

2013年09月25日 星期三

每日视点·股指

# 彼不可来，此不可往【评级：中性】

✉:dept\_paqhyjs@pingan.com.cn  
 研究所 股指研究小组  
 ✉:dept\_paqhtzxb@pingan.com.cn  
 投资咨询部 整理/分发

## 一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	周二(9月24日)纽约时段,美元指数小幅上涨,基本在82.50一线上方盘整,各主要风险货币则普遍承压,但幅度有限。纽约时段市场消息有限,美联储决议被消化之后的市场谨慎情绪仍成为了当天全球汇市的主导,这也遏制了各主要货币对汇价的波动幅度。	
	上证报	六大首席经济学家上海论剑 自贸区蓝图悄然隐现 4G网络试商用有望11月启动 撬动万亿元信息消费市场
国内头条	中证报	上海自贸区将于29日挂牌
		中部发展战略环评启动 十大重点产业待评估
		阿里巴巴IPO周四迎关键时点 年内上市有难度
	证券时报	房产税试点扩围步伐加快
		两大逻辑演绎“红十月” 改革主题全面扩散 3大特征值得关注 自贸区解禁游戏机销售(附股) 自贸区激活海派文化板块(附股) 浦发银行变身“融资一哥” 杉杉控股拟申请设立民营银行 落马高管均曾执掌肥缺 反腐风暴未尽终曲 董事长:要管住自己
和讯网	金融或缺席上海自贸区首批32细则 上海自贸区9月29日挂牌 应取消存款准备金率	
网络媒体话题排行	热度指数	热门股市话题
	1	风能
	2	丝绸之路
	3	东方影都
	4	油品升级
	5	股拉拉
	6	民营银行
	7	打板
	8	东盟
	9	各板块龙头
	10	成碧娥

✍:李 斌(策略研究)

☎:86-755-82563929

✉:libin719@pingan.com.cn

🏠:期货从业资格:F0271067

🏠:投资咨询资格:Z0002714

✍:樊继拓(策略研究)

☎:86-755-23991748

✉:FANJITUO102@pingan.com.cn

🏠:期货从业资格:F0290532

图1:月度宏观数据

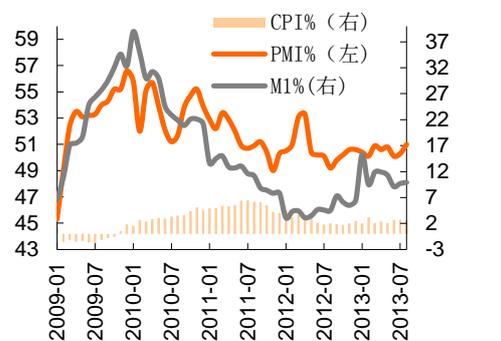


图2:日数据-公开市场及拆借利率



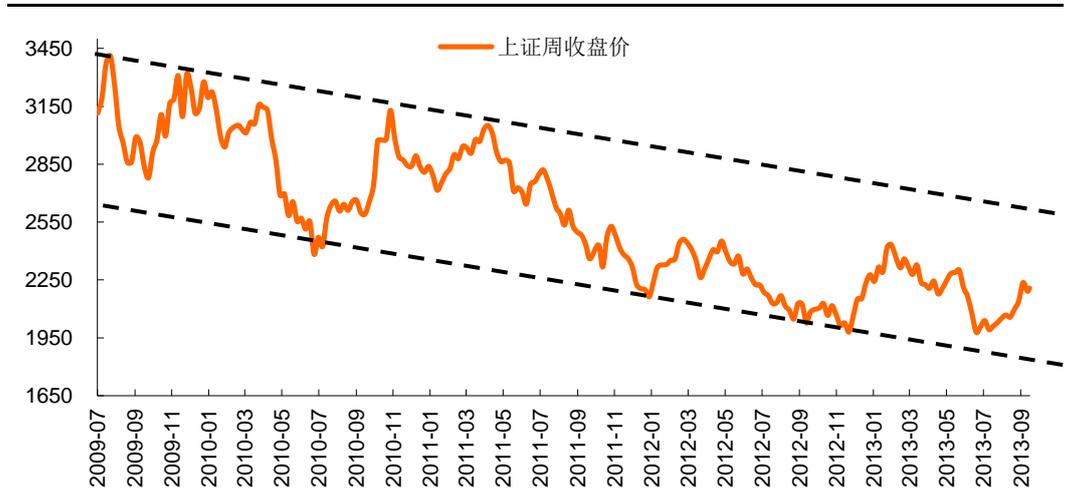
资料来源:平安期货研究所

资料来源:平安期货研究所

## 二、【单边交易策略】

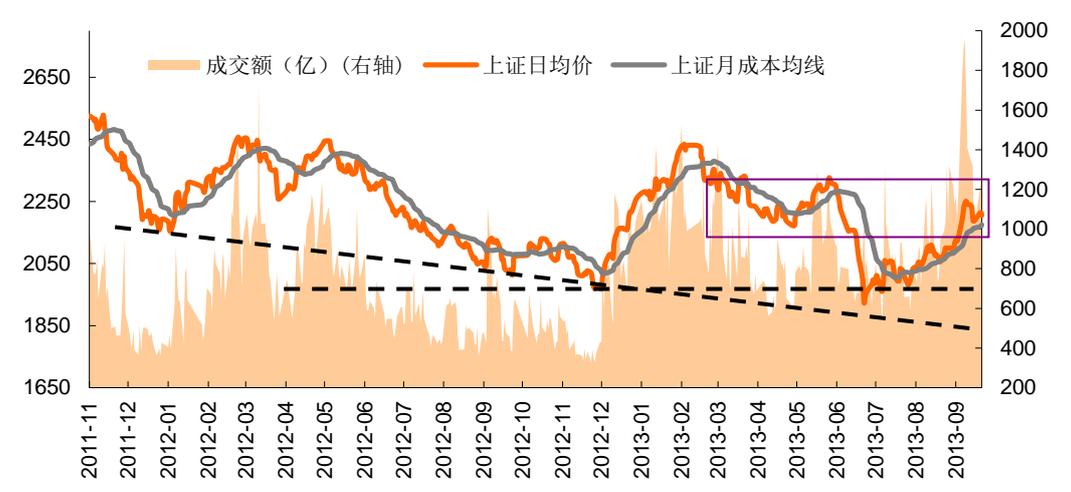
### 1、波段趋势：周线处于上涨波段、日线级别处于上涨下跌临界

图2-1: 上证周K线图



资料来源:wind、平安期货研究所

图2-2: 上证日K线图



资料来源:wind、平安期货研究所

## 2、综合论市

外围方面，美联储、欧洲央行以及英国央行的官员最近接连发表了谨慎的未来政策预期，总体支持宽松政策。欧美经济数据则并没有之前几个月靓丽的表现，德国的9月IFO商业景气指数相比8月微升0.1个点至107.7，但却低于市场预期的108.2，显示经济纵使稳健，却也没有大家想象的那么好。同时，美国方面的数据显示，9月份谘商会信心指数进一步走低，而里奇蒙德联储调查指数也意外降低到了0。

国内方面，中国人民银行24日发布公告，以利率招标方式开展880亿元6天期逆回购操作，中标利率与往期持平。隔夜shibor下降20BP，一周和两周上涨20BP和45BP。6月“钱荒”过后，央行通过在公开市场持续“收长放短”，传递出明确的维护短期资金面稳定信号，因此本次逆回购放量符合市场预期，预计季末之前资金利率虽然仍有

一定上行压力，但资金面保持总体稳定已无悬念。

综合来看，国内季末资金面紧张导致资金流出股市流入货币市场，料本月最后几个交易日股市将承压。但在 11 月三中全会的政策时点下，关于改革预期带来的行业性利好将在节后持续刺激 A 股，综合考量 QE 缩减的时点，如果该时点从 12 月才开始，那么在未来 2 个多月内股市等风险资产震荡上涨将是主旋律。同时欧美市场虽然经济表现低于市场预期，但总体还没有偏离复苏的过程，各国央行继续之前宽松政策对新兴市场利多。技术面上，上证指数与 IF 指数都进入日级别 MACD 的多空临界点，配合以上的基本面信息，初步判断 A 股是节前先调整节后再伺机上扬的格局。不过近期民营银行、上海自贸等概念板块以及创业板的活跃导致做多人气较足，因此亦不建议投资者本周做空，最好忽略短期的震荡行情，节后再重新考虑入场做多。点位方面，上证半年均线与年均线的交汇区 2140-2160 将形成近期调整的有力支撑。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）盘整—中性

短线波段交易（基于日线图表）：盘整—中性

中长线波段交易（基于周线图表）：盘整—中性

短线买卖评级：中性。

（评级共 11 档：多开、多持、多减、多增、多平、中性、空开、空持、空减、空增、空平）

### 3、观点日历

公元2013年08月 癸巳蛇年 股指观点回顾

日	一	二	三	四	五	六
				1	2	3
				空持	多开	
4	5	6	7	8	9	10
	多持	无	多持	多持	多持	
11	12	13	14	15	16	17
	多持	多持	多持	多持	多平	
18	19	20	21	22	23	24
	中性	中性	中性	中性	中性	
25	26	27	28	29	30	31
	中性	中性	空开	空持	空持	

2013年09月 癸巳蛇年 股指观点回顾

日	一	二	三	四	五	六
1	2	3	4	5	6	7
	空持	空持	空持	空持	空持	
8	9	10	11	12	13	14
	空减	多开	多持	多持	多持	
15	16	17	18	19	20	21
	多减	中性	中性			
22	23	24	25	26	27	28
	中性	中性	中性			
29	30					

### 三、【重点数据监测】

日期	收盘价	成交额 (亿)	市盈率 (TTM)	流通市值 (万亿)	IF主力收盘价	涨跌幅 (结算价) %	日持仓变化	五大多头持仓	五大空头持仓	五大净多持仓
2013-09-24	2,207.531	1,433	10.54	0.00	2448.4	-1.3	-1714	22516	34415	-11899
2013-09-23	2,221.044	1,215	10.62	14.12	2468.8	1.5	12991	22261	33289	-11028
2013-09-18	2,191.851	1,013	10.49	13.95	2437.2	-0.2	8018	18615	26980	-8365
2013-09-17	2,185.560	1,325	10.46	13.91	2443.2	-1.7	12035	19417	24632	-5215
2013-09-16	2,231.401	1,336	10.68	14.20	2484.6	-0.4	16074	16772	19404	-2632
2013-09-15	2,029.418	0	0.00	0.00	2501.2	0.0	0	0	0	0
2013-09-14	2,029.067	0	0.00	0.00	2501.2	0.0	0	0	0	0
2013-09-13	1,993.799	1,406	10.70	14.24	2501.2	-0.6	5397	9983	13717	-3734
2013-09-12	1,990.064	1,673	10.80	14.36	2506.6	1.3	4359	7060	11028	-3968

日期	期货涨幅第一	期货涨幅第二	期货跌幅第一	期货跌幅第二	沪深涨幅第一板块	涨幅第二板块	涨幅第三板块	沪深跌幅第一板块	跌幅第二板块	跌幅第三板块
2013-09-24	豆粕	菜籽油	股指	强麦	园区开发	食品加工制造	零售	保险	银行	证券
2013-09-23	橡胶	甲醇	豆粕	棕榈油	园区开发	网络服务	传媒	餐饮	景点	其他轻工制造
2013-09-18	橡胶	焦炭	黄金	玻璃	旅游综合	园区开发	餐饮	石油开采	化学制品	#N/A
2013-09-17	橡胶	白银	玻璃	股指	网络服务	医药商业	其他轻工制造	机场	种植业	港口
2013-09-16	强麦	棉花	白糖	菜籽油	酒店	餐饮	零售	航空运输	证券	多元金融
2013-09-15	棕榈油	焦炭	早籼稻	黄金	畜禽养殖	电子制造	房地产开发	金属制品	传媒	水务
2013-09-14	股指	铜	白银	早籼稻	计算机应用	传媒	医疗服务	#N/A	石油开采	餐饮
2013-09-13	豆一	棕榈油	白糖	铝	环保工程及服务	通信设备	医疗服务	林业	金属非金属新材料	计算机设备

日期	期货五日涨幅第一	期货五日涨幅第二	期货五日涨幅第三	期货五日跌幅第一	期货五日跌幅第二	期货五日跌幅第三	日期	道琼斯工业五日涨幅%	恒生指数五日涨幅%	德国DAX五日涨幅%
2013-09-24	橡胶	甲醇	铜	玻璃	早籼稻	股指	2013-09-24	-1.25	0.02	0.78
	5.51%	2.47%	2.24%	-3.58%	-3.14%	-2.60%				
2013-09-23	橡胶	强麦	铜	早籼稻	豆粕	玻璃	2013-09-23	-0.59	0.53	0.25
	5.85%	3.19%	2.89%	-5.11%	-3.85%	-3.22%				
2013-09-18	橡胶	铜	焦炭	早籼稻	黄金	白银	2013-09-20	0.5	2.56	1.94
	5.88%	3.88%	3.12%	-4.98%	-3.83%	-3.04%				
2013-09-17	橡胶	铜	强麦	早籼稻	白糖	豆粕	2013-09-19	1.55	2.24	2.21
	4.38%	3.02%	2.51%	-4.86%	-3.38%	-2.51%				

资料来源：同花顺、平安期货研究所

#### **风险提示:**

期货市场是一个风险无时不在的市场。您在进行交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券，期货交易。市场有风险，投资需谨慎。

#### **免责声明:**

此报告旨在发给平安期货有限公司（以下简称“平安期货”）的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

平安期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安期货有限公司的立场。

平安期货有限公司版权所有。保留一切权利。

**中国平安 PINGAN**

**平安期货有限公司**

地址：深圳市福田区中心区福华三路88号时代财富大厦26楼

客服：400 8888 933

电话：0755-8378 8578

传真：0755-8378 5241

邮编：518031

网址：<http://futures.pingan.com>