



1月21日

升水扩大

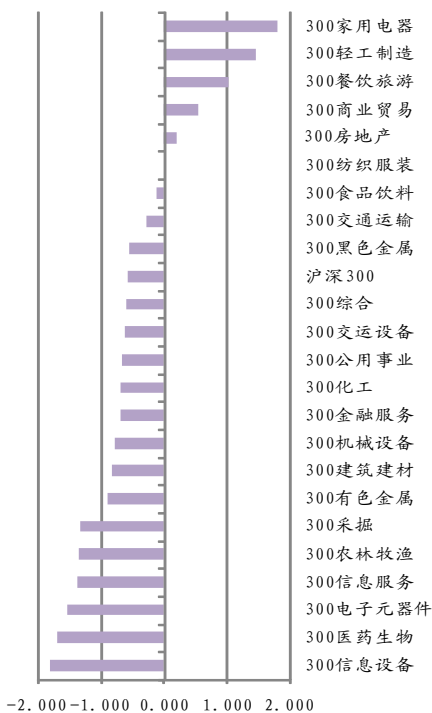
8新股上市或压制市场

图表 1: 全球股市概览:

股市	指数	涨跌	比例
道琼工业	16458.56	41.55	0.25%
NASDAQ	4197.58	-21.11	-0.50%
S&P 500	1838.7	-7.19	-0.39%
罗素 3000	1104.95	-4.3	-0.39%
德国股市	9715.9	-27.06	-0.28%
日经 225	15641.68	-92.78	-0.59%
香港恒生	22928.95	-204.4	-0.88%
香港国企	10040.16	-127.12	-1.25%
CBOE 黄金	94.07	2.71	2.97%

数据来源: StockQ 网站(1月21日更新)

图表 2: 沪深 300 指数日板块表现:



数据来源: 同花顺(1月21日更新)

撰写: 光大期货研究所 任静雯

职业资格号: F0295415

电话: 021-22169060-316

QQ: 1610634056

E-mail: renjw@ebfcn.com.cn

今日要闻

- 机构预计全球就业前景黯淡, 2018 年前失业人数料增至 1300 万(万德)
- 招商基金率先实现微信开户(万德)
- 三部委高压管制食品安全, 将组建国家级标准机构(万德)
- 重庆国企改革将推进混合所有制(万德)
- 8 只新股上市, 深交所提示炒新风险(财联社)
- 央行: 开展 SLF 试点, 继续提供流动性支持(财联社)
- 2013 年国内商品房销售和地产投资双双破 8 万亿(证券时报)

市场回顾

昨日沪深 300 指数收跌 12.5 点或 0.57%, 中小板指收跌 1.01%, 创业板指收跌 1.63%, 两市交易量较前一日减少 6%。日内涨停股 15 只, 8 只个股跌停。嘉实沪深 300ETF(159919)收跌 0.63, 华泰柏瑞沪深 300ETF(510300)收跌 0.49%。

光大视点

昨日股指期货持仓量增加 5.89%, 交易量减少 23.31%。前 20 席位持仓集小幅回落, 各月合约多空占比差均有所回升, 为盘中前 20 席位空单增持较为显著所致。昨日当月 1402 月合约价差区间在 10 至 20 点, 1403 合约价差区间在 22 至 31 点, 1406 合约价差区间在 30 点至 40 点, 1409 月合约价差区间在 34 至 45 点。盘中当月合约升水明显。流动性欠佳加上基本面缺乏催化剂的背景下, 传统周期类行业表现较弱, 但板块估值较低, 沪深 300 的市场估值也在历史低位, 而因新股发行被炒高的创业板估值无法持续, 而节后进入年报披露的密集期, 有业绩支撑的低估值个股将重新得以被挖掘, 从而抬高沪深 300 的估值, 同时, 节后短期因季节性因素会使得流动性相对显得较为宽松, 从而释放比较积极的信号。

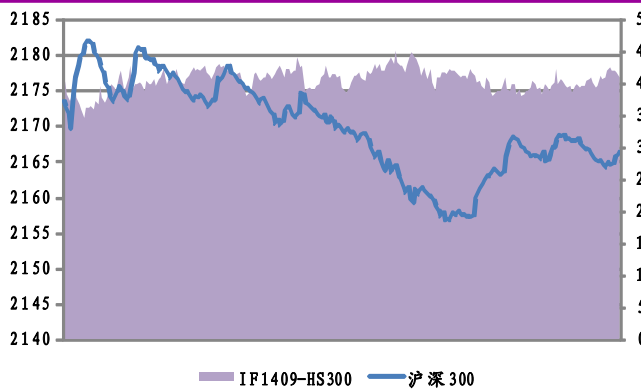


图表 3: 持仓占比分析

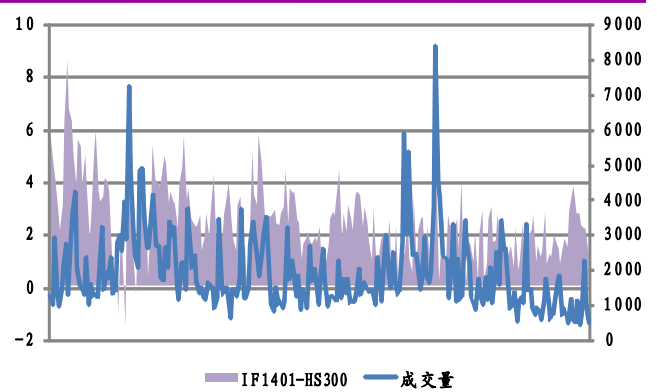
1月16日							
1401 合约	持买单量	持买单占比	买单变化率	持卖单量	持卖单占比	卖单变化率	多空占比差
1-5 名	7221	25.99%	-58.8%	14881	53.55%	-46.7%	27.57%
6-10 名	5137	18.49%	-49.0%	5117	18.42%	-56.8%	-0.07%
11-15 名	4219	15.18%	-47.0%	2549	9.17%	-53.6%	-6.01%
16-20 名	2892	10.41%	-54.5%	1316	4.74%	-64.0%	-5.67%
1-10 名	12358	44.47%	-55.2%	19998	71.97%	-49.7%	27.49%
11-20 名	7111	25.59%	-50.4%	3865	13.91%	-57.7%	-11.68%
前 20 名	19469	70.07%	-53.6%	23863	85.88%	-51.2%	15.81%
1402 合约	持买单量	持买单占比	买单变化率	持卖单量	持卖单占比	卖单变化率	多空占比差
1-5 名	16313	32.86%	87.7%	22294	44.90%	58.3%	12.05%
6-10 名	8267	16.65%	72.7%	10617	21.38%	150.2%	4.73%
11-15 名	6236	12.56%	85.2%	4605	9.28%	108.6%	-3.29%
16-20 名	4859	9.79%	82.7%	2935	5.91%	78.7%	-3.88%
1-10 名	24580	49.51%	82.4%	32911	66.29%	79.6%	16.78%
11-20 名	11095	22.35%	84.1%	7540	15.19%	95.8%	-7.16%
前 20 名	35675	71.85%	82.9%	40451	81.47%	82.4%	9.62%
1403 合约	持买单量	持买单占比	买单变化率	持卖单量	持卖单占比	卖单变化率	多空占比差
1-5 名	10615	35.28%	19.4%	19249	63.98%	8.4%	28.70%
6-10 名	5306	17.64%	8.3%	3819	12.69%	12.0%	-4.94%
11-15 名	3956	13.15%	6.1%	2139	7.11%	13.8%	-6.04%
16-20 名	2809	9.34%	6.0%	1511	5.02%	24.9%	-4.31%
1-10 名	15921	52.92%	15.5%	23068	76.68%	9.0%	23.76%
11-20 名	6765	22.49%	6.1%	3650	12.13%	18.1%	-10.35%
前 20 名	22686	75.41%	12.5%	26718	88.81%	10.1%	13.40%
1401+1402+1403	持买单量	持买单占比	买单变化率	持卖单量	持卖单占比	卖单变化率	多空占比差
1-5 名	34149	31.76%	-2.8%	56424	52.48%	-5.6%	20.72%
6-10 名	18710	17.40%	-5.3%	19553	18.19%	0.2%	0.78%
11-15 名	14411	13.40%	-4.3%	9293	8.64%	-3.0%	-4.76%
16-20 名	10560	9.82%	-9.5%	5762	5.36%	-11.4%	-4.46%
1-10 名	52859	49.16%	-3.7%	75977	70.66%	-4.1%	21.50%
11-20 名	24971	23.22%	-6.6%	15055	14.00%	-6.4%	-9.22%
前 20 名	77830	72.39%	-4.6%	91032	84.67%	-4.5%	12.28%

数据来源: 光大期货研究所 (注: 多-空占比差为所指合约持买单量占比与所指合约持卖单量占比之差) 更新时间: 2014 年 1 月 20 日

图表 4: IF1409 价格及价差变化图

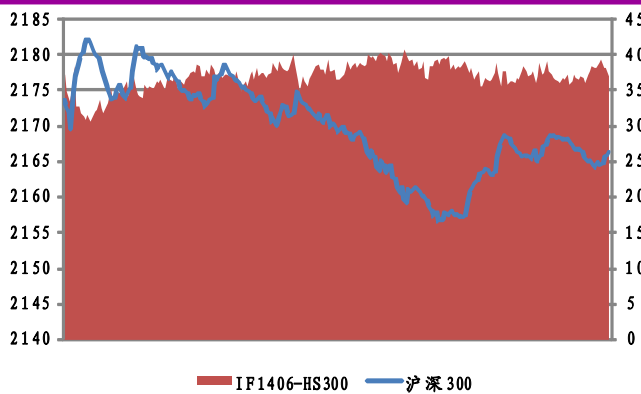


图表 5: IF1409 价差及成交量变化图

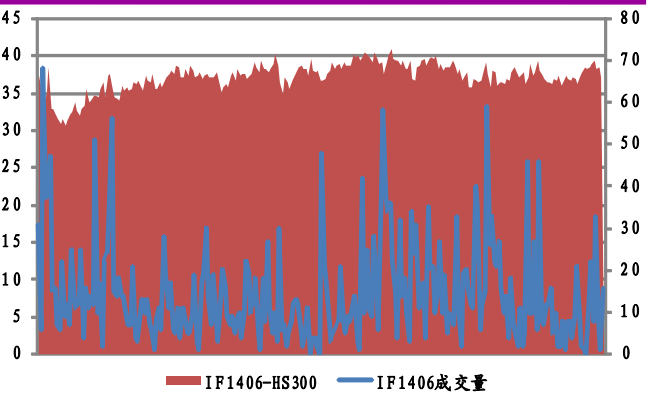


资料来源: 同花顺光大期货研究所 (更新时间: 2014 年 1 月 20 日)

图表 6: IF1406 价格及价差变化图

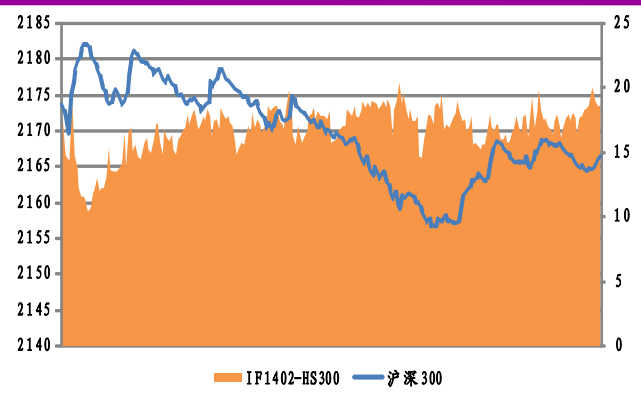


图表 7: IF1406 价差及成交量变化图

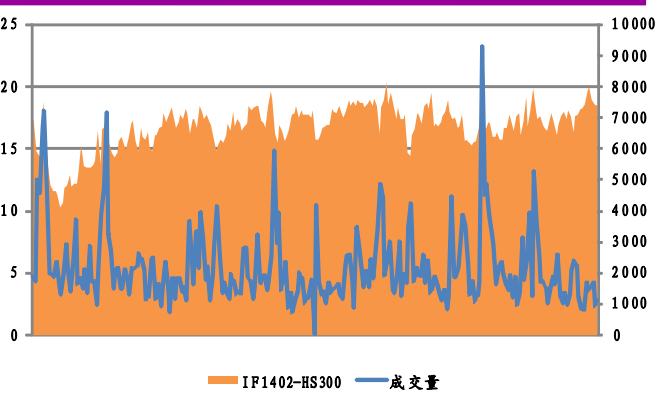


资料来源: 同花顺光大期货研究所 (更新时间: 2014 年 1 月 20 日)

图表 8: IF1402 价格及价差变化图



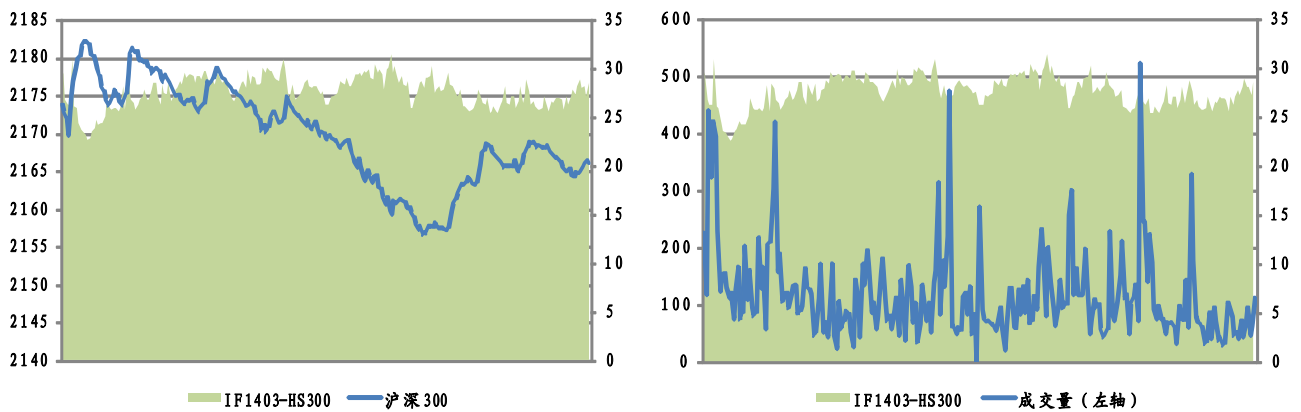
图表 9: IF1402 价差及成交量变化图



资料来源: 同花顺光大期货研究所 (更新时间: 2014 年 1 月 20 日)

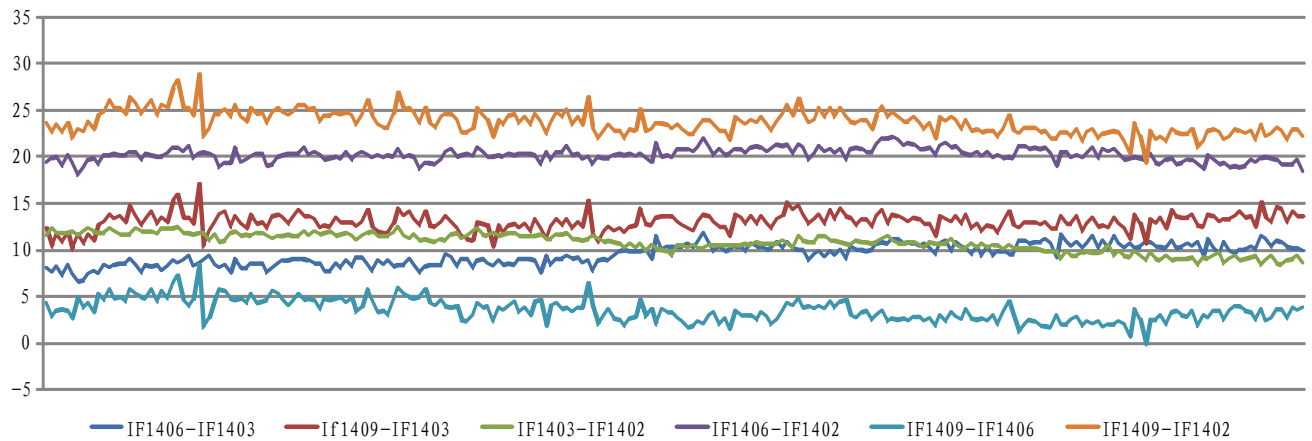
图表 10: IF1403 价格及价差变化图

图表 11: IF1403 价差及成交量变化图



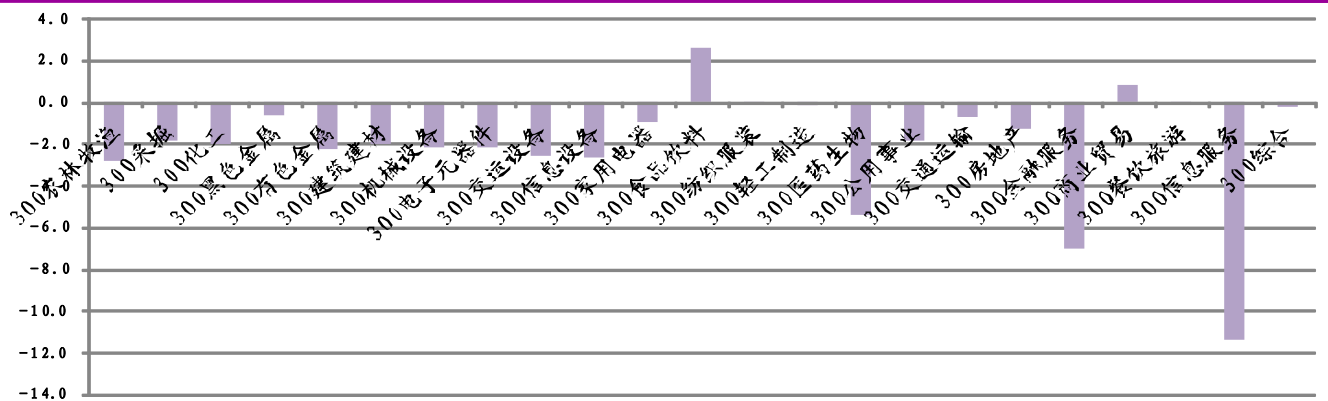
资料来源: 同花顺光大期货研究所 (更新时间: 2014 年 1 月 20 日)

图表 10: 各月合约价差变化图



资料来源: 同花顺光大期货研究所 (更新时间: 2014 年 1 月 20 日)

图表 11: 日沪深 300 各板块资金流向



资料来源: 同花顺光大期货研究所 (更新时间: 2014 年 1 月 20 日)

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。