

每日视点·股指

银根有变，房政加码【评级：空开】

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

一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	隔夜美元、日元和瑞郎三大避险货币齐升，商品货币澳元纽元加元则大幅下跌。尽管市场并没有明确的消息面因素放出，但投资者风险偏好情绪下降、避险情绪升温无疑显而易见。对于此种乱象，市场交易人士显然无法淡定，纷纷猜测造成这种走势的成因。而目前来看，有关中国央行收紧银根的传言显然被更多人所接受。	
	上证报	“京七条”力推限价房 北京楼市调控升级 政策鼓励效应显现 光伏行业回暖迹象明显
国内头条	中证报	三季度GDP数据或触顶 四季度经济回调风险加大 首只同时投资内地和香港股市跨境ETF今日挂牌 国务院：更大力度推改革调结构
		分析称中国楼市泡沫破灭将发生在2015年底之前
	证券时报	反弹进入整固期 耐心布局新机会 成长股进入分化期 布局3领域 三季报看行业：光伏风电露曙光 改革潮回落 三季报牵出新剧情 增发收购游戏公司 奥飞动漫再创新高 盛大增持新世界变二股东 中石油万人大会通报四高管被查 不影响正常经营 股价遭遇重挫
		和讯网
	网络媒体话题排行	热度指数
1		缠中说禅
2		asking
3		太阳能
4		移动转售
5		实盘
6		煤炭
7		天津自贸区
8		阿里巴巴
9		碳酸锂
10	光伏	

✍: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

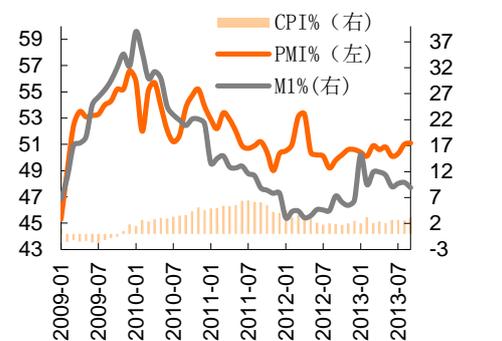
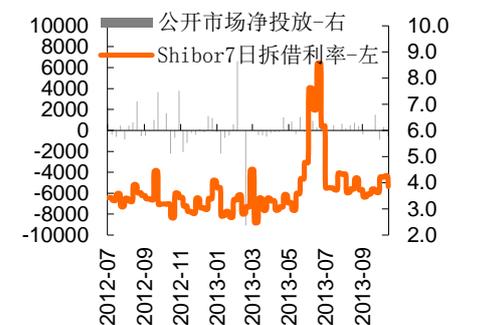


图2：日数据-公开市场及拆借利率



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】

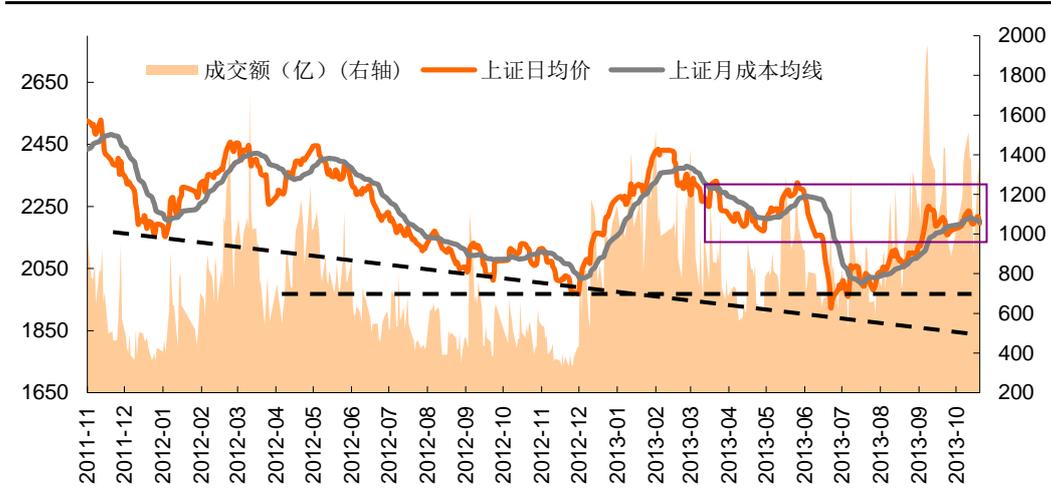
1、波段趋势：周线处于上涨下跌临界、日线级别处于空头波段

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，欧洲央行(ECB)承诺，明年将在欧元区大型银行间进行广泛的一系列测试。欧洲央行计划检查欧元区的128家大型银行，并称这次评估旨在改善金融业的透明度，发现问题并在必要时实施“纠正措施”，以重建对银行业的信心。欧洲央行还称，作为资产评估以及随后进行压力测试的内容之一，央行将要求纳入评估范围的所有银行把经风险因素调整后的资本预留8%作为资本缓冲，以应对贷款损失和资产负债表其他项目的损失。

国内方面，按照惯例，22日(周二)是央行例行的公开市场操作日，但昨日早间，央行并没有进行公开市场操作，这是继17日(上周四)暂停14天期逆回购操作后，央行再度对7天期逆回购询而未发。考虑到最近新增外汇占款大幅超过市场预期，央行

或已在释放逆回购操作阶段性退出、流动性管理转向中性偏紧的明确信号。此外，北京市住建委 23 日表示，北京市“稳房价”的决心坚定不移，在既定政策的执行上将进行全面升级和强化，具体包括加大自住型商品住房供应力度等 7 条措施，调控加码。

综合来看，昨夜外围并没有明确的消息面因素，但避险情绪意外上升，据推测与中国央行收紧银根的传言有关。国内昨日 shibor 大幅上升，如果今日继续暂停公开市场操作，在资金偏紧以及房价调控预期强烈的环境下，市场将强化空头思维，三季度入场的资金将趋向于获利离场。技术面上，A 股昨日进一步回调，日级别重归空头波段，未来展开数周甚至数月的调整或难以避免。操作建议：今日 IF1311 可以开盘价入场轻仓建空单。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）空头波段—逢高抛空

短线波段交易（基于日线图表）：空头波段—逢高抛空

中长线波段交易（基于周线图表）：多空临界—中性观望

短线买卖评级：空开。

（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

2013年09月 癸巳蛇年 股指观点回顾

公元2013年10月 癸巳蛇年 股指观点回顾

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

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
2013-10-23	2,183.107	1,258	10.40	13.93	2418.8	-1.0	3128	23047	33431	-10384
2013-10-22	2,210.652	1,350	10.52	14.10	2446	-1.1	-1656	19685	32558	-12873
2013-10-21	2,229.237	1,239	10.60	14.21	2466.4	2.1	7984	21039	33501	-12462
2013-10-18	2,193.780	908	10.46	13.99	2415	0.3	11951	18075	32122	-14047
2013-10-17	2,188.542	1,131	10.43	13.96	2405.2	-0.4	17828	14638	24194	-9556
2013-10-16	2,193.074	1,382	10.45	13.98	2424.8	-1.7	16307	14074	15806	-1732
2013-10-15	2,233.412	1,385	10.63	14.22	2461.8	-0.4	6481	6088	8265	-2177
2013-10-14	2,237.773	1,516	10.67	14.25	2474	0.1	3674	0	0	0
2013/08/27	2,103.567	1,046	10.06	13.33	0	0.0	0	0	0	0

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
2013-10-23	白银	黄金	橡胶	白糖	银行	金属非金属	其他轻工制	种植业	林业	零售
2013-10-22	白银	铅	甲醇	#N/A	视听器材	林业	采掘服务	网络服务	传媒	酒店
2013-10-21	棕榈油	白银	PTA	PVC	食品加工	环保工程及	视听器材	酒店	其他轻工	航运
2013-10-18	黄金	白银	橡胶	玻璃	网络服务	计算机应用	服装家纺	林业	渔业	医疗服务
2013-10-17	棕榈油	豆油	橡胶	PTA	水务	林业	农业综合	交运设备服务	传媒	餐饮
2013-10-16	黄金	豆油	焦炭	股指	渔业	其他轻工制造	燃气	园区开发	农业综合	林业
2013-10-15	橡胶	豆油	菜粕	白银	渔业	医疗服务	餐饮	旅游综合	计算机设	零售
2013-10-14	橡胶	焦炭	白银	黄金	林业	种植业	餐饮	园区开发	公交	银行

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%
2013-10-23	白银 6.77%	棕榈油 4.68%	黄金 4.37%	橡胶 -5.59%	PTA -4.13%	甲醇 -3.48%	2013-10-23	0.26	-0.97	0.83
2013-10-22	白银 5.16%	棕榈油 4.07%	黄金 3.94%	橡胶 -4.75%	PTA -3.89%	甲醇 -3.08%	2013-10-22	1.97	-0.07	1.61
2013-10-21	棕榈油 4.72%	豆油 4.41%	黄金 4.12%	菜粕 -3.60%	PTA -3.52%	橡胶 -2.85%	2013-10-21	0.61	0.96	1.63
2013-10-18	铅 3.34%	棕榈油 2.86%	豆油 2.73%	菜粕 -4.17%	PTA -2.73%	股指 -2.23%	2013-10-18	1.08	0.54	1.6

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。

免责条款:

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>