



2015年06月13日
期指周报

迈入新平台，多单布局

股指分析师：
许统钊

联系方式：

xutongzhao@szjqh.com
0755—83472566 转 132

观点综述：

- 本周(06月08日至06月12日)，国内股市高位震荡，沪深300指数周五收盘时报5335.12，全周累计上涨2%，成交金额为4.58万亿元。期指方面，1506合约全周累计上涨2.51%，报5361.6，截止至周五收盘，期指06合约升水26.5个点。
- 总体来看，我们认为下周市场将会迎来方向性选择，持续一周的横盘行情也为市场积蓄了足够的动力，接下来向上的空间将会进一步打开。
- 价格走势上，指数已经迈入了一个新台阶，且连续企稳一个礼拜，技术上可以确认有效，未来可以有进一步的上涨空间。操作上，建议在IF盘中回调时进行多单布局，并以50个点设置止损价差。

以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明：本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不负担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

公司电话：0755 83472566 地址：深圳市车公庙深南大道6013号中国有色大厦18楼 网址www.szjqh.com



一、市场评论

本周(06月08日至06月12日),国内股市高位震荡,沪深300指数周五收盘时报5335.12,全周累计上涨2%,成交金额为4.58万亿元。期指方面,1506合约全周累计上涨2.51%,报5361.6,截止至周五收盘,期指06合约升水26.5个点。

本周,市场格局有所分化,大盘蓝筹股整体维持弱势走势,而小盘股在率先经历了一波调整后,本周迎来了一波技术性反弹行情。在指数表现方面,我们可以看到沪深300与上证50指数整体弱于中证500指数。

本周,国内市场连续公布了一连串宏观经济数据。首先,5月份CPI同比增速回落至1.2%,PPI增速继续负增长,为-4.6%;其次,5月份工业增加值同比为6.1%,而固定资产投资增速进一步下滑至11.4%;最后,M2同比回升至10.8%,社会融资和新增信贷都有所增加,分别为12200亿元和9008亿元。综合来看,上述数据显示,当前国内疲软的经济形势并没有发生改变,内部需求的不足是主要原因。其中,政府基建投资继续失位,不仅未能起到对冲作用,反而进一步回落,带动投资的下滑。此外,我们还看到前期央行持续的宽松措施开始发挥作用,社会融资开始有所回暖。只不过,这种程度对于当前经济形势尚有不足,后期仍需进一步的刺激手段。

下周,我们认为市场关注的重点应该在以下几点:

第一,新一轮IPO到来。下周国内将有20只新股进行上市申购,预计冻结资金将近6万亿,其中巨无霸国泰君安亦在其中。近期国内新股申购不断出现巨无霸身影,致使部分投资者继续担忧新股资金分流效应。

第二,监管层开始对修改证券公司两融业务管理办法发布征求意见稿。这里,我们看到,此次意见稿中,允许两融业务进行合理的展期,同时放宽了追加保证金抵充标的的标准。这一信息对于当前不断趋紧两融监管可以说是有所舒缓。

第三,中纪委公布6家国企巡视情况。中纪委点名了6家国企违法违纪行为,这可能会引起市场连锁反应,担忧相应上市企业面临整改风险。

第四,美联储利率决议的公布。6月份美联储的利率决议,是市场关注的重点之一,因为其牵涉到美国是否正式步入加息周期。尽管当前市场对这一时间点仍有疑虑,但在这之间,资本的流动将会波及到国内市场。

总体来看,我们认为下周市场将会迎来方向性选择,持续一周的横盘行情也为市场积蓄了足够的动力,接下来向上的空间将会进一步打开。

以上资料仅用作实际交易之参考,本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明:本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体,但是来源与数据未经独立验证,严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此,金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不负担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

公司电话:0755 83472566 地址:深圳市车公庙深南大道6013号中国有色大厦18楼 网址www.szjqh.com



二、数据图表浏览

表 1 股指期货各合约一周走势

| 合约名称 | 开盘价 | 最高价 | 最低价 | 收盘价 | 涨跌幅 (%) | 成交量 | 持仓量 |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|-----------|---------|
| IF1506 | 5230.0 | 5400.0 | 5149.8 | 5361.6 | 2.5 | 7720938.0 | 87408.0 |
| IF1507 | 5245.0 | 5384.0 | 5162.6 | 5370.0 | 2.5 | 334086.0 | 30404.0 |
| IF1509 | 5200.0 | 5388.0 | 5164.0 | 5352.8 | 1.9 | 369690.0 | 31472.0 |
| IF1512 | 5299.0 | 5410.2 | 5194.8 | 5368.4 | 1.6 | 25197.0 | 4678.0 |

图 1 国内外主要指数周涨跌幅

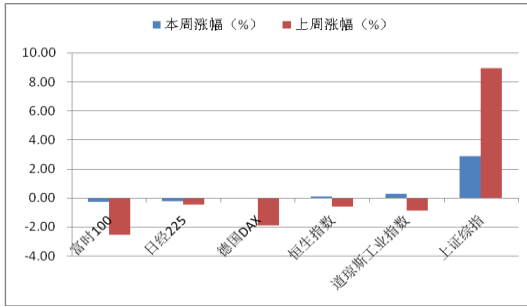


图 2 沪深 300 板块周涨跌幅

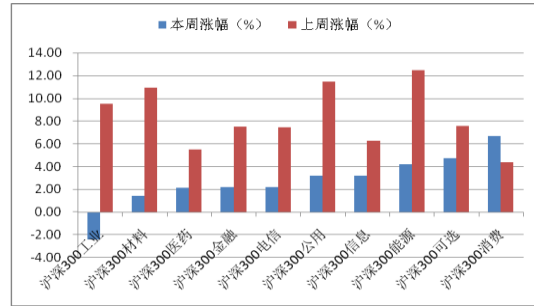


表 2 市场指数阶段性表现

| 名称 | 基准日期 | 5日 涨跌幅 | 10日 涨跌幅 | 20日 涨跌幅 | 60日 涨跌幅 | 120日 涨跌幅 | 250日 涨跌幅 |
|--------|-----------|-----------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| 创业板指 | 2015/6/12 | 0.36% | 10.07% | 23.98% | 78.65% | 135.28% | 188.77% |
| 沪深 300 | 2015/6/12 | 2.00% | 10.21% | 15.54% | 38.72% | 65.83% | 149.92% |
| 上证 50 | 2015/6/12 | 1.40% | 7.68% | 9.47% | 26.44% | 52.18% | 127.56% |
| 上证综指 | 2015/6/12 | 2.85% | 12.03% | 19.91% | 44.42% | 74.93% | 154.51% |
| 深证成指 | 2015/6/12 | 2.55% | 12.41% | 23.16% | 44.83% | 72.30% | 150.14% |
| 中小板指 | 2015/6/12 | 2.38% | 9.34% | 24.54% | 63.02% | 103.95% | 157.88% |

表 3 行业指数阶段性表现

| 名称 | 基准日期 | 涨跌幅 (%) | | | | | |
|----------|-----------|---------|-------|-------|-------|--------|--------|
| | | 5日 | 10日 | 20日 | 60日 | 120日 | 250日 |
| 非银金融(申万) | 2015-6-12 | -3.42 | 2.21 | 10.36 | 21.65 | 31.00 | 198.94 |
| 银行(申万) | 2015-6-12 | -2.54 | 7.94 | 15.94 | 23.17 | 40.68 | 97.15 |
| 建筑装饰(申万) | 2015-6-12 | -1.39 | 5.50 | 17.51 | 60.58 | 109.13 | 275.04 |
| 机械设备(申万) | 2015-6-12 | 1.23 | 3.05 | 22.18 | 75.40 | 114.31 | 235.39 |
| 有色金属(申万) | 2015-6-12 | 1.64 | 8.55 | 23.69 | 49.32 | 74.18 | 158.72 |
| 家用电器(申万) | 2015-6-12 | 3.04 | 5.22 | 25.83 | 53.56 | 93.52 | 161.76 |
| 国防军工(申万) | 2015-6-12 | 3.06 | 1.08 | 27.53 | 83.01 | 105.32 | 259.26 |
| 公用事业(申万) | 2015-6-12 | 3.08 | 9.27 | 26.57 | 62.20 | 87.11 | 200.12 |
| 交通运输(申万) | 2015-6-12 | 3.26 | 12.23 | 31.51 | 62.96 | 97.19 | 250.72 |
| 采掘(申万) | 2015-6-12 | 3.30 | 13.40 | 31.24 | 53.24 | 71.65 | 139.94 |
| 通信(申万) | 2015-6-12 | 3.73 | 6.33 | 27.81 | 81.57 | 130.14 | 223.01 |
| 房地产(申万) | 2015-6-12 | 3.96 | 12.25 | 28.86 | 64.41 | 96.91 | 203.65 |
| 汽车(申万) | 2015-6-12 | 4.04 | 9.13 | 27.29 | 56.29 | 85.66 | 172.70 |
| 电气设备(申万) | 2015-6-12 | 4.28 | 8.24 | 29.21 | 80.76 | 123.01 | 211.68 |

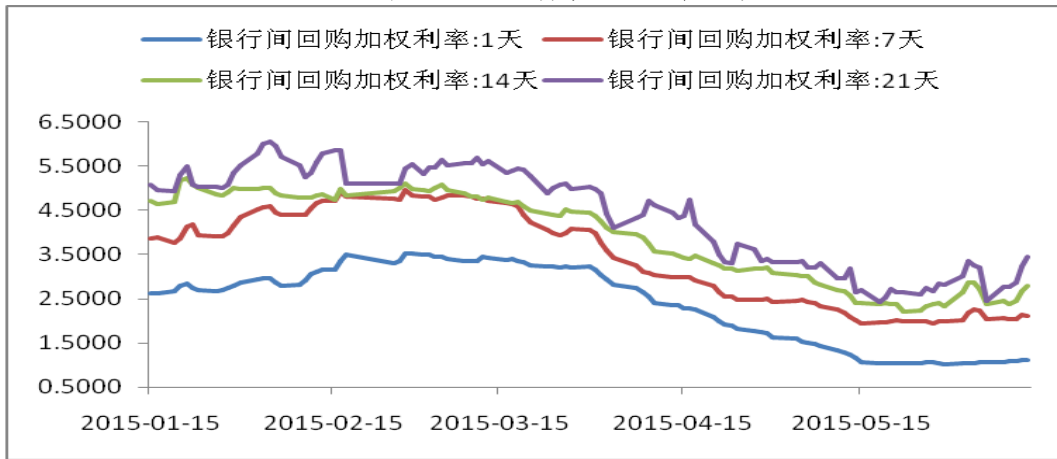
以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不负担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。



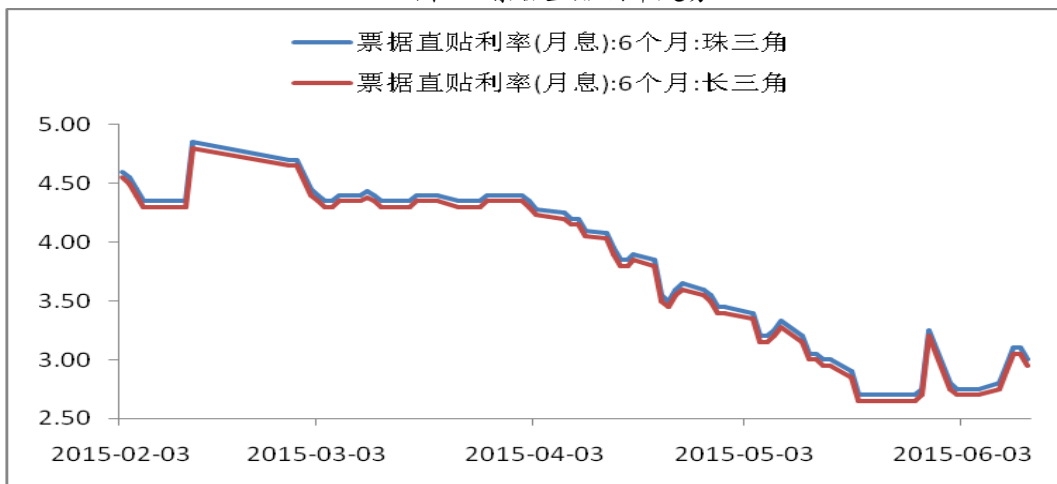
| | | | | | | | |
|----------|-----------|------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 建筑材料(申万) | 2015-6-12 | 4.96 | 9.94 | 29.01 | 59.56 | 83.07 | 172.77 |
| 休闲服务(申万) | 2015-6-12 | 5.12 | 9.63 | 29.32 | 72.42 | 111.19 | 186.97 |
| 医药生物(申万) | 2015-6-12 | 5.29 | 6.67 | 24.16 | 68.49 | 98.33 | 153.01 |
| 化工(申万) | 2015-6-12 | 5.41 | 10.93 | 32.62 | 70.15 | 110.02 | 192.02 |
| 计算机(申万) | 2015-6-12 | 5.52 | 3.75 | 19.95 | 84.14 | 166.60 | 294.21 |
| 钢铁(申万) | 2015-6-12 | 5.53 | 13.63 | 31.24 | 53.78 | 86.57 | 260.18 |
| 传媒(申万) | 2015-6-12 | 5.57 | 5.73 | 16.29 | 75.71 | 133.72 | 197.85 |
| 农林牧渔(申万) | 2015-6-12 | 5.62 | 11.66 | 32.50 | 74.62 | 109.37 | 198.58 |
| 食品饮料(申万) | 2015-6-12 | 5.96 | 8.55 | 23.68 | 53.05 | 70.31 | 114.46 |
| 综合(申万) | 2015-6-12 | 6.00 | 13.42 | 37.61 | 78.60 | 108.19 | 217.41 |
| 商业贸易(申万) | 2015-6-12 | 6.57 | 13.25 | 30.17 | 73.81 | 118.38 | 220.65 |
| 纺织服装(申万) | 2015-6-12 | 6.75 | 11.91 | 30.61 | 86.03 | 139.75 | 253.47 |
| 轻工制造(申万) | 2015-6-12 | 6.95 | 10.78 | 31.57 | 89.81 | 137.81 | 220.17 |
| 电子(申万) | 2015-6-12 | 6.95 | 7.96 | 33.58 | 78.17 | 113.21 | 167.00 |

图3 银行间债券回购利率走势



流动性方面,在我们观察的隔夜、7天、14天和21天期的银行间债券回购利率中利率中,隔夜利率较06月05日上涨了4.63个基点,至本周五报1.1105%;7天期利率则上涨了6.24个基点,报2.1098%;14天期本周五收报2.792%,涨了41.23个基点;21天期则报3.442,涨了98.6个基点。

图4 票据直贴利率走势



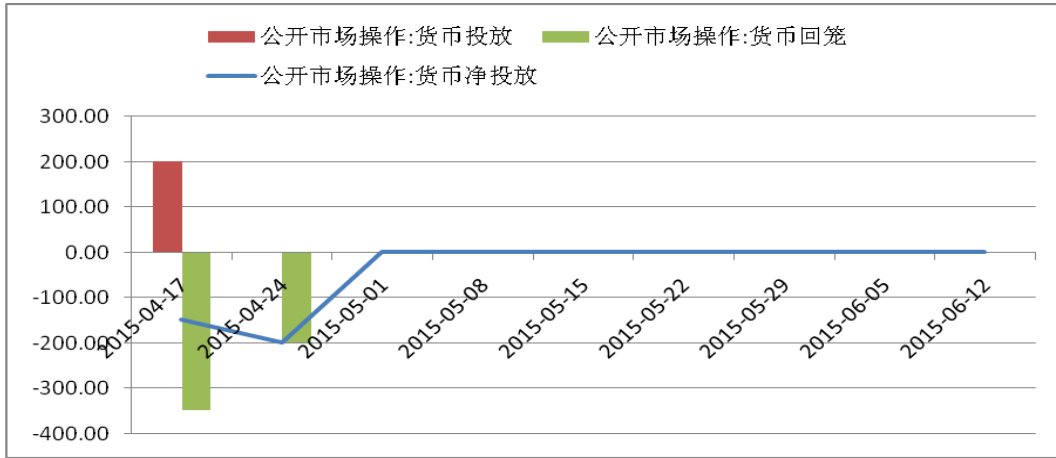
以上资料仅用作实际交易之参考,本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明:本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体,但是来源与数据未经独立验证,严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此,金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不承担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。



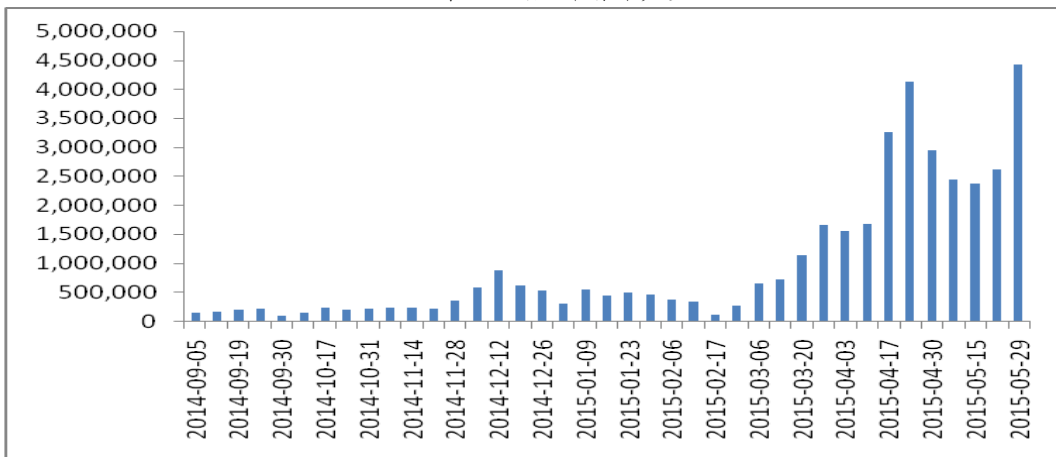
票据贴现利率方面，截止至 06 月 12 日，长三角票据直贴利率为 2.95%；而珠三角利率报 3%。

图 5 央行公开市场操作



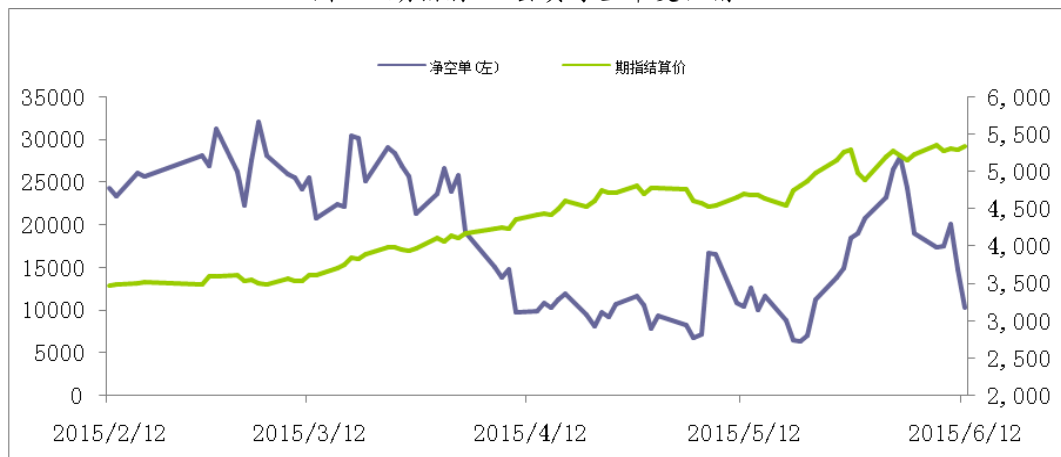
在公开市场操作方面，截止至 06 月 12 日当周，央行向市场投放了 0 亿元，回笼了 0 亿元，全周供实现净回笼人民币 0 亿元。

图 6 A 股新增开户数



根据中国证券登记结算公司数据显示，5 月 29 日当周，沪深两市新增 A 股账户数为 4427964 户。

图 7 期指前 20 会员净空单变化情况



以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明:本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不负担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。



从中金所公布的数据来看，截止至本周五（06月12日），多头头寸合计为110777手，空头头寸合计为120982手，净空头头寸为10205手。在前20会员持仓中，本周净空单较上周减少了8808手。

三、技术分析及操作建议

图8 沪深300指数日K线图走势



价格走势上，指数已经迈入了一个新台阶，且连续企稳一个礼拜，技术上可以确认有效，未来可以有进一步的上涨空间。操作上，建议在IF盘中回调时进行多单布局，并以50个点设置止损价差。

以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明：本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失（包含获利减少）与伤害并不承担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。