

牵一发动全身【评级：多持】

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn
 研究所 股指研究小组
 ✉:dept_paqtzxb@pingan.com.cn
 投资咨询部 整理/分发

一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	9月11日纽约时段尾盘，美元指数进一步承压下跌至81.50一线。当天市场消息面状况其实颇为清淡，在叙利亚危机可被认为暂时烟消云散之后，市场顿时失去了关注焦点。而美联储在下周的会议上缩减量化宽松措施的具体前景，就又重新成为了令各方瞩目之处。		
	上证报	系统阐述“克强经济学” 要寻找“牵一发动全身”改革 《水俣公约》落地在即将影响我国汞产品出口	
国内头条	中证报	李克强：经济处在转型升级关键阶段	
		胡润榜：王健林超宗庆后成内地首富 身家1350亿	
		河南担保跑路案涉资10亿波及三千人：老人省菜钱投资	
	证券时报	上市公司涉房重组与再融资申报要求出炉	
		周期股行情并非存量博弈 周期题材二重唱 主板成为做多主战场	
和讯网	史玉柱豪掷8.6亿押宝页岩(附股) 4G牌照发放预期升温(附股)		
网络媒体话题排行	热度指数	辽宁成大定增19亿元投页岩 七喜控股：年底前有望推出手游	
		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	
李克强：中国经济奇迹已进第二季			
夏季达沃斯论坛致辞 独家解读中国奇迹第二季			
1		热门股市话题	丝绸之路
2		丝绸之路经济带	
3		优先股	
4		城镇化	
5		土地流转	
6		光伏	
7	新丝绸之路		
8	广州自贸区		
9	杠杆基金		
10	丝绸之路概念股		

✍: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

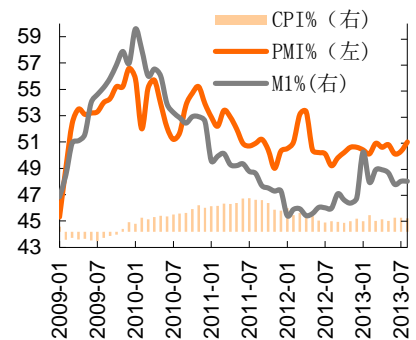
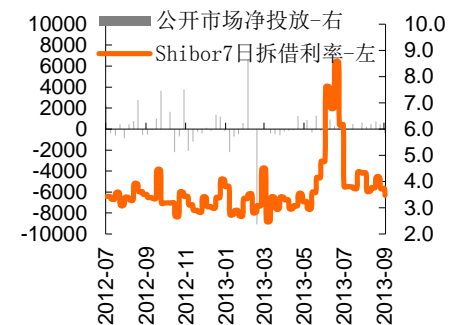


图2：日数据-公开市场及拆借利率



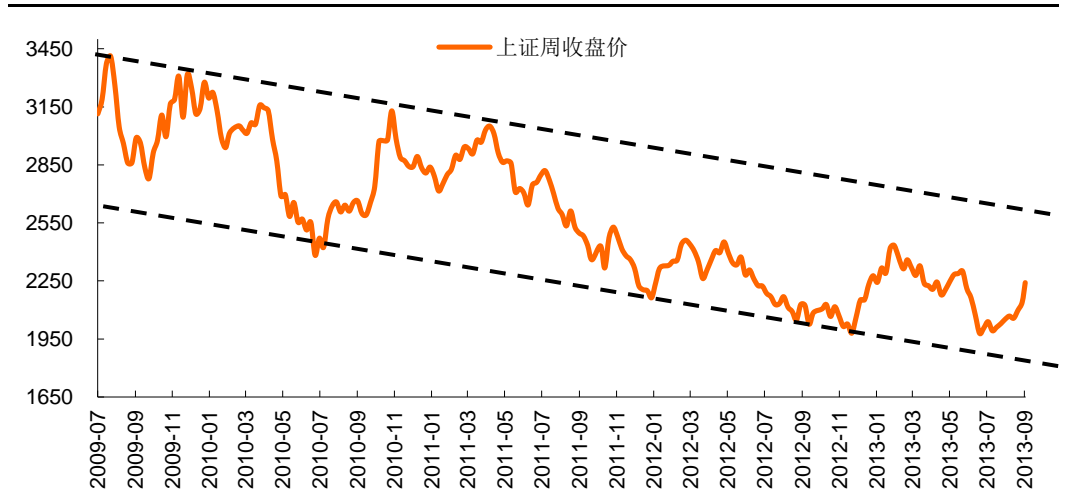
资料来源：平安期货研究所

资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

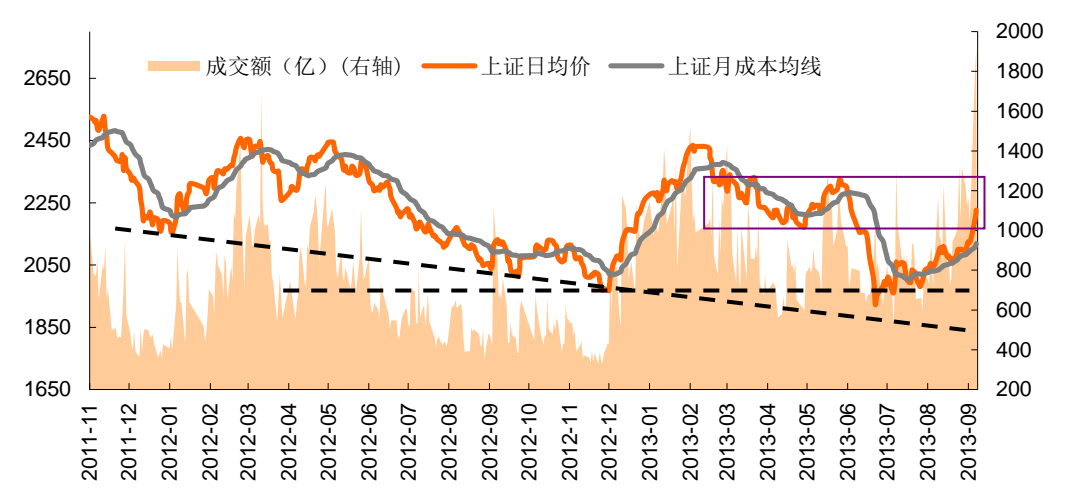
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨下跌临界

图2-1:上证周K线图：多空临界，震荡剧烈



资料来源:wind、平安期货研究所

图2-2:上证日K线图：博弈经济数据



资料来源:wind、平安期货研究所

2、综合论市

外围方面，周三当天，俄罗斯媒体的报道称，俄罗斯已向美国展示了其关于叙利亚将化学武器交由国际社会控制的计划，并打算在周四(9月12日)的日内瓦会议上继续讨论该项计划。奥巴马的最新说辞一改先前“坚决动武”的表态，也是对俄罗斯的官方回应。叙利亚局势短期会较为平稳。此外，市场此前普遍预计的QE缩减额度是150亿美元，但最近随着就业数据低于预期，预期已经被下调到了50亿。

国内方面，总理李克强昨日在达沃斯论坛上表示，要抓住“牵一发动全身”的改革。在财政政策方面，坚持不扩大赤字，而是调整支出结构，压缩行政开支，加快支出进度。在货币政策方面，保持定力，重点是通过盘活存量、用好增量来支持实体经济发展和结构调整。同时政府正在采取有针对性的措施，有序规范和化解地方债务风

险。整体表述体现出的政策核心是，保持经济平稳的情况下，不断有序推进改革。

综合来看，叙利亚局势暂缓及QE 缩减预期的淡化，国际市场普遍回暖。而国内经济数据表现良好，三中全会带来的政策红利预期激发了市场的做多热情，预计市场仍然会有较好的表现。因此投资者可以继续持有多单，建议多持。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）震荡上行—多单持有

短线波段交易（基于日线图表）：震荡上行—多单持有

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡上行—多单持有

短线买卖评级：多持。

（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

关于9月是否缩减QE的重大事件与时间窗口

8月30日 星期五	美联储FOMC理事杜克离职，关注理事拉斯金及伯南克任职动向
9月4日，星期三	美联储褐皮书在北京时间5日凌晨2点公布
9月6日，星期五	关注新增就业人口20万人\失业率7.4%的临界线
9月9日 星期一	周一白天将是美联储决策者在决议前发表公开言论的最后机会
9月16日，星期一	美联储理事将在FOMC会议召开前举行闭门会议，讨论利率政策
9月17日，星期二	8月CPI，9月NAHB/富国房产市场指数的指引
9月17-18日，星期二-星期三	FOMC会议将连开两天，讨论内容包括更新美联储的经济预期。会后将于北京时间19日、星期四凌晨2点发布会议决议，2点半，伯南克将举行新闻发布会。
美联储9月缩减QE的前提	劳动力市场持续好转，经济数据符合下半年经济回升的预期，通胀稳定在上半年的低水平。

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		
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
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
2013-09-11	2,241.268	1,954	10.72	0.00	2480.8	0.8	-1041	23310	28931	-5621
2013-09-10	2,237.984	1,911	10.71	14.24	2472.6	0.9	-1298	21894	28287	-6393
2013-09-09	2,212.516	1,789	10.61	14.08	2434.8	3.6	2007	22488	29353	-6865
2013-09-06	2,139.993	1,192	10.24	13.61	2355.2	0.5	-473	23218	30733	-7515
2013-09-05	2,122.430	1,058	10.16	13.45	2341.8	-0.2	-1627	22893	30913	-8020
2013-09-04	2,127.618	1,165	10.17	13.49	2342.6	-0.1	-3100	23174	30476	-7302
2013-09-03	2,123.112	1,124	10.15	13.46	2349	1.4	-289	22773	33607	-10834
2013-09-02	2,098.448	1,211	10.03	13.31	2329.2	0.6	1392	23953	34160	-10207
2013/08/27	2,103.567	1,046	10.06	13.33	2338.4	0.0	-8691	23034	37011	-13977
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
2013-09-11	白糖	豆粕	白银	PTA	农业综合	航运	钢铁	电子制造	传媒	通信设备
2013-09-10	股指	甲醇	白糖	棕榈油	航运	航空运输	园区开发	电子制造	医疗器械	中药
2013-09-09	股指	PTA	菜籽油	PVC	银行	港口	多元金融	医疗服务	医疗器械	生物制品
2013-09-06	白糖	豆粕	黄金	#N/A	园区开发	航运	机场	视听器材	食品加工 制造	畜禽养殖
2013-09-05	塑料	甲醇	白银	黄金	林业	传媒	网络服务	公交	多元金融	有色金属
2013-09-04	黄金	强麦	橡胶	豆油	港口	钢铁	元件	酒店	渔业	饲料
2013-09-03	白银	橡胶	螺纹钢	铅	林业	种植业	农业综合	港口	多元金融	机场
2013-09-02	橡胶	豆粕	黄金	PTA	种植业	林业	畜禽养殖	航运	港口	饮料制造

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%
2013-09-11	股指	白糖	甲醇	白银	黄金	菜籽油	2013-09-11	1.73	2.71	3.62
	6.36%	5.10%	3.28%	-7.53%	-4.36%	-2.43%				
2013-09-10	股指	甲醇	塑料	白银	菜籽油	黄金	2013-09-10	2.38	2.57	3.23
	5.24%	2.33%	1.75%	-6.63%	-4.25%	-2.32%				
2013-09-09	股指	白糖	塑料	白银	黄金	菜籽油	2013-09-09	1.53	2.57	0.4
	5.24%	4.09%	2.89%	-2.64%	-1.96%	-1.87%				
2013-09-06	橡胶	豆粕	白糖	铅	黄金	玻璃	2013-09-06	-99.41	4.04	2.13
	6.18%	3.89%	3.82%	-2.75%	-2.64%	-1.80%				

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>