

金融期货日评

股指期货



期货研究所

金融分析师

张雷

执业资格号: F0264563

电话: 0516-83831139

E-mail:

zlkvintop@126.com

中证空单铩羽，临近压力线谨慎追多

信息截止至2011年10月25日17:30

盘面分析

股指期货主力合约 IF1111 今日延续昨日反弹势头，日内走势与昨日也如出一辙，午后大幅拉升，尾盘震荡，与昨日结算价相比，上涨 40.4 点，涨幅 1.56%。沪深两市也增量上扬，成交额超过 1500 亿，各板块均飘红，金融板块垫底，物联网、稀缺资源领涨大盘。市场整体氛围偏暖，反弹有望延续。

技术上需要警惕的是，今日股指反弹的高点，恰好临近 7 月 18 日和 8 月 30 日连成的压力线。这一下降通道持续了 3 个多月，且被 9 月 21 日和 10 月 17 日高点所确认。连续两日大涨之后，股指是否能有一鼓作气盘出下跌通道，还需进一步观察盘中突破情况。

基本面

资金面:

沪深 A 股共成交 1536.43 亿元，沪市 A 股成交 834.21 亿元，深市 A 股 (包含中小企业板) 成交 609.36 亿元，创业板成交 92.86 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 795.34 亿元，资金流出性成交 -691.49 亿元，不确定性成交 49.61 亿元，流入流出成交差额 103.85 亿元，占大盘全部成交 6.58%。(和讯资金流向)

上海银行间同业拆放利率短期利率继续上扬，市场资金压力或抑制指数上涨幅度，且中长期利率维持高位，股指难有较大涨势。

人民银行于今日发行了 2011 年第八十二期央行票据，发行量 190 亿元，期限 1 年，参考收益率 3.584%。并开展了正回购操作：期限 7 天，交易量 550 亿元，中标利率 2.7%；期限 28 天，交易量 450 亿元，中标利率 2.8%。本周公开市场到期解禁资金规模为 1010 亿元，与上周基本持平。

持仓情况:

中证期货空单铍羽, 大减空单1580手; 空头主力共减持仓空单3818手, 明显高于多单减仓1850手。持仓变动利多, 股指上行压力减小。

操作建议

中期策略: 领先指标 M1增速低于10%, 股指有望进入底部区域, 不宜追空。但宏观政策暂无调整迹象, 双底形态尚未确认且后底更低, 中线做多暂时观望。

短期策略: 股市仓位配合较好, 且空头离场积极, 低位多单可以继续持有。如无法有效突破下降通道上轨, 期价回撤至2580附近后多单离场观望。

关注要点

10月26日欧盟第二次峰会决议。

美国第三季度 GDP 和消费物价指数。

新纪元期货研究所简介

新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作, 引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作, 以此为客户创造价值。

目前研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队, 以宏观分析和产业研究为基础, 以市场需求为导向, 以交易策略和风险管理为核心, 依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势, 为广大企业和客户提供了一体化前瞻性服务, 帮助投资者摒弃常见的交易弱点, 建立成功投资者所必需的基本素质, 并在瞬息万变的行情中作出适应市场环境的投资决策。

如想了解或获取研究所期货资讯请致电 0516-83831107 或发邮件至 yfb@neweraqh.com.cn 申请。

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。

欢迎访问我们的网站: <http://www.neweraqh.com.cn>