

2012年12月27日

股指早报

手机 15557177591

Q Q 147661169

913982521

广发期货股指：关注上方压力**[市场表现]**

周三期指震荡近走平，稍有上扬趋势，最终收微小阳线。IF1301主力合约较前日结算价跌3.6点，跌幅0.15%，收于2461.8点，成交41.8万手，持仓8.1万手。

现货方面，周三现货指数尾盘呈现明显上扬，最终收中阳线。截止收盘，上证综指涨5.52%或0.25点，深成指和沪深300指数小幅收涨9.22点和49.11点，涨0.55%和0.38%，收于2219.13点、8940.68点和2457.62点。

周三美股小幅下跌。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24.49点、22.44点和6.83点，跌幅0.10%、0.74%和0.48%，收盘分别为13114.59点、2990.16点和1419.83点。

[行情分析]

消息面，《国内贸易发展“十二五”规划》专家组成员、北京工商大学贸易系主任洪涛说，此次出台的10项政策措施是“39号文”的具体化。若10项政策能全部落实，将使得国内流通行业的经营环境有很大改观，但其中关键还是要看“落实”。对于一些目前仍比较原则性的提法，有关部门应尽快出台实施细则。对物流板块提振，总体消息面平静。

技术上，收盘回落布林通道上轨，WR超买，KDJ金叉后发散。小时线WR也超买。席位持仓角度，中金所公布的持仓数据显示，主力合约多空双方减持，前二十席位分别减持1395手和3862手，空方力量较为明显。前五席位中，多方减持946手，空方减持1799手，前十席位多方减持760手，空方减持3502手，空方力量明显信心不足。

行业板块方面，周三行业资金合计流出50.3亿元，行业除金融服务收跌外，其余收涨。资金流出多流入少。金融服务资金领先流出，4.9亿元，信息服务领先流入，2.3亿元。金融服务跌0.15%，轻工制造涨幅2.35%，领先收涨。

[操作建议]

股指缩量走平收小阳，回落到布林通道上行轨道内。技术上无明显倾向，持仓空方信心不足。短期关注布林通道上轨的压力，操作上建议多方重新布局，13合约2480第一压力位，2490第二压力位。

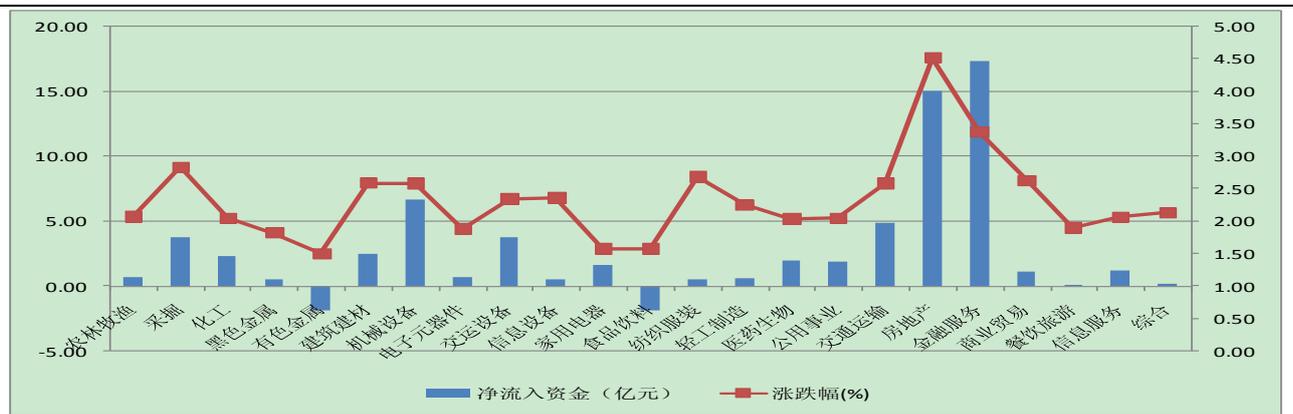
本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

[宏观动态]

- ◆ 据权威人士透露，中央政府计划将 2013 年财政赤字规模扩大至 1.2 万亿元，比 2012 年 8000 亿元规模增加 4000 亿元或 50%。由此，我国赤字率（财政赤字占 GDP 比重）将从 2012 年的 1.5% 升至 2.1% 至 2.2%。
- ◆ 有消息人士称，今年是固定收益产品大扩容的一年，债券 ETF 作为固定收益领域的创新产品有望近期获批。交易所、券商方面也在尽量协调降低债券 ETF 交易费用。
- ◆ 国家税务总局副局长王力 12 月 20 日部署来年所得税工作任务，提出明年深化个人所得税管理等六项工作，包括重点加强股权转让所得征管等。
- ◆ 《证券时报》报道，伴随着大盘接连反弹，近期场外资金纷纷选择借道 ETF、杠杆股基等交易型基金进场，前期交易型基金连续净赎回势头大幅逆转。
- ◆ 12 月 25 召开的全国税务工作会议提出，明年中央税收收入计划增幅为 8%，较今年的计划增幅低 1.2 个百分点。今年中央公共财政收入预算中，税收收入预算数为 5.3 万亿元，比上年执行数增长 9.2%。
- ◆ 国家外汇管理局 12 月 26 日公布 2012 年第三季度及前三季度我国国际收支平衡表，数据显示，2012 年前三季度，我国国际收支经常项目顺差 1480 亿美元，资本和金融项目逆差 368 亿美元，国际储备资产增加 624 亿美元。

[数据图表分析]

图表1：行业资金流向与表现

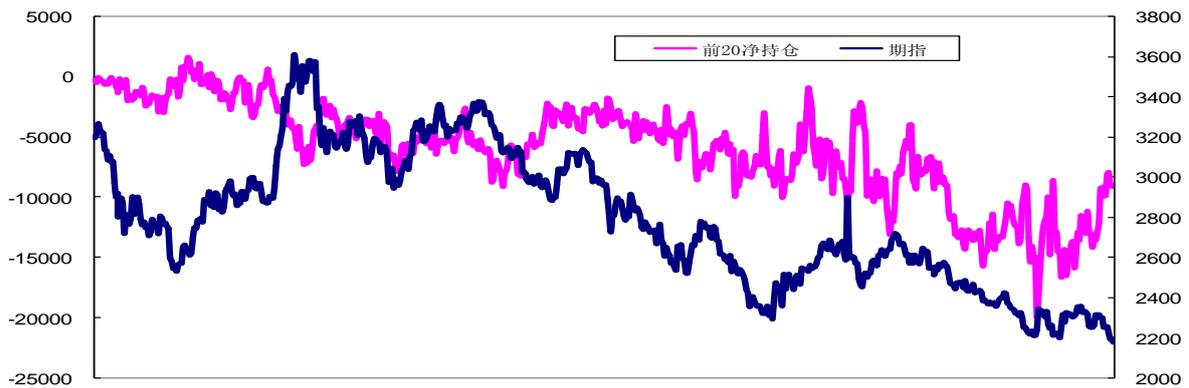


数据来源：Wind

点评：周三行业资金合计流出 50.3 亿元，行业除金融服务收跌外，其余收涨。资金流出多流入少。金融服务资金领先流出，4.9 亿元，信息服务领先流入，2.3 亿元。金融服务跌 0.15%，轻工制造涨幅 2.35%，领先收涨。

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	6891	-460	0018-中证期货	12396	257
2	0011-华泰长城	4683	-646	0133-海通期货	10127	-1132
3	0133-海通期货	4161	-226	0001-国泰君安	8707	155
4	0016-广发期货	4130	85	0007-光大期货	7011	-523
5	0002-南华期货	3968	301	0011-华泰长城	4220	-556
前5总和		23833	-946		42461	-1799
6	0008-东海期货	3675	353	0010-中粮期货	2921	-155
7	0007-光大期货	3115	-373	0016-广发期货	2511	-440
8	0131-申银万国	3068	345	0002-南华期货	2304	-392
9	0018-中证期货	3042	-112	0131-申银万国	1955	-496
10	0003-永安期货	2770	-27	0115-中信建投	1773	-220
前10总和		39503	-760		53925	-3502
11	0109-银河期货	2364	-216	0109-银河期货	1731	245
12	0009-浙商期货	2162	432	0156-上海东证	1705	-69
13	0019-金瑞期货	2095	-19	0116-长江期货	1451	-7
14	0006-鲁证期货	1782	-179	0113-国信期货	1240	285
15	0150-安信期货	1775	-36	0006-鲁证期货	1201	4
16	0156-上海东证	1683	-749	0019-金瑞期货	952	-661
17	0136-招商期货	1628	-23	0168-中投天琪	900	-90
18	0168-中投天琪	1389	253	0148-上海浙石	882	-33
19	0017-信达期货	1299	-33	0017-信达期货	860	-43
20	0152-新湖期货	1195	-65	0008-东海期货	853	9
前20总和		56875	-1395		65700	-3862

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, 主力合约多空双方减持, 前二十席位分别减持1395手和3862手, 空方力量较为明显。前五席位中, 多方减持946手, 空方减持1799手, 前十席位多方减持760手, 空方减持3502手, 空方力量明显信心不足。

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!