

混沌的市场 有序的波动

✍:牟宏博

☎:86-755-82532648

✉:mouhongbo698@pingan.com.cn

✍:陈川杰

☎:86-755-82532281

✉:chenchuanjie752@pingan.com.cn

一、【今日视点】

混沌的市场 有序的波动

丢失一个钉子，坏了一只蹄铁，折了一匹战马，伤了一位骑士，输了一场战斗，亡了一个帝国。混沌的市场，其实是一种更高层次的次序，是“没有次序的次序”。

豆类农产品的强势拉开了期货的反弹序幕，(图 1-1)，塑料在原油连续的反弹中，也终于于低位展开反弹，然而，塑料基本面的疲软及技术面上的空头排列，预示着本次反弹只是对前期价格大幅下跌后的修正，仅仅是一次技术性反弹而已，而反弹一旦结束以后，便很可能再次回归弱势。这便是我们对昨天塑料大跌-2.26%的理解。

其实，换个角度，我们就会发现其实市场并没有想象中那么乐观。上证指数已经连续 4 天来表现弱势，(图 1-3)，前期资金参与力度较大的创业板指在突破压力位后突然破位下跌，(图 1-4)，一些代表市场短线资金参与的龙头个股大幅下挫，这些是否意味着资本市场出现了某种潜在的风险，而并没有引起我们的注意？是否意味着在股市走弱的背景下，我们对期货的操作须多保持一份谨慎？毕竟目前无论是股市还是期货市场，宏观面的影响仍然占主导，虽然我们没有预知未来的能力，但我们可以通过市场已发生的差异表现，从这个混沌的市场中找到一丝有序的波动。

图1-1:豆油连续跳空，强势特征可见一斑

图1-2: 塑料再度大跌



资料来源: WIND、平安期货研究所

图1-3: 上证指数连续4天弱势

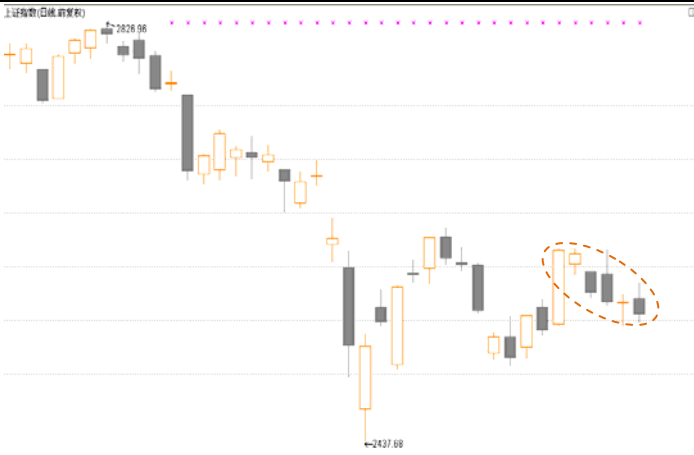


图1-4: 创业板指数突破后再次破位



资料来源: WIND、平安期货研究所

二、【数据追踪】

图2-1: WTI原油期货收盘价

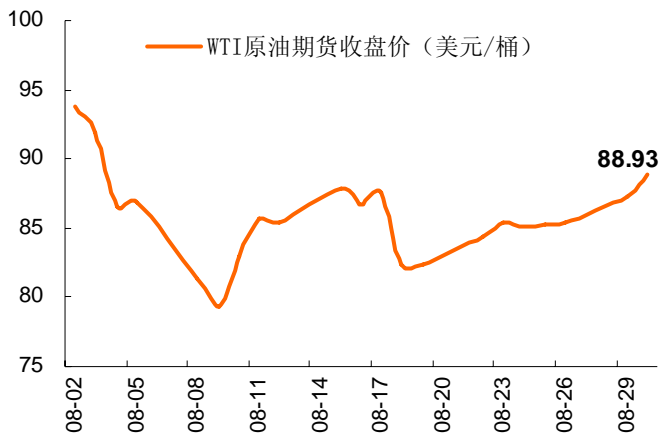
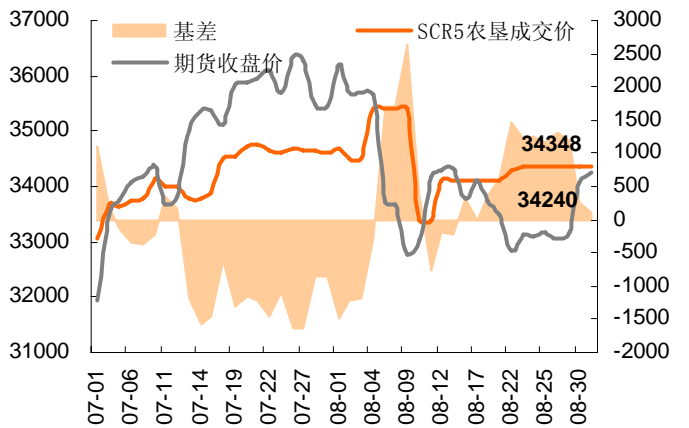


图2-2: 天胶期现价格走势



资料来源: WIND、平安期货研究所

图2-3: 沪胶与日胶价格走势

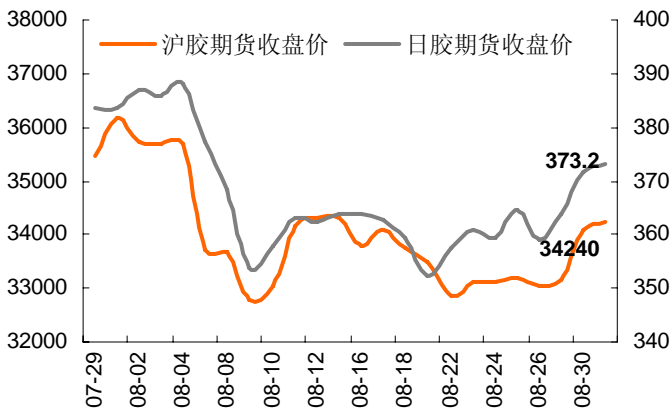
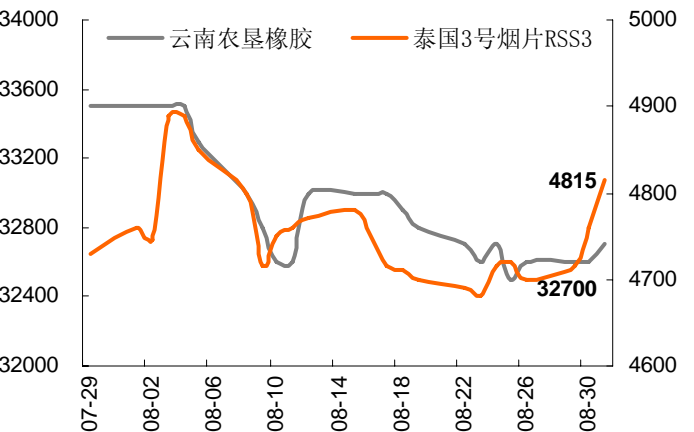


图2-4: 国内外天胶主流现货价格走势



资料来源: WIND、平安期货研究所

图2-5：国内主要市场电石价格走势

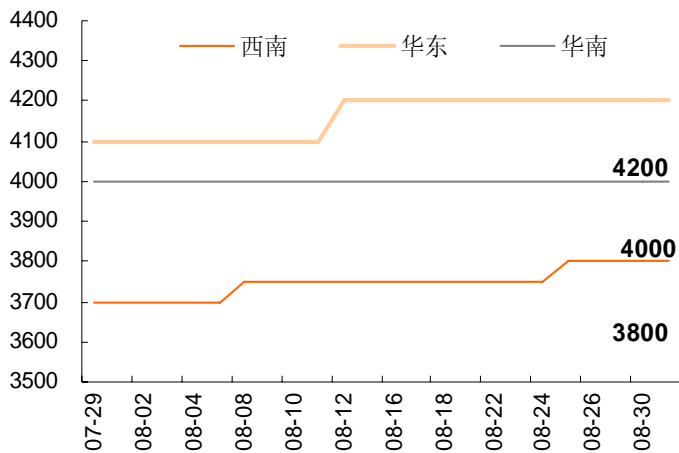
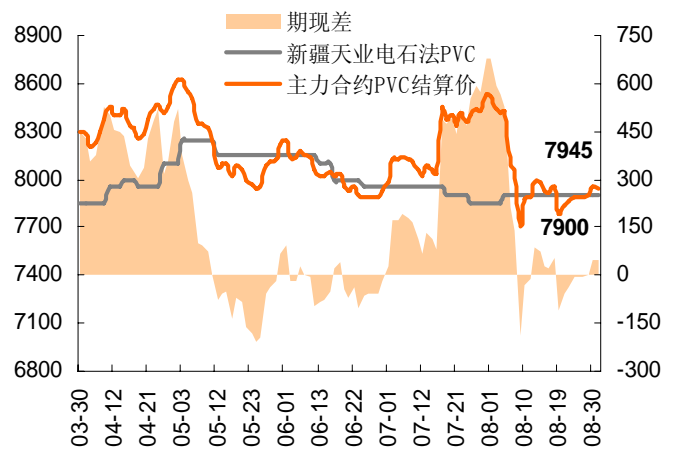


图2-6：PVC期现价格走势



资料来源：WIND、平安期货研究所

图2-7：国内各区域现货甲醇主流报价

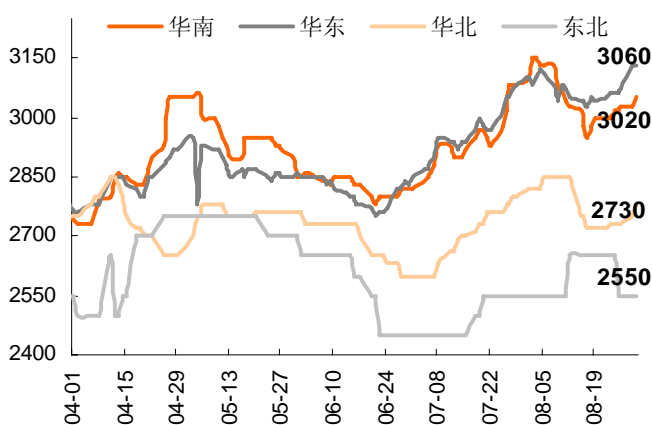
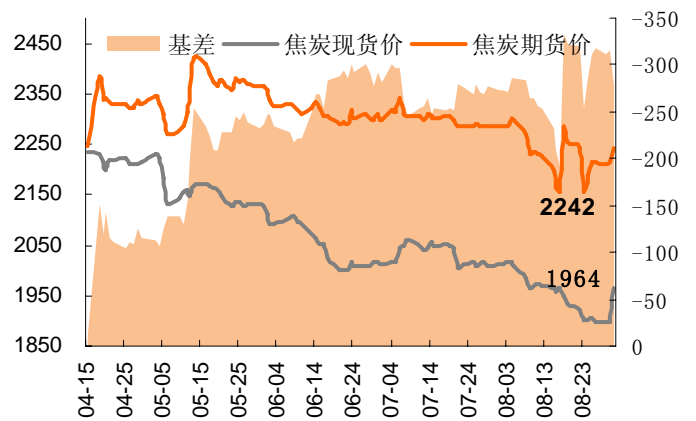


图2-8：焦炭期现价格走势



资料来源：WIND、中国液体化工交易网、平安期货研究所

三、【交易指导】

表 3-1: 各品种操作建议

	压力位1	压力位2	压力位3	支撑位1	支撑位2	支撑位3
PVC1201	7970	8000	8020	7920	7900	7870
LLDPE1201	111120	11160	11200	11020	10980	10930
橡胶1201	34360	34470	34680	34040	33830	33720
焦炭1109	2257	2272	2292	2222	2202	2187

资料来源：金融投资专家、平安期货研究所

注意：逢支撑、压力位操作，止损放在下一级支撑、压力位；止盈放在压力、支撑位附近；支撑位2及压力位2一般为重要点位。

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>