

2013年04月17日

股指早报

郑亚男 股指期货研究员

020-81864401

广发期货股指：波段操作

zyn2@futures.gf.com.cn**[市场表现]**

股指震荡上扬收小阳线。04合约较前日结算价涨16.2点或0.67%，收于2450.0点，成交67.5万手，持仓4.3万手。

现货方面，周二指数震荡上扬，最终收小阳线。截止收盘，上证综指涨12.91点，涨幅0.59%、深成指和沪深300分别涨118.98点和22.77点，涨幅分别为1.36%和0.93%，分别收于8852.42点和2459.59点。

美股再次收阳。截至收盘，道琼斯工业指数、纳斯达克指数和标普500指数分别涨157.58点、48.14点和22.21点，涨幅分别为1.08%、1.50%和1.43%，分别收于14756.78点、3264.63点和1574.57点。

[行情分析]

消息面，国际货币基金组织(IMF)周二(4月16日)发布最新《世界经济展望》下调今年全球经济增长幅，从1月份报告的3.5%下调至3.3%。报告指出，全球展望已有提高，但发达经济体复苏道路依然很坎坷。增加了投资者的不确定性。

技术上，日线空头难改。小时线依然表现出一定的走好倾向，5小时线金叉20小时线。席位持仓角度，从中金所公布的席位持仓数据来看，主力合约多方减持4723手，空方减持5025手，看多倾向相对明显。结合05合约的布局来看，多方增持5916手，空方增持6591手，空方相对占优。结合两个合约的情形来看，多空实力相当，多空分歧明显。具体席位来看，即将交割的主力合约多方前五均明显大幅减持，对本周后几日的看多倾向较弱，而空方前五则表现的相对较为淡定，虽然中证期货减持1322手，手笔较大，华泰长城也减持了268手，但其余三家均表现出明显的观望态度，依然对后面三日获得有利出逃机会表示有信心。。

[操作建议]

股指震荡放量收阳。消息面相对平静。技术上依然在均线系统下方，总体上维持弱勢震荡。操作上则建议日内波段操作为主。04合约2470左右有压力，2430左右有支撑。

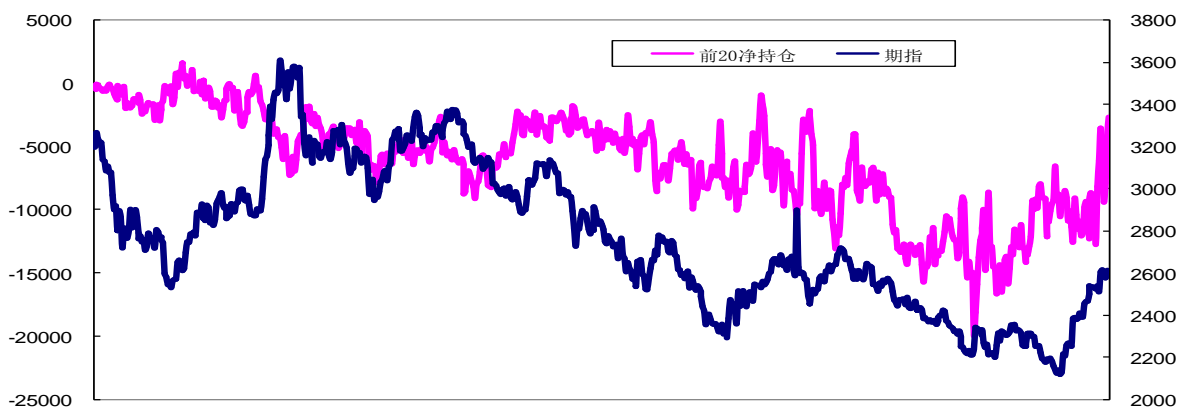
本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

[宏观动态]

- ◆ 《中国证券报》报道，根据国家外汇管理局4月16日公布的人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度审批情况表，截至2013年3月31日，今年2月、3月，外汇局未批出RQFII额度。
- ◆ 2012年有118家A股上市公司发布实施股权激励方案，数量创历史新高，且占已公布激励方案上市公司总数的26.58%。具体来看，限制性股票和股票期权平分秋色，混搭现象开始盛行；激励比例相差悬殊，多数集中于2%-3%之间。而从所属板块看，中小板和创业板分别有46家上市公司公布股权激励方案，数量上旗鼓相当，合计占当年公布股权激励方案上市公司总数的78%。
- ◆ 国际货币基金组织（IMF）周二（4月16日）发布最新《世界经济展望》，下调中国今明两年经济增幅预测。展望预计今年中国GDP增幅为8.0%，明年为8.2%，较1月份报告分别下调了0.1%和0.3%。报告称，中国增长已经恢复到健康速度。
- ◆ 美国劳工部（Department of Labor）周二（4月16日）公布的数据显示，美国3月消费者物价指数（CPI）较2月小幅下滑，因汽油等能源商品价格下跌；CPI较上年同期上升1.5%，创2012年7月以来最小升幅。
美国3月季调后CPI月率下降0.2%，预期持平，前值上升0.7%；未季调CPI年率上升1.5%，预期上升1.6%，前值上升2.0%。

[数据图表分析]

图表2: 累计净持仓变化



数据来源: Wind

点评: 总体来看, 多方力量增加。

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3: 各席位持仓变化 (IF1304合约)

买单量排名				持买单量				持卖单量排名			
名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减				
1	0001-国泰君安	5642	-48	0018-中证期货	5815	-670					
2	0002-南华期货	2828	269	0001-国泰君安	5686	-194					
3	0016-广发期货	2626	-391	0010-中粮期货	4184	-910					
4	0018-中证期货	2624	195	0016-广发期货	3777	474					
5	0109-银河期货	2468	52	0011-华泰长城	3610	-161					
前5总和		16188	77		23072	-1461					
6	0011-华泰长城	2373	-442	0133-海通期货	3076	-127					
7	0007-光大期货	2330	-227	0002-南华期货	2872	92					
8	0003-永安期货	2180	348	0007-光大期货	2853	-166					
9	0133-海通期货	2020	57	0131-申银万国	1865	601					
10	0156-上海东证	1748	-279	0109-银河期货	1757	114					
前10总和		26839	-466		35495	-947					
11	0006-鲁证期货	1597	-403	0115-中信建投	1461	-86					
12	0131-申银万国	1520	-52	0130-国都期货	1448	5					
13	0019-金瑞期货	1486	-50	0006-鲁证期货	1304	-15					
14	0009-浙商期货	1459	-182	0171-国元海勤	1096	28					
15	0017-信达期货	1445	-93	0145-大华期货	1030	-274					
16	0115-中信建投	1438	111	0156-上海东证	988	286					
17	0150-安信期货	1309	297	0113-国信期货	982	-69					
18	0136-招商期货	1256	-136	0102-兴业期货	895	-58					
19	0168-中投天琪	1143	10	0008-东海期货	846	-44					
20	0159-中国国际	1090	8	0003-永安期货	790	-95					
前20总和		40582	-956		46335	-1269					

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: 从中金所公布的席位持仓数据来看, 多空双方减持。主力合约多方减持 956 手, 空方减持 1269 手, 空方表现的相对不够坚定。前五席位来看, 多方前五增持 77 手, 空方前五减持 1461 手, 空方不坚定, 且中证期货、中粮期货大幅减持, 空头主力不坚定。总体看多倾向明显。

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!