期指反弹行情可期

**观点：**

主力合约：逢低做多

**交易建议：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 合约 | 交易方向 | 第二压力位 | 第一压力位 | 第一支撑位 | 第二支撑位 |
| 1305合约 | 偏多 | 2560 | 2650 | 2500 | 2450 |

3月消费和工业增加值双双回落，固定资产投资增速小幅上升，潜在经济增长面临压力。广交会到会客商数量和成交情况较去年秋交会大幅回升，外贸状况有所改善。沪深300板块调整以来首次出现资金净流入局面，权重板块资金流入迹象明显。2000亿RQFII有望近期启动，资金面改善。技术上沪深300指数有效突破了2500点整数关口，成交量配合情况下，反弹行情有望延续。在未有效突破前期缺口的阻力位置前，建议投资者仍以短线交易为主，逢低做多。

1. **行情回顾**

上周沪深300指数以2453.97点低开，受一季度经济数据低于预期影响，下行并创调整以来新低2416.62点，随后有所企稳，周五在资金面利好推动下展开反弹，收盘2533.83点，一周涨幅达到2.91%。期指当月连续以2442.8点开盘，收于2528.2点，上涨2.70%，1304合约交割结算价2536.8点。



来源：博弈大师

**国金期货投资研究部**

**祝玲**

**期货从业资格号：F0265670**

**联系电话：021-61357456**

**邮箱：zhul@gjqh.com.cn**

**期指周报 2013-04-22**



**品种报告 日期**

|  |
| --- |
| 沪深300各分类板块中，仅材料、公用和能源板块微跌，其余板块均出现反弹，其中地产和金融板块涨幅居前。  外围主要市场全线调整，标普500指数受季报拖累，展开调整。德国4月经济景气指数大幅下滑，为欧元区经济复苏前景蒙上阴影。  **二、关注要点**   1. 广交会出口额同比实现增长   19日第113届广交会一期闭幕，据统计，截止周四，到客会商数量较去年同期的春交会下降2.2%，但比去年的秋交会上升10.5%。经机电商会测算，本届广交会机电产品出口景气指数为53.6，高于去年秋交会的45.6，显示机电企业出口回升。本届机电产品出口信心指数也有所上升，表明企业对未来出口形势也较为乐观。另据五矿化工进出口商会调查，五矿化工产品前3天累计成交量比去年秋交会增长14.91%。其中对美出口明显改善，增幅达到34.42%，对非洲和美洲成交增幅也分别达到了33.68%和22.88%，对欧出口与上届持平。整体情况看，除个别地区外，外部市场需求较去年下半年有所改善。  一季度统计局数据显示，净出口对GDP增长的贡献达到1.1个百分点，9个季度以来首次对经济增长起到推动作用。但贸易前景仍不容乐观，人民币升值、成本上涨和订单短期化等问题将给进出口增长带来不确定性。   1. 一季度末商业银行不良贷款余额突破5000亿元   最新数据显示，今年一季度商业银行不良贷款余额达到5243亿元，同比增长19.66%，环比上升6.37%，不良贷款连续第六个季度攀升。不良贷款占比升至0.99%，较去年四季度上升0.04个百分点。虽然不良贷款率上升并不明显，但银监会主席尚福林在银监会内部会议上表示，“为应对内部绩效考核和外部监管考评，部分银行隐瞒不良的现象比较突出。” 从去年的钢贸企业，到今年年初的光伏行业，信用事件频发，目前还有向化工、建材、有色金属、风电、工程机械等多个行业扩散的趋势。为应对不良贷款攀升，以及部分商业银行存在的隐瞒不良贷款的可能性，尚福林要求，银行业金融机构要对贷款五级分类真实性进行全面自查，有针对地改进绩效考核机制。  另外，上周媒体称[银监会](http://gov.hexun.com/cbrc/index.html)近日要求各家政策性银行及国有、股份制商业银行在5月8日前上报同业敞口的风险管理情况，对针对集中性风险进行摸底。在近期一系列自查工作完成过后，不排除银监会后续会有严格的配套监管制度出台，将对银行板块形成一定的冲击。   1. RQFII扩容最快本月底启动   去年底RQFII规模获批增加2000亿元，总量达到了2700亿元， 然而今年一季度RQFII规模一直停留在700亿水平。与此同时证监会的审批工作并未停止，今年1月，至少有4家中资基金公司率先获A股ETF资格，第二批获批机构中包括海通国际等中资券商，第三批获批资格的是建银国际以及个别中资保险公司旗下的资产管理公司。4月9日外管局召集中资基金、券商、保险机构以及外资托管行等多家RQFII申请机构在北京举行会议，消息称新增2000亿额度即将启动。证监会3月6日发布了《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》，扩大了试点机构的类型，取消了原有的股票和债券的投资比例限制，还进一步扩大了投资范围。目前已获批的均为中资金融机构，最快将于四月末获得外管局的批准。届时随着RQFII额度的增加，市场的资金效应将会再度显现。   1. 央行近期将扩大人民币汇率交易区间   央行副行长易纲在出席上周举行的G20峰会上表示，央行计划在近期扩大人民币交易区间，并在未来两年内逐步放宽人民币的使用。去年四月央行将人民币兑美元交易区间由此前的中间价的上下0.5%扩大至1%。易刚表示鉴于当前有利的经济形势，中国将推进开放资本账户。相应的金融改革利好金融板块。   1. 资金面情况   据Wind统计，上周五个交易日两市净流出资金17.46亿元， 其中沪深300板块实现资金净流入20.37亿元，是二月初调整以来首次实现资金净流入。证监会一级行业资金情况显示，金融保险板块和地产板块上周分别净流入资金为25.77亿元和13.9亿元。制造业资金净流出近35亿元，较前期大幅减少。  **三、技术分析**  技术上，沪深300指数在上周创出调整以来新低后，逐步企稳，周五放量反弹，突破了2500的整数关口。目前正处于下降趋势线和前期向下跳空缺口的阻力位置，在成交量配合的情况下突破的可能性较大。  来源：博弈大师  **四、持仓分析**  从持仓情况看，期指总持仓维持在10万手以上，周一突破了11万手，连续三个交易日上升。前10位主力机构净空持仓4月中旬以来持续回落，创历史新低。在周五反弹过后，有所回升。持仓量和净空持仓双双回升，显示市场参与热情增加。  **五、总结**  一季度经济数据低于预期，各大国际机构纷纷下调国内经济增速，经济增长面临压力。受短期资金面利好，金融和地产板块带领大盘突破前期阻力，成交量配合情况下反弹行情有望延续。占沪深300板块流通市值近四成的金融板块近期受多重利空及利多因素影响，中期走势仍有待观望。数据方面关注周二公布的汇丰4月PMI预览值情况。 |
|  |

|  |
| --- |
|  |

**免责声明：本报告由国金期货有限责任公司（以下简称“本公司”）制作，未获得国金期货有限责任公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。**

**本报告基于本公司期货投资研究咨询人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在国金期货有限责任公司及其投资研究咨询人员知情的范围内，国金期货有限责任公司及其期货投资研究咨询人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **成都** | **上海** | **北京** | **广州** | **杭州** |
| 电话：028-86713680 | 电话：021-61357433 | 电话：010-66219878 | 电话：020-28028028 | 电话：571-87956118 |
| 传真：028-61304605 | 传真：021-61357428 | 传真：010-66216028 | 传真：020-28028029 | 传真：0571-87956104 |
| 邮编：610061 | 邮编：201204 | 邮编：100032 | 邮编：510620 | 邮编：310012 |
| 地址：成都市锦江区东大街芷泉段229号东方广场C座28层 | 地址：上海市浦东新区芳甸路1088号紫竹国际大厦5楼 | 地址：北京市西城区金融街投资广场B座11层 | 地址：广州市天河区体育西路191号中石化大厦B塔38层 | 地址：杭州时文三路555号莱茵达大厦15层 |