

经济数据力敌鹤唳风声

! :袁斐文

☎:86-755-82567126

* :yuanfeiwen209@pingan.com.cn

! :李 斌

☎:86-755-82563929

* :libin719@pingan.com.cn

一、【宏观要闻聚焦】

评分原理：以市场整体预期为心理锚。消息内容超出市场预期且为利好方向为正评分，反之为负评分，0 值为符合市场预期。

表 1-1:每日多空信息 【注：-2 及以上为强空；-1 为弱空；0 为中性；1 为弱多；2 及以上为强多】

类别	内容	多空评分
数据	国家统计局 13 日上午发布今年上半年国民经济运行情况，初步测算，上半年国内生产总值（GDP）204459 亿元，按可比价格计算，同比增长 9.6%，略高于预期；上半年我国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨 5.4%。	1
数据	社会消费品零售总额增速为 16.8%，比 1 季度的 16.3%有明显增长。全社会固定资产投资增速为 25.6%，要好于 1 季度的 25%。投资增速依旧能保持旺盛局面，内需也是维持在 16%以上水平，周末公布的 6 月净出口额也是明显多于 5 月。	1
欧洲资讯	德国政府发言人周三表示，就欧洲债务危机的欧盟领导人峰会尚无具体计划。该发言人还称，欧元区各财长必须首先就第二轮希腊援助方案达成协议。美国媒体周三未援引消息来源报道称，两家西班牙商业银行可能无法通过欧盟(EU)银行业压力测试。欧盟银行业监管机构定于周五(15 日)公布新一轮银行压力测试结果。	-1
美国资讯	美联储主席伯南克周三、周四将在国会做工作陈述，他可能将面临来自增长放缓、失业增加、以及欧洲债务危机等问题的考验。	0
		合计：1

资料来源:WIND、平安期货研究所

相关报告

1、近“水”，难救远“火”
—平安期货股指日报
2011.07.12

2、欧债危如累卵—平安
期货股指日报
2011.07.11

3、年线浪遏飞舟—平安
期货股指日报
2011.07.08

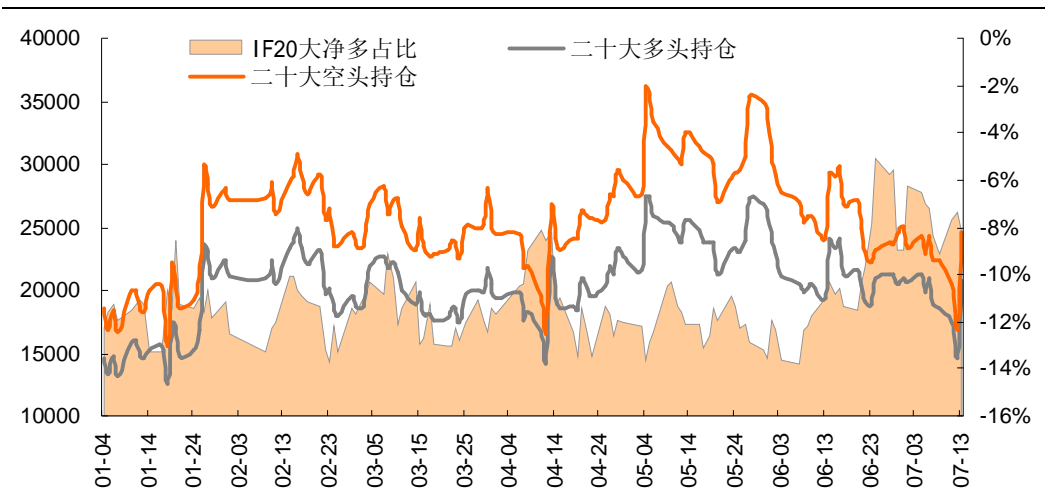
二、【市场观察】

☆期指移仓，多头持仓占比继续下降

虽然股指大涨，但从相对先行的指标 20 大净多持仓比观察，昨日股指期货总持仓量仍在继续下降，主力合约开始移仓；从多空双方仓位变化来看，四合约多头持仓占比昨日继续小幅下降。我们分析认为，在移仓阶段，期指前 20 大持仓无法反应市场多空

力量对比的真实情况。投资者以其他方面分析为主。

图2-1: 近期合约净多头持仓比



资料来源: WIND、平安期货研究所

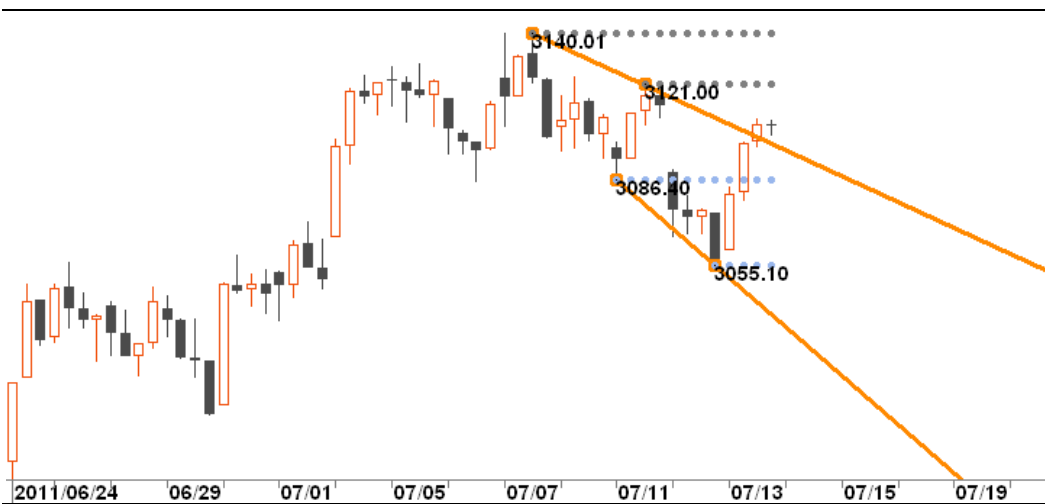
三、【单边交易策略】

股指方面，一方面意大利顺利发国债及传言欧洲央行与中国准备购入欧债激发全球做多热情，另一方面，GDP 数据显示的经济平稳增长为 A 股带来强上涨动能，周三高开高走，尽收前日跌幅，IF 指数也突破 60 日均线，再临年线关口。板块方面，黄金、稀土、金属等板块领涨，也印证了 A 股主要是受外盘商品上涨的带动。

目前欧债情况瞬息万变，需及时关注隔夜外盘影响。而国内基本情况较良好，从周二公布的 M1 有止跌迹象，市场流动性可暂保充裕。外汇占款也环比下降达 26%，本月有望不再上调准备金。

技术面上，市场并未想我们预想的继续往下调整，而是借利好逆地反转。从形态上来看，可关注是否能守住已经突破的趋势线之上。操作上，IF 指数今日可在 3100 一线补回半仓。

图3-1: 沪深300指数60分钟图之形态分析



资料来源: 平安期货研究所

表 3-1:综合技术分析表（以 IF 指数为准）

名称	日内交易	短线波段	中长线投资
趋势指标 (上涨、下跌、盘整)	上涨趋势运行7周，整固后，有望继续上行	上涨趋势运行15周期。	下跌趋势运行11周期，止跌征兆明显。
位置指标	支撑位3086、3055； 阻力位3121、3140。	支撑位3000 阻力位3200	支撑位2800、3000； 阻力位3200、3300。
形态结构	震荡上行	上涨	C浪下跌转新一轮上升浪途中
SHIBOR流动性 指标 (0为临界)	宽松33.5	宽松29.4	中性1.47
涨停情绪指数 (50为临界)	48.3	47.9	——
时间窗口预警	07-13（有效、大逆转）、07-27	08-05	09-05
宏观指标	——	——	高通胀、高利率、低PMI
行情预判	震荡/上行	上行	震荡

资料来源:WIND、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2011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>