

股指期货周报 (04.08-04.12)

广发期货股指周报: 关注年线支撑

郑亚男 股指期货研究员

电话: 020-81864401

eMail: zyn2@futures.gf.com.cn

要点:

期指弱势震荡, 最终走平, 收长上影线的小阳线, 卖方力量不减。沪深300指数成交量前三日维持在500亿元以上, 但后两日成交量有所下降, 均在450亿元以下。持仓量总体无明显变化, 依然在10万手左右, 投资者依然表现出相对谨慎的情绪。

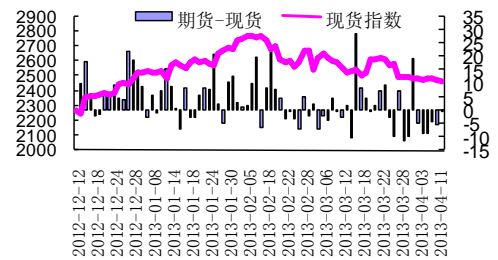
本周为重要宏观经济数据的公布周, 需要适度关注。鉴于上周公布的数据向好但市场依旧表现平淡、成交低迷, 预计本周即便经济数据向好, 对市场正向刺激的力度适度关注即可, 恐总体影响有限。

技术上, 沪深300指数日线依然空头排列, 依然收于年线上方。先前形成的下行轨道依有效。关注年线及整数点位的支撑。总体上, 沪深300指数2400-2515为主区间。

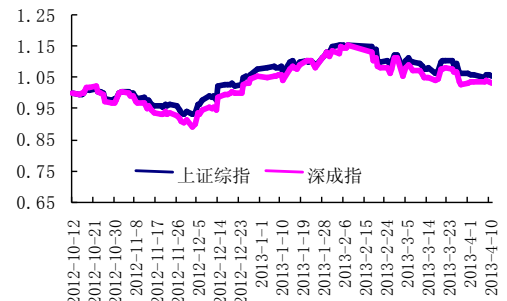
主要金融市场一周表现

	周收盘	周涨跌幅
沪深300	2,462.112	-0.863
上证综指	2,206.780	-0.832
深证成指	8,835.147	-1.443
恒生指数	22,089.050	1.667
标普500	1,588.850	2.290
道琼斯工业	14,865.060	2.058
英FTSE100	6,384.390	2.154
德DAX	7,744.770	1.123
法CAC40	3,729.300	1.797
日经225	12,833.640	3.515
NYMEX原油	90.660	-1.989
LME铜	7,577.750	1.838
黄金	1,483.000	-6.208

沪深300走势与期现价差



沪深两市6个月表现与相对强弱



行情回顾与展望

期指弱势震荡，最终走平，收长上影线的小阳线，卖方力量不减。沪深300指数成交量前三日维持在500亿元以上，但后两日成交量有所下降，均在450亿元以下。持仓量总体没明显变化，仍在10万手左右，投资者依然表现出相对谨慎的情绪。

板块方面，依然跌多涨少。消费、医药和公用行业领先收跌，跌幅均超过2%，消费行业领先收涨，涨幅超过2%。涨跌贡献方面，金融行业为主要下跌贡献，消费行业和信息行业为为数较少的上涨贡献表现。

宏观数据方面，3月份CPI出现了明显回落，通胀压力暂减轻，但不确定性依然明显；新增贷款超万亿，特别是3月企业短期贷款环比显著增加，企业流动性得到改善，投资拉动的效应有望给持续显现；PPI同比下降1.9%，跌幅继续扩大，大宗商品持续走低，企业需求减弱，去产能化仍将延续等，都说明经济复苏道路曲折。总体来看，经济的复苏势头没有达到市场预期，对投资产生一定影响，也制约了市场向上动能。进出口方面，3月出口同比增10%，进口同比增14.1%。出口同比增幅相对2月大幅回落。出口数据基本落入市场预期内，但进口数据明显好于市场预期，说明内需改善在继续，有利于经济保持温和复苏的态势，对市场的影响偏正面。从一季度的整体情况来看，对欧盟、日本贸易下降，对美国、东盟贸易稳定增长。

资金方面。央行周四上午在公开市场开展了460亿元28天期正回购操作，规模比周二增加160亿元，全周实现净回笼170亿元，为春节以来连续第八周净回笼资金。2月外汇占款增加2954.26亿元，较1月的历史最高水平6837亿元回落57%。外汇占款已连续3个月增加，主要原因是中国经济复苏和人民币升值预期。周内人民币兑美元汇率不断刷新汇改以来新高，预计央行将继续实施正回购来回收市场流动性。

新股发行方面，虽然仍处于停滞状态，但重启时点屡受关注。首批30家接受抽查的在审企业名单已经产生。抽查企业名单选取工作将分两次进行，百余家未按期完成自查的企业，须在5月31日前报送自查报告，之后将抽取第二批企业名单，开展抽查工作。第二批拟抽取10家企业。至5月31日，既未提交自查报告，也未提交终止审查申请的，证监会将启动专项复核程序。按该信息显示，至少在5月底之前IPO不会重启，暂时缓解“抽血”担忧。

本周为重要宏观经济数据的公布周，需要适度关注。鉴于上周公布的数据向好但市场依旧表现平淡、成交低迷，预计本周即便经济数据向好，对市场正向刺激的力度适度关注即可，恐总体影响有限。

技术上，沪深300指数日线空头排列，依然收于年线上方。先前形成的下行轨道依然未能突破。关注年线及整数点位的支撑。总体上，沪深300指数2400-2515为主区间。

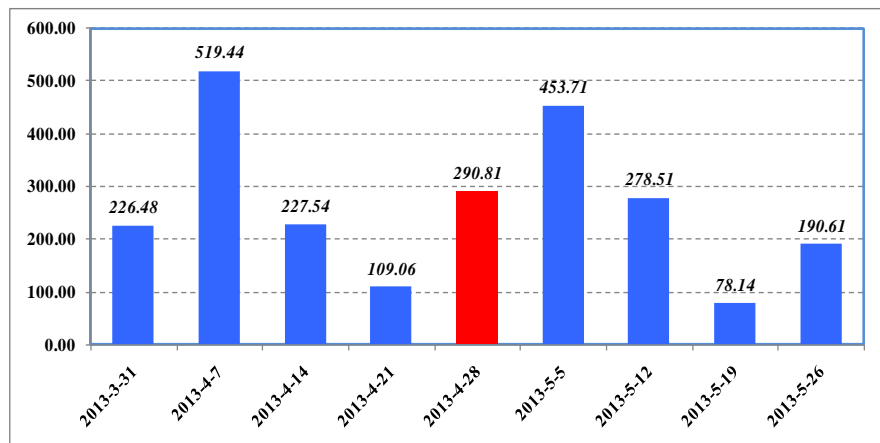
新股发行依然处于停发状态，但其重启担忧未减。限售股解禁压力，较前两周有所增加，需稍关注。

周末及节内要闻

- 《华尔街日报》报道，在日本新政府寻求通过激进的货币政策重振经济增长之际，美国警告日本不要为获得全球市场竞争优势而压低日元汇率。
- 国际货币基金组织（IMF）草案报告显示，预计今年美国 GDP 将增长 1.7%，不及此前预期的增长 2%。
- 美联储主席伯南克表示，尽管美国经济在总体上已开始逐步好转，但是美国的低收入社区仍然处境艰难。在伯南克当天的讲话中，对于货币政策的前景状况，仍只字未提。
- 北京、上海等一线城市调控细则出台后，其土地市场并未出现降温迹象，多家房企拿地依然积极，京沪再现高溢价地块。其中，4月9日，10家房企经过132轮激烈竞拍，新能（北京）国际房地产开发有限公司以11.65亿元竞得石景山区鲁谷路C2商业金融用地，溢价率高达174%。
- 穆迪投资者服务公司 (Moody's Investors Service) 下调塞浦路斯银行 (Bank of Cyprus PCL, BOCY.CP) 存款评级，令该行评级在高投机级别越陷越深。穆迪预计，未来数月塞浦路斯银行的债权人将遭遇实质性的损失。

本周关注

限售股解禁（近期解禁市值，亿元）



数据来源：Wind资讯、广发期货发展研究中心

数据图表 现货市场

图1: 子行业涨跌幅

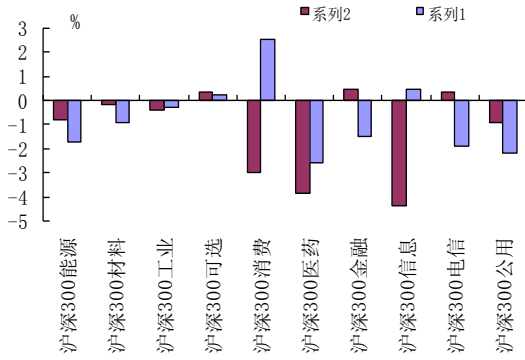
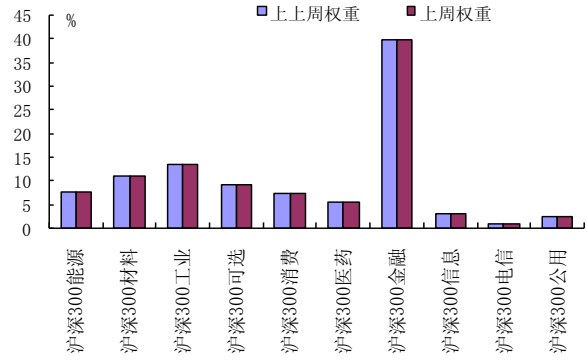


图2: 子行业权重



数据来源: Wind资讯、广发期货发展研究中心

图3: 子行业涨跌贡献

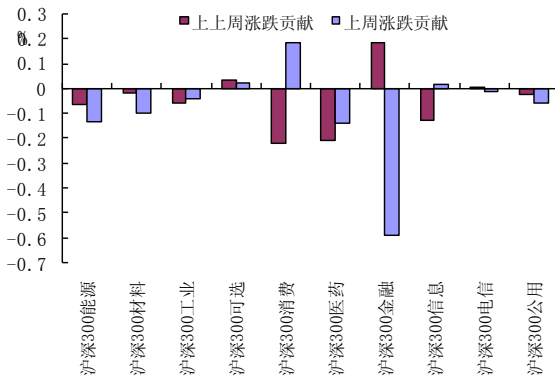
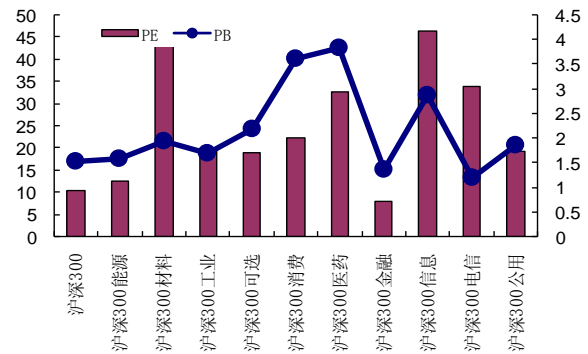


图4: PE和PB



数据来源: Wind资讯、广发期货发展研究中心

合约价差

图5: 期现价差

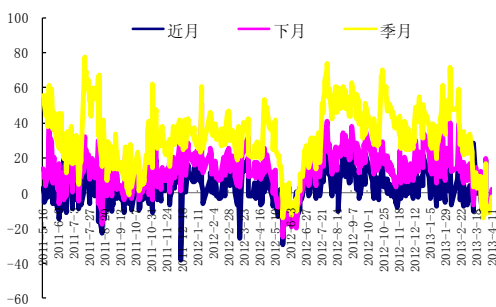
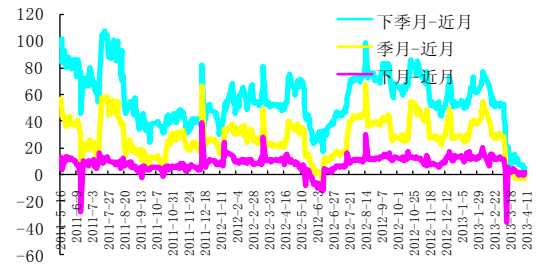


图6: 跨期价差



来源: Wind资讯、广发期货发展研究中心

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货证券或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，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。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！

相关信息

广发期货发展研究中心

<http://www.gfqh.cn>

电话：020-38456888

地址：广州市天河区体育西路 57 号红盾大厦 14 楼

邮政编码：510620