阳线于 5 日均线下，上影线较长。消息面退市新政启动，发改委昨日基建项目审批再升级。技术上难言走强，总体上空方占优。1301 合约若日内至 2410 左右短空可入。

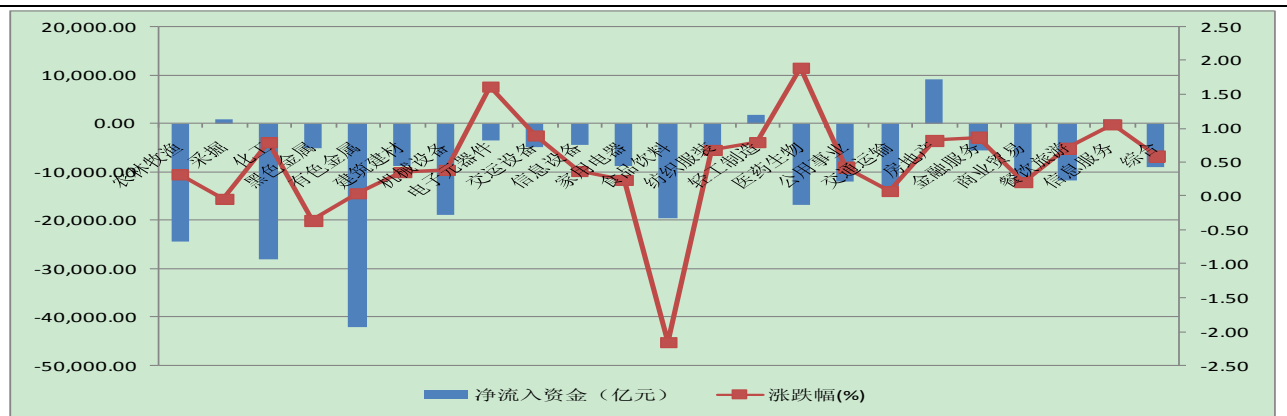
本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

[宏观动态]

- ◆ 据深交所网站显示，*ST 炎黄与*St 创智股票恢复上市申请事项未获得审议通过，将终止上市，这意味着退市制度改革取得实质性进展。
- ◆ 国务院国有资产监督管理委员会主任王勇 12 月 24 日表示，明年中国要做好顶层设计。明年要研究重点产业结构调整与联合重组方案，鼓励国有企业通过市场化手段，沿产业链、价值链调整重组，提高产业集中度和专业化水平。
- ◆ 南方一家券商债券融资部负责人表示，公司债承销审核程序上不久将会大动作，其发行审核权将从证监会下放至两大交易所。该人士指出，在直接融资继续扩大的背景下，债券市场特别是信用债市场仍然存在较大的扩容空间。
- ◆ 一位接近国土部的专家日前表示，国土部近期表态之严厉、管控政策涉及范围之广之深，均为近年来所少见。明年土地市场将迎来近年“最严厉的管控”。
- ◆ 电监会网站 12 月 24 日公布 2012 年 11 月清洁能源发电收购情况。数据显示，11 月份，我国清洁能源发电 748 亿千瓦时，同比增长 20.3%；1-11 月，全国共消纳清洁能源电量 8870 亿千瓦时，同比增长 24.7%，占全部上网电量的 20.2%，占比较去年同期提高 3.3 个百分点。
- ◆ IMF 和 EU 发布报告称，希腊 2012 年税制改革无法达标，需要采取措施追查富人逃税问题。目前希腊仍有巨额到期未付款 530 亿欧元，其中 15-20%本可以偿付。

[数据图表分析]

图表1: 行业资金流向与表现

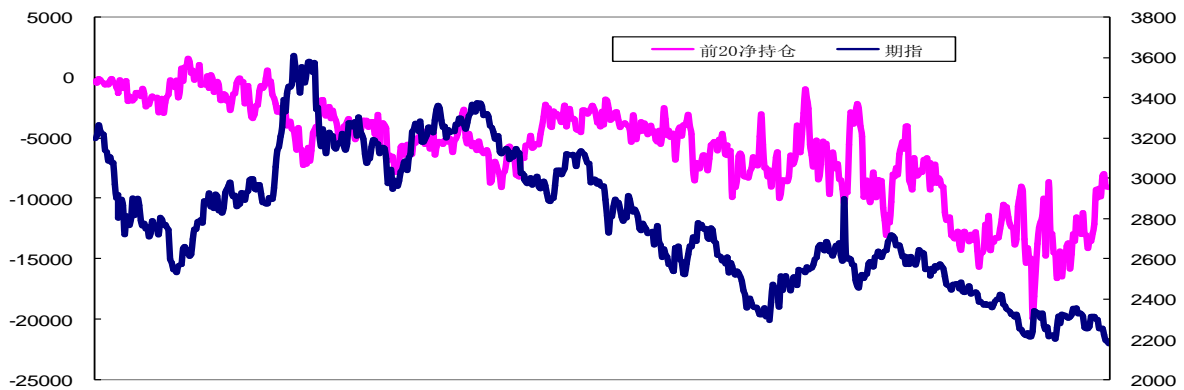


数据来源: Wind

点评: 周一行业资金合计流出20.5亿元, 行业涨多跌少, 资金流出多流入少。食品饮料领先收跌, 跌幅2.16%, 资金领先流出, 7.8亿元。医药生物领先收涨, 涨幅1.89%。金融服务资金领先流入, 2.8亿元。

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!

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	7940	784	0018-中证期货	12101	272
2	0133-海通期货	4803	339	0133-海通期货	8579	1384
3	0002-南华期货	4005	631	0001-国泰君安	7347	-8
4	0011-华泰长城	3995	82	0007-光大期货	7060	606
5	0016-广发期货	3805	-357	0011-华泰长城	4809	585
前5总和		24548	1479		39896	2839
6	0007-光大期货	3715	-359	0010-中粮期货	3051	135
7	0018-中证期货	3218	768	0156-上海东证	2809	370
8	0003-永安期货	2924	300	0131-申银万国	2435	-120
9	0008-东海期货	2841	203	0002-南华期货	2283	93
10	0131-申银万国	2821	184	0115-中信建投	2140	30
前10总和		40067	2575		52614	3347
11	0109-银河期货	2683	271	0109-银河期货	1854	92
12	0006-鲁证期货	2087	124	0016-广发期货	1731	364
13	0009-浙商期货	1899	41	0019-金瑞期货	1663	103
14	0019-金瑞期货	1875	115	0116-长江期货	1491	81
15	0156-上海东证	1758	228	0113-国信期货	1435	423
16	0150-安信期货	1705	30	0006-鲁证期货	1294	-187
17	0017-信达期货	1474	-189	0017-信达期货	1182	652
18	0136-招商期货	1433	173	0136-招商期货	1058	69
19	0137-宏源期货	1330	41	0009-浙商期货	1032	141
20	0010-中粮期货	1248	137	0150-安信期货	1030	161
前20总和		57559	3546		66384	5246

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, 主力合约多空双方均明显增持, 多方增持 3546 手, 空方增持 5246 手, 空方力量明显。具体席位而言, 多空内部均意见较为统一, 多方只有 3 家席位减持较为明显, 空方内部只有申银万国和鲁证期货小幅减持卖单 100 多手。综合来看, 看空倾向明显。

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!