

# 有近忧，更有远虑【评级：空持】

✉: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

✍: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

## 一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	9月4日亚市早盘，美元指数高位整理，现交投于82.40附近。隔夜美元指数连续第五个交易日走高，但走势却显得较为一波三折。市场目光再度部分转移至了叙利亚，而如果没有意外发生的话，西方对叙动武可能已经箭在弦上。今日投资者可重点留意美联储褐皮书报告。	
	上证报	券商：国内信贷资产中约有2万亿证券化需求 农村集体建设用地所有权确权或年内完成
国内头条	中证报	农村集建用地所有权确权或年内完成
		2013年8月中国非制造业商务活动指数为53.9%
		汇金12个交易日增持四大行 日均斥资1.34亿元
	国债期货保证金上调至合约价值3%	
证券时报	6因素定调A股“九月天” 两月流入500亿 市场存量资金创新高 温州有望接棒土改炒作潮(附股) 草甘膦价格飙升创新高(附股) 改革红利划定A股炒作路线图 7行业当前市盈率低于1664点水平 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	习近平：经济放缓是良性调整结果 以色列在地中海试射导弹 俄否认叙遭袭 动态	
网络媒体话题排行	热度指数	热门股市话题
	1	土地流转
	2	土改
	3	新疆
	4	土地流转改革
	5	苹果概念
	6	运盛实业
	7	新三板
	8	电子标签
	9	成交回报分析
10	一线游资	

资料来源：平安期货研究所

图1：月度宏观数据

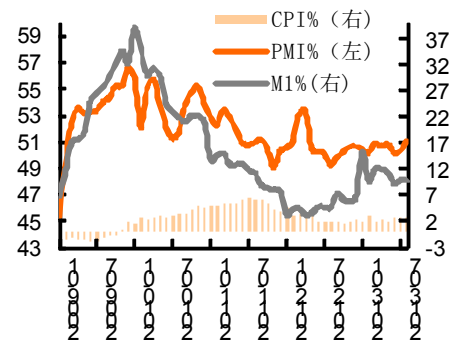
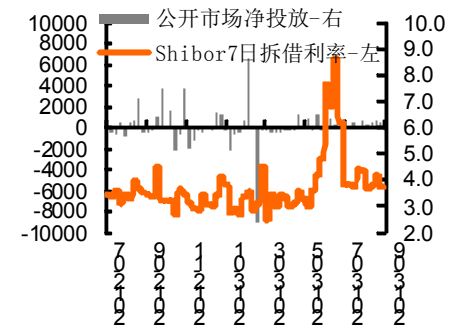


图2：日数据-公开市场及拆借利率

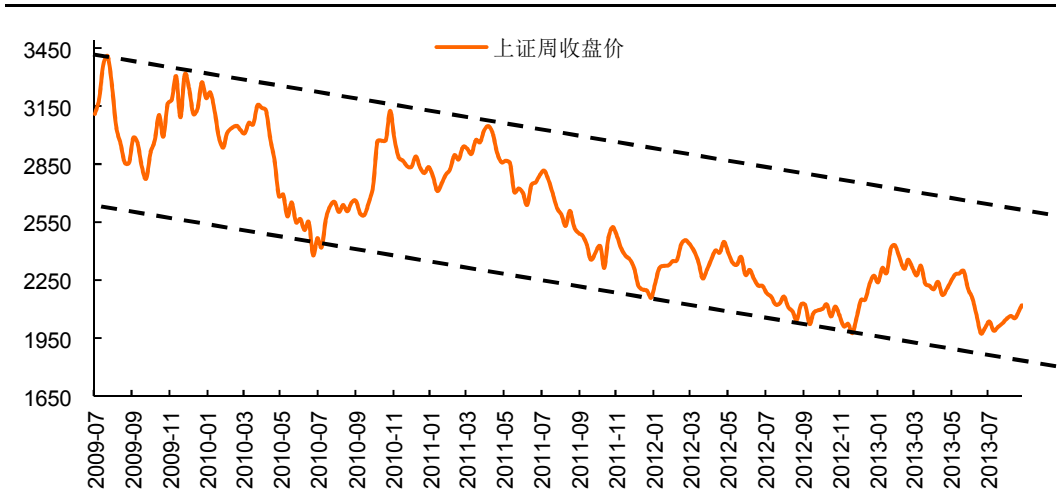


资料来源：平安期货研究所

## 二、【单边交易策略】

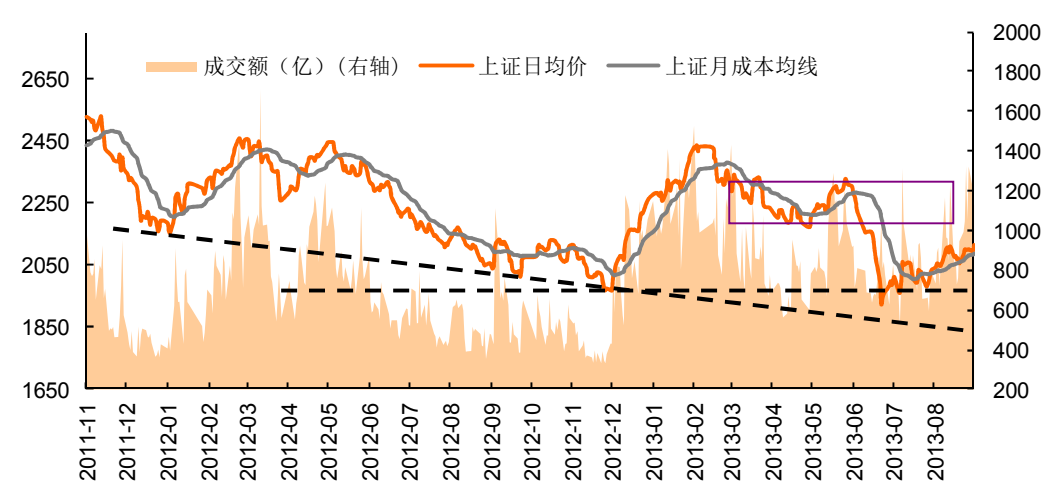
### 1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨下跌临界

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：周五非农或决定中线走势，向下的趋势一触即发



资料来源:wind、平安期货研究所

## 2、综合论市

外围方面，昨日美国 8 月 ISM 制造业 PMI 意外升至 55.7，创 26 个月新高，但美国 8 月 Markit 制造业 PMI 下修至 53.1，产出指数创 10 个月最低。此外，美以联合军演试射导弹，美国各党派议员纷纷表示支持美国对叙利亚发动军事打击，估计国会难成阻碍。今日的重头戏可能还将首推美联储褐皮书报告，该份报告将在北京时间周四 02:00 发布，12 家地区联储对各地区经济形势的评估和全美的经济状况将公布于众，为美联储 9 月 18 日的货币政策会议提供参考信息。

国内方面，农村集体建设用地所有权确权工作有望于 11 月前完成。在 11 月召开的十八届三中全会之后，土地制度改革有望得到进一步推进，但可能不会突破现有法律框架。由于权属关系复杂，涉及历史遗留问题，农村宅基地使用权和集体建设用地

使用权确权工作进展相对缓慢。今年的中央一号文件提出，用 5 年时间基本完成农村土地承包经营权确权登记颁证工作。有分析人士认为，随着土地制度改革不断推进，这项工作可能会提前完成。虽然短期尚未涉及到土地产权的流通，但改革推进力度的加速还是值得关注。

综合来看，叙利亚局势近两日硝烟再起，西方国家箭在弦上或在下周动武。全球经济数据的好转对股市有短期的刺激，不过周五的非农数据如果继续走好，或将触发缩减QE的导火索，中线波段的走向或将因此确立。目前，近忧（叙利亚局势）与远虑（QE 缩减）皆存在，不排除四季度有挑战 6 月新低的可能性，因此建议投资者可以借当前市场震荡之际逢高布局，我们上周已建议空单开仓（当日 IF1309 开盘价为 2329.8），今日可继续持有，空单止损位设于 2410。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）盘整—空头持有

短线波段交易（基于日线图表）：震荡下行—空头持有

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡下行—空头持有

短线买卖评级：空持。

（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
<b>9月6日，星期五</b>	<b>关注新增就业人口20万人\失业率7.4%的临界线</b>
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
<b>9月17-18日，星期二-星期三</b>	<b>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。</b>
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			
8	9	10	11	12	13	14
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
2013-09-03	2,123.112	1,124	10.15	0.00	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
2013-08-30	2,098.382	1,321	10.03	13.31	2302.2	-0.5	-42	23037	34697	-11660
2013-08-29	2,097.227	1,053	10.02	13.29	2314.8	-0.7	-4648	22364	34233	-11869
2013-08-28	2,101.301	1,322	10.04	13.32	2322.8	-0.3	-1433	24178	34883	-10705
2013-08-27	2,103.567	1,046	10.06	13.33	2338.4	0.0	-8691	23034	37011	-13977
2013-08-26	2,096.474	992	10.16	13.30	2340	2.3	3970	27175	40482	-13307
2013-08-20	2,072.595	891	10.23	13.15	2308.6	-1.0	1079	28449	38610	-10161
2013-07-30	1,990.064	662	9.86	12.58	2155	0.9	11	7979	14096	-6117

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
2013-09-03	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	白糖	PTA	种植业	林业	畜禽养殖	航运	港口	饮料制造
2013-08-30	强麦	白糖	白银	豆粕	港口	园区开发	多元金融	网络服务	计算机应用	农业综合
2013-08-29	股指	铅	玻璃	棕榈油	港口	园区开发	高速公路	其他采掘	有色金属冶炼与加工	煤炭开采
2013-08-28	白银	黄金	焦炭	玻璃	公交	航运	机场	通信设备	计算机设备	环保工程及服务
2013-08-27	豆粕	白银	铜	豆一	港口	园区开发	航空运输	电子制造	医疗服务	环保工程及服务
2013-08-26	白银	菜籽油	甲醇	股指	机场	园区开发	证券	其他轻工制	通信运营	石油开采
2013-08-20	白糖	豆粕	白银	甲醇	铁路运输	渔业	医疗服务	其他采掘	证券	航空运输

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%
2013-09-03	橡胶 1.62%	强麦 0.76%	黄金 0.40%	玻璃 -7.50%	棕榈油 -5.22%	焦炭 -4.84%	2013-09-03	-99.77	2.39	-0.73
2013-09-02	豆粕 3.22%	黄金 1.29%	强麦 0.62%	玻璃 -7.00%	焦炭 -4.59%	棕榈油 -3.55%	2013-09-02	-100.91	0.81	-2.24
2013-08-30	白银 5.20%	豆粕 4.30%	黄金 2.89%	焦炭 -5.96%	玻璃 -5.81%	甲醇 -3.31%	2013-08-30	-1.34	-0.58	-3.76
2013-08-29	豆粕 6.78%	白银 4.94%	黄金 2.59%	焦炭 -5.96%	玻璃 -5.76%	甲醇 -4.57%	2013-08-29	-1.18	-2.9	-3.43

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>