

2013年04月19日

股指早报

郑亚男 股指期货研究员

020-81864401

[zyn2@futures.gf.com.cn](mailto:zyn2@futures.gf.com.cn)

## 广发期货股指：交割日难逃纠结

### [市场表现]

股指宽幅震荡最终收小阳线。05合约终于升级为主力合约,但持仓并未占据明显优势,06合约备受青睐。主力合约较前日结算价涨5.4点或0.22%,收于2456.2点,成交70.1万手,持仓4.8万手。

现货方面,周四指数震荡走平,最终收上影线稍长小阳线。截止收盘,上证综指和沪深300指数涨3.8点和6.38点,涨幅0.17%和0.26%、深成指跌6.35点,跌幅为0.07%,分别收于2197.6点、2464.85点和8888.02点。

美股依然收阴。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81.45点、10.4点和38.31点,跌幅分别为0.56%、0.67%和1.2%,分别收于14537.14点、1541.61点和3166.36点。

### [行情分析]

消息面,RQFII入市有望重提速的消息,利于资金面,稍利好市场。

技术上,日线空头难改,5日线被修复,收于10日线下。小时线10小时线金叉20小时均线,摆动指标无明显倾向。席位持仓角度,多空双方迅速移仓,总体表现出持仓量明显增加的趋势。总持仓增加了2547手,增加至10.5万手。此次移仓与以往稍显不同,昨日竟然出现了下月合约作为主力合约的情形,虽然今天05合约持仓量占据一定的优势,成为主力合约,但06合约的持仓量相对高,而成交量相对低的现象值得关注。从中金所公布的持仓数据来看,05合约多方增持12359手,空方增加12358手,多空实力均衡。而明天交割的04合约来看,多空双方主力均保存着10000手左右的持仓,实力依然难分胜负。

### [操作建议]

股指震荡收小阳,成交稍缩量。消息面RQFII入市有望重提速的稍利好资金面。技术上收盘依然未能突破10日均线,继续均线争夺战。持仓多空纠结情绪持续,操作上依然建议波段操作,关注10日均线得失。05合约关注2480压力及2440左右支撑。

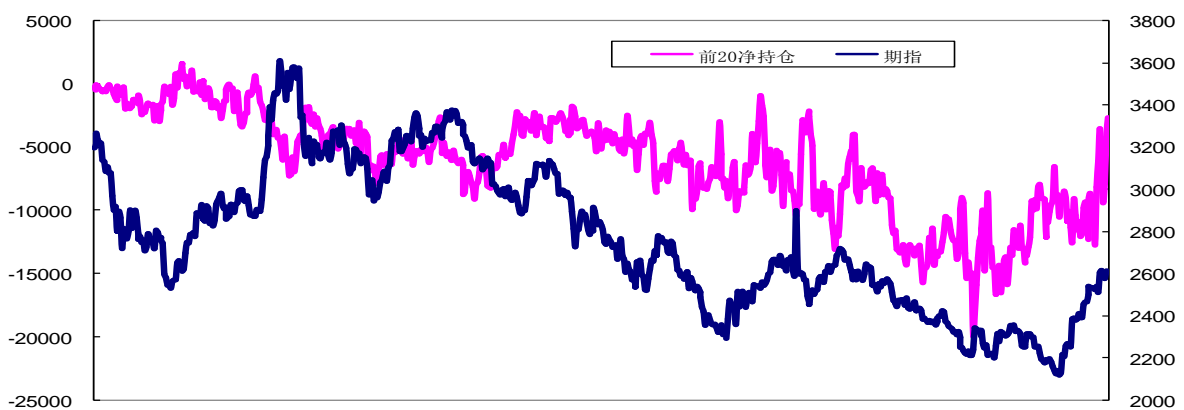
本报告中的信息均来源于已公开的资料,我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,不保证该信息未经任何更新,也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资,风险自担。未经我司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

[宏观动态]

- ◆ 就银行业在信贷投放上支持扩大内需方面,意见要求,推进消费信贷业务发展,支持居民家庭首套自住购房、大宗耐用消费品、教育、文化、旅游等消费信贷需求。推进消费金融公司试点。支持中小套型普通商品住房建设。
- ◆ 近日,银监会向大型银行和股份制银行下发了梳理同业风险敞口的通知,要求大中型商业银行上报同业大额风险敞口情况,并对最大五家同业的敞口数据进行梳理。
- ◆ “证监会密会大摩,海外基金或大规模买入A股”的消息曝出并迅速传播。报道指出,一旦双方达成协议,并得到中国政府批准,必将带动跟踪摩根士丹利资本国际(MSCI)指数的指数基金配置A股,合格境外机构投资者(QFII)总量和单一QFII规模的限制都将面临重大突破。
- ◆ 商务部新闻发言人沈丹阳18日表示,今年一季度出口回暖得益于世界经济的温和复苏、国内出口企业出口信心的恢复以及短期订单的反弹和大企业订单增长,但预计未来出口数据或现大幅波动。
- ◆ 国家统计局分析指出,3月份集中释放的需求助涨了房价,各地房地产市场调控细则出台前,潜在购房者担心实施细则出台后政策从紧、购房成本进一步增加,因而急于入市导致需求集中提前释放,开发商也随之取消优惠甚至上调价格。

[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)

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	1646	-1525	0010-中粮期货	2896	-149	
2	0109-银河期货	811	-420	0133-海通期货	1338	-596	
3	0168-中投天琪	720	-198	0001-国泰君安	1109	-1125	
4	0003-永安期货	551	-553	0011-华泰长城	710	-868	
5	0002-南华期货	550	-512	0016-广发期货	535	-1122	
前5总和		4278	-3208		6588	-3860	
6	0131-申银万国	486	-153	0018-中证期货	480	-865	
7	0016-广发期货	454	-399	0131-申银万国	386	-380	
8	0011-华泰长城	449	-875	0115-中信建投	338	-257	
9	0006-鲁证期货	436	-527	0002-南华期货	329	-778	
10	0159-中国国际	411	-182	0007-光大期货	256	-539	
前10总和		6514	-5344		8377	-6679	
11	0018-中证期货	348	-445	0121-中钢期货	244	-375	
12	0009-浙商期货	347	-249	0006-鲁证期货	233	-171	
13	0146-浙江中大	345	-100	0008-东海期货	176	-69	
14	0136-招商期货	338	-180	0116-长江期货	173	-166	
15	0010-中粮期货	280	-94	0113-国信期货	166	-376	
16	0019-金瑞期货	212	-772	0120-和融期货	154	-150	
17	0017-信达期货	210	-221	0156-上海东证	140	-268	
18	0008-东海期货	204	-114	0019-金瑞期货	130	-210	
19	0113-国信期货	199	-173	0123-海航东银	122	-69	
20	0135-冠通期货	193	-166	0137-宏源期货	116	-87	
前20总和		9190	-7858		10031	-8620	

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: 多空双方迅速移仓, 总体表现出持仓量明显增加的趋势。总持仓增加了 2547 手, 增加至 10.5 万手。此次移仓与以往稍显不同, 昨日竟然出现了下月合约作为主力合约的情形, 虽然今天 05 合约持仓量占据一定的优势, 成为主力合约, 但 06 合约的持仓量相对高, 而成交量相对低的现象值得关注。

从中金所公布的持仓数据来看, 05 合约多方增持 12359 手, 空方增加 12358 手, 多空实力均衡。而明天交割的 04 合约来看, 多空双方主力均保存着 10000 手左右的持仓, 实力依然难分胜负。

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!