

等待风险的释放【评级：中性】

✉: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	隔夜美元在连涨四日后下跌，因投资者开始担忧美国可能违约及美国政府下周可能停运。目前，国会议员必须在下周一结束前达成预算协议，令美国政府可继续运作，不过，磋商迄今仍是争吵不休。而有分析师指出，从以往惯例看，美元将在这段时间内进入一个奇特的“财政谈判模式”。	
	上证报	国务院酝酿养老地产业扶持政策 国土部要求增加供应量 能源领域传递中国力量 动力煤期货有助推动煤电价格谈判
国内头条	中证报	国务院继续减少核准和行政审批事项
		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
	上海自贸区将于29日挂牌	
证券时报	三原则持股 安全过节平稳换季 聚焦改革红利 结构性行情延续	
	海南省最大基建项目开建在即(附股) 阿里收购酷盘催热云储存	
	茅台创3年新低 融资买入大增 两融新标的：201股5天吸金百亿	
和讯网	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	
	国土部：地方政府默许助推高地价 李克强：保障安居工程是硬承诺 再取消75项审批事项	
网络媒体话题排行	热度指数	热门股市话题
	1	征婚
	2	热点题材
	3	民营银行
	4	电子商务
	5	大气治理
	6	新医改
	7	青岛影视城
	8	概念
	9	医疗器械
	10	020

✍: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

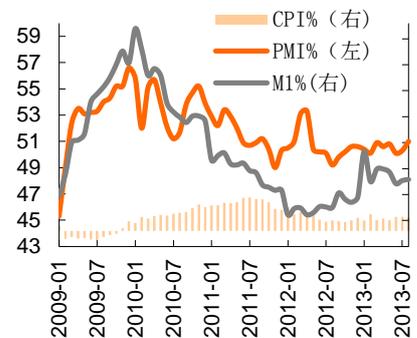
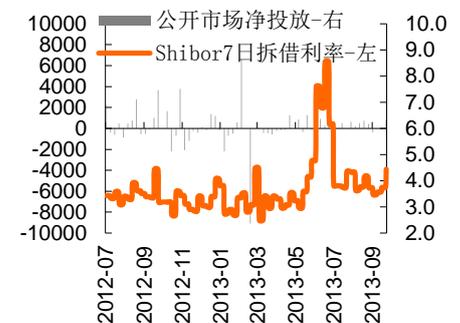


图2：日数据-公开市场及拆借利率



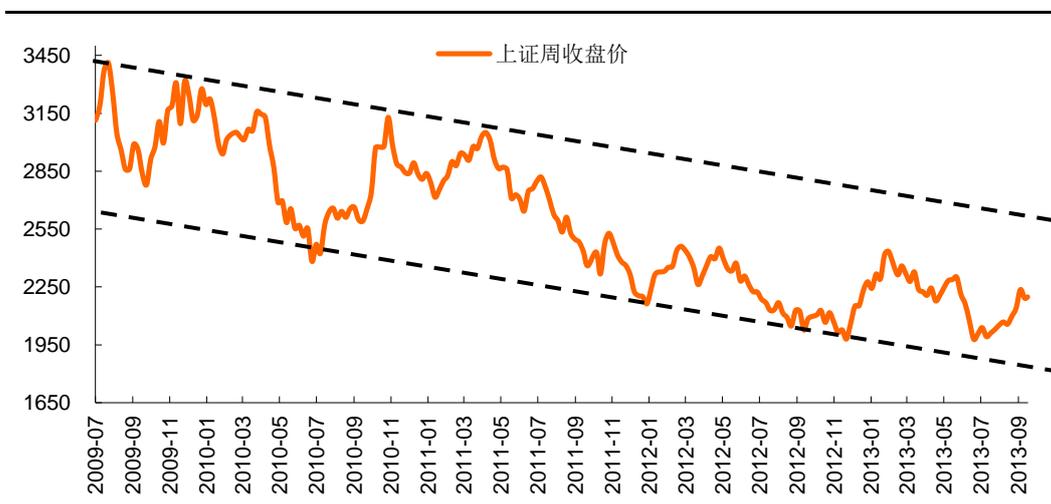
资料来源：平安期货研究所

资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

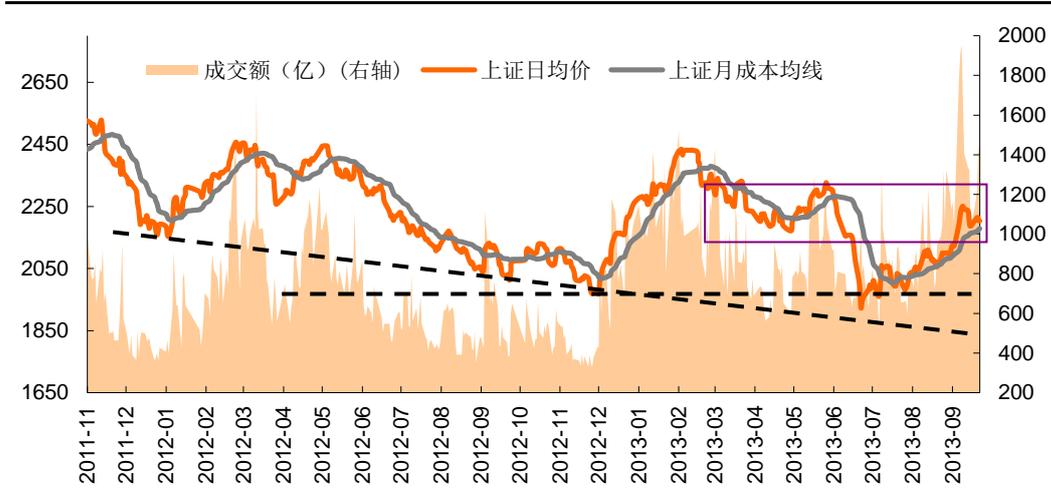
1、波段趋势：周线处于上涨波段、日线级别处于上涨下跌临界

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，美国财务上限危机牵动市场的神经。在此过程中有两个重要的截止日期。第一个截止日期是下周一（9月30日）午夜之前的政府预算，如果国会到那时未能通过相关预算案的话，美国政府有限的一些职能部门将要关门。第二个截止日期是10月17日的债务上限问题，美国在这个截止日期之前就会耗尽其债限余额。而这一可能的后果却是灾难性的，债务违约可能会导致严重的国家债信降级。美国众议院议员们可能早在本周五（9月27日）就对上调美国政府债务上限问题进行投票，虽然最终达成妥协的可能性极高，但仍然不能无视可能存在的万一。

国内方面，国务院总理李克强9月25日主持召开国务院常务会议，决定再取消和下放75项行政审批事项；各地要注重运用市场的办法，更加扎实有效地推动消化过剩

产能，防止盲目建设；创新体制机制，确保完成年初确定的包括棚户区改造在内的保障性安居工程建设目标。

综合来看，国内短期资金面的紧张对股指形成了一定的压制，国庆期间会公布 9 月份的经济数据，这些不确定性导致市场较为谨慎，节前料以震荡为主。节后，资金面的压力将会完全消失，如果经济数据没有大幅超出市场预期，预计政策炒作预期依然能够持续。因此短期建议投资者观望，节后待风险释放后入场。短期评级：中性。

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—看多

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	无	无	
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
2013-09-25	2,198.515	1,438	10.50	0.00	2463.6	0.0	0	0	0	0
2013-09-24	2,207.531	1,433	10.54	14.03	2463.6	0.0	0	0	0	0
2013-09-23	2,221.044	1,215	10.62	14.12	2463.6	1.2	-13052	0	0	0
2013-09-18	2,191.851	1,013	10.49	13.95	2432.2	-0.2	-17412	4374	6956	-2582
2013-09-17	2,185.560	1,325	10.46	13.91	2440.4	-1.7	-16939	9065	12447	-3382
2013-09-16	2,231.401	1,336	10.68	14.20	2479.4	-0.5	-14604	14938	19080	-4142
2013-09-09	2,212.516	1,789	10.61	14.08	2434.8	3.6	2007	22488	29353	-6865
2013-09-03	2,123.112	1,124	10.15	13.46	2349	1.4	-289	22773	33607	-10834
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
2013-09-25	菜籽油	豆粕	橡胶	玻璃	白色家电	种植业	传媒	酒店	#N/A	环保工程及服务
2013-09-24	白糖	豆粕	强麦	橡胶	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	白糖	豆粕	园区开发	网络服务	传媒	餐饮	景点	其他轻工
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	铅	橡胶	玻璃	股指	网络服务	医药商业	其他轻工制	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
2013-09-09	股指	白银	白糖	菜籽油	银行	港口	多元金融	医疗服务	医疗器械	生物制品
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

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%
2013-09-25	橡胶 4.86%	铅 3.91%	菜籽油 3.30%	玻璃 -3.31%	早籼稻 -2.00%	PVC -1.36%	2013-09-25	-2.6	0.42	0.33
2013-09-24	橡胶 5.51%	甲醇 2.47%	铜 2.24%	玻璃 -3.58%	早籼稻 -3.14%	豆油 -2.21%	2013-09-24	-1.25	0.02	0.78
2013-09-23	橡胶 6.62%	强麦 3.73%	铜 3.49%	白糖 -5.30%	豆粕 -3.19%	玻璃 -2.85%	2013-09-23	-0.59	0.53	0.25
2013-09-18	橡胶 5.99%	白银 3.77%	强麦 3.33%	玻璃 -3.50%	白糖 -2.65%	菜籽油 -2.51%	2013-09-20	0.5	2.56	1.94

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>