

来去反复折腾，不如见好就收

! :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	国家统计局周一(18日)公布数据显示，中国6月70个大中城市中，新建住宅销售价格环比下降及持平的城市增至26个，较上月增加了6个，价格上涨的城市中，环比涨幅均未超过0.5%，且涨幅比5月份缩小的城市有24个。	0
数据	中国国土资源部发布报告称，今年第二季度全国地价总体水平小幅上升，环比增速持续回落。但在经济总体增长、通货膨胀预期及持币者入市避险形势下，土地价格总体反弹压力不可低估。	-1
欧洲资讯	欧盟银行业管理局周五宣布欧元区银行业压力测试结果，90家欧洲银行中有8家未能通过，整体需要增资25亿欧元，欧盟高官对此大力称赞，而部分投行对结果唏嘘不已，甚至怀疑压力测试的可信度。	0
美国资讯	美国债务问题随着债务上限调整期限临近，穆迪和标普两大评级机构连续对美国信用评级提出警告，市场焦点转向美国总统与国会的马拉松式谈判。	0
		合计：-1

资料来源:WIND、平安期货研究所

相关报告

1、伯南克的游戏—平安期货股指日报

2011.07.15

2、经济数据力敌鹤唳风声—平安期货股指日报

2011.07.14

3、近“水”，难救远“火”—平安期货股指日报

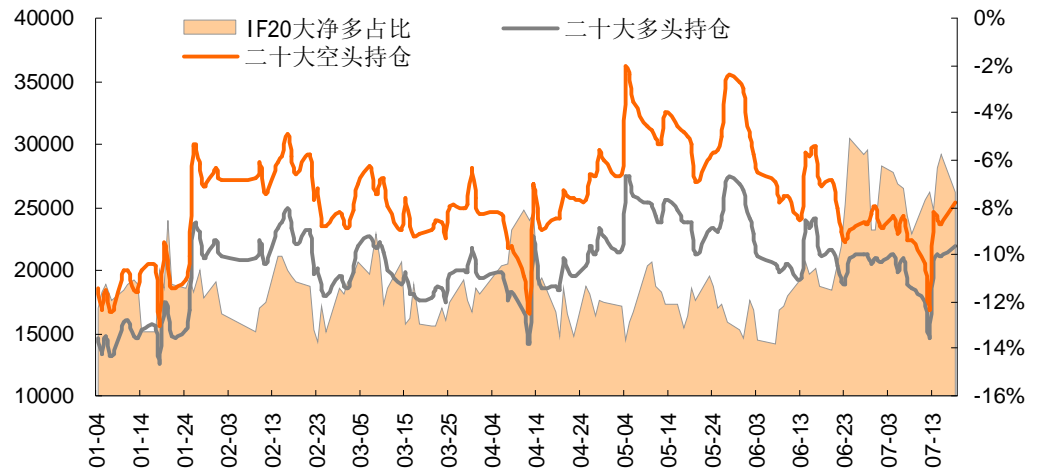
2011.07.13

二、【市场观察】

☆期指新合约上市，多头情绪主导市场

随着主力移仓的完成，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继续回升，从多空双方仓位变化来看，四合约多头持仓占比高位震荡。随着移仓的结束及新合约的上市，期指市场多空情绪逐渐清晰。就昨日市场而言，多头情绪有所增强，持仓量继续回升。我们分析认为，今日内市场情绪将主要由多头推动。

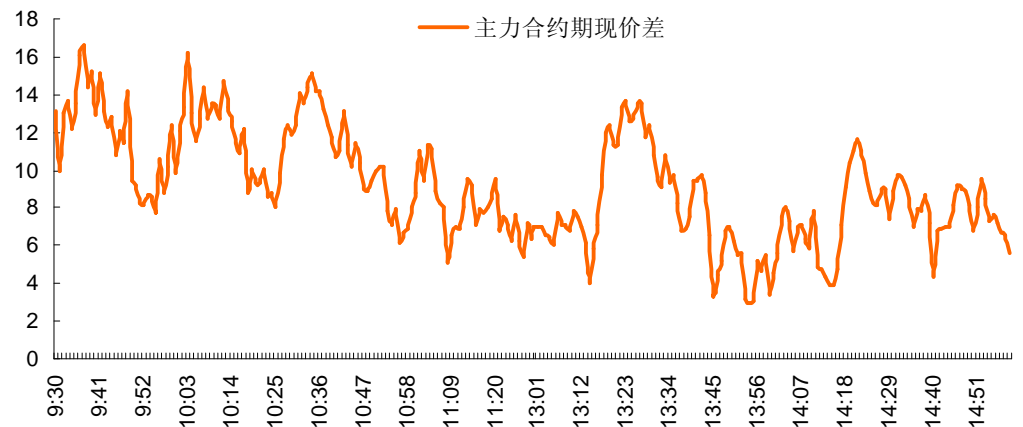
图2-1: 近期合约净多头持仓比



资料来源: WIND、平安期货研究所

跨期套利方面依据昨日期、现1分钟数据,上下5分钟均值2个点开仓,收益280.68点。日内价差均值9.15个点。

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,周一围绕年线展开攻击,但早盘上攻未果后一路震荡低走,在这一区域多空分歧较大,预计震荡行情仍将持续较长时间。周一所公布的中国6月70个大中城市新建住宅销售价格显示,环比涨幅放慢,但同比涨幅略有扩大,而今年第二季度全国地价总体水平小幅上升,显示房价上涨动力依然充足,宏观调控短期难以放松。此外,前期受政策利好而领涨的板块水泥、水利等转势领跌,打击了市场的做多人气。

在外围风险事件方面,今日消息面暂时平静,但本周是美国债务谈判和欧洲债务危机的关键一周。需关注:1、探讨希腊第二轮救助方案的欧盟紧急峰会(7月21日)、2、美国债务上限谈判(最后期限7月22日)、3、可能影响量宽政策出台的美国经济数据(6月成屋销售7月20日)。

技术面上,IF指数目前受年线、5月成交密集区高点、与前周高点3150一带的联

合压制，难以有效突破，仍需经历震荡消化前期获利盘。但需盘中及时关注，如放量突破 3160，则可追加多单。今日看来，日内行情转向震荡，而中长线趋势则在本周进入趋势转换的临界点，在此时间窗口周 K 线易现大阳或大阴形态。（李斌）

图4-1:沪深300指数日线图——关键形态位



资料来源:平安期货研究所

表 4-1: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)	下跌趋势运行5周 期，突破受阻后，转向震荡	上涨趋势运行17周期	下跌趋势运行12周期，本周为中长线的趋势转换临界点
位置指标	支撑位3100 阻力位3160	支撑位3000 阻力位3200	支撑位2800、3000 阻力位3200、3300
形态结构	矩形整理	某上升浪的a子浪上升	下跌浪转新一轮上升浪途中
SHIBOR流动性 指标 (0为临界)	宽松27.7	宽松14.1	中性4.2
涨停情绪指数 (50为临界)	55.9	52	——
时间窗口预警	07-27	08-05	09-05
宏观指标	——	——	高通胀、高利率、低PMI
行情预判	震荡	震荡/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>