

2012年02月28日 星期二

每日视点·股指

倒T，孕育变局

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

类别	内容	多空评分
外围头条	2月27日标普将EFSF评级前景修正至负面，2月28日亚市清晨标普再将希腊本币和外币评级从CC下调至SD，不过随后有消息称2012年德国或将向ESM作出110亿欧元的资金贡献，令市场冷淡的情绪转暖，欧元/美元随即收复1.3400关口。关注欧洲央行2月29日将公布新一轮LTRO，资金数额将直接指引资本市场走势。	-1
货币	央行报告认为，资本账户开放短期安排(1年~3年)，放松有真实交易背景的直接投资管制，鼓励企业“走出去”；中期安排(3年~5年)，放松有真实贸易背景的商业信贷管制，助推人民币国际化；长期安排(5年~10年)，加强金融市场建设，先开放流入后开放流出，依次审慎开放不动产、股票及债券交易，逐步以价格型管理替代数量型管制。	1
经济	——	0
通胀	——	0
行业	据北上广深四地的地方住建部门网站房屋网签数据统计发现，2月份的第三周(2月20日-26日)，北京住宅网签成交量为4417套，其中新建住宅签约2737套，上涨了219.4%。上海楼市同期成交量环比上涨70.5%，广州上涨13.11%，深圳上涨35%。	0

资料来源:平安期货

【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】

* :dept_paqhyjs@pingan.com.cn
研究所 股指研究小组

! :袁斐文

☎:86-755-82567126

* :yuanfeiwen209@pingan.com.cn

! :李斌

☎:86-755-82563929

* :libin719@pingan.com.cn

二、【主力持仓分析】

表 2-1: 期指前五大持仓

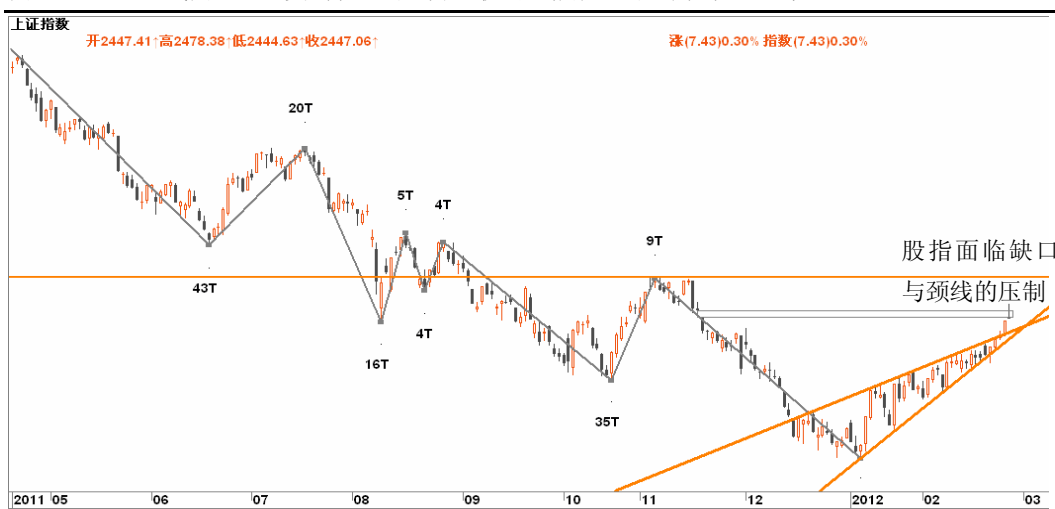
合约: IF1203				交易日期: 20120227							
成交量排名				持买单量排名				持卖单量排名			
名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	0016-广发期货	52112	3614	1	0001-国泰君安	2892	-130	1	0133-海通期货	4756	101
2	0011-华泰长城	51363	-3140	2	0007-光大期货	2888	204	2	0001-国泰君安	3344	770
3	0102-兴业期货	50169	-1732	3	0011-华泰长城	2824	703	3	0018-中证期货	3200	550
4	0133-海通期货	48569	-63	4	0002-南华期货	2302	-141	4	0011-华泰长城	2927	-48
5	0001-国泰君安	44506	-13222	5	0003-浙江永安	2296	601	5	0131-申银万国	1636	492

资料来源: WIND、平安期货研究所

中长期套保活跃席位方面, 中证多单增持幅度小于空单增持幅度。从累计二十大多空持仓看, 多头增仓 1554 手, 空头增仓 2472 手, 空头占优。

三、【单边交易策略】

图3-1: 上证日K线图: 上证受到缺口的阻力, 收出一根放量的“倒T字型墓碑”



资料来源: 平安期货研究所

昨日, 股指受到缺口的阻力, 收出一根放量的“倒T字型墓碑”。倒T字型在顶部位置又叫墓碑线, 属于看空信号, 料上证指数在 2500 一线压力极大, 需蓝筹股集体发力才有可能突破, 目前来看, 概率较小。房地产板块日的异军突起是股指上涨的主因, 近日关于楼市回暖的新闻也屡出不鲜。股指多空可重点关注房地产板块的上涨持续性持续。从技术面分析, 上证指数自 1 月 6 日始的上升波段在子级别中形成经典的上升楔形在上周五被突破, 空头的第一防线宣告溃败。未来较重要的空头防线是 2450-2460 的缺口位置与 2530 左右的颈线位。总体而言, 我们建议重点关注本周四的 2 月 PMI 情况, 在目前的点位, 继续做多的风险渐渐增大, 在上涨到 2500 一线时,

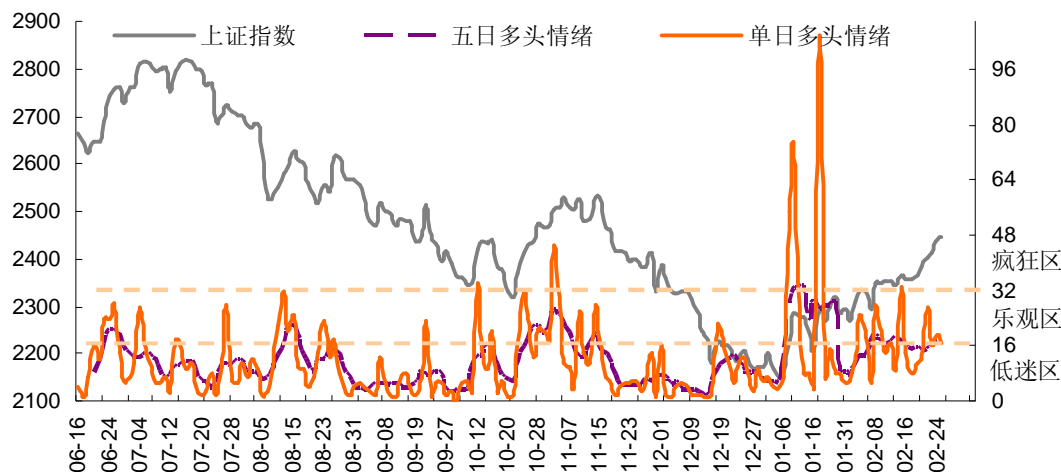
多单可分批离场。(李斌)

行情预判: 日内交易(基于30分钟图表): 盘整/下行;

短线波段交易(基于日线图表): 盘整/下行;

中长线波段交易(基于周线图表): 盘整;

图3-2: 指标监测: 多头情绪位于乐观与低迷的交界



资料来源:平安期货研究所

四、【期现套利策略】

期现套利操作方面,按昨日收盘价计算,股指期货各合约卖出1份所需的资金价值分别为:

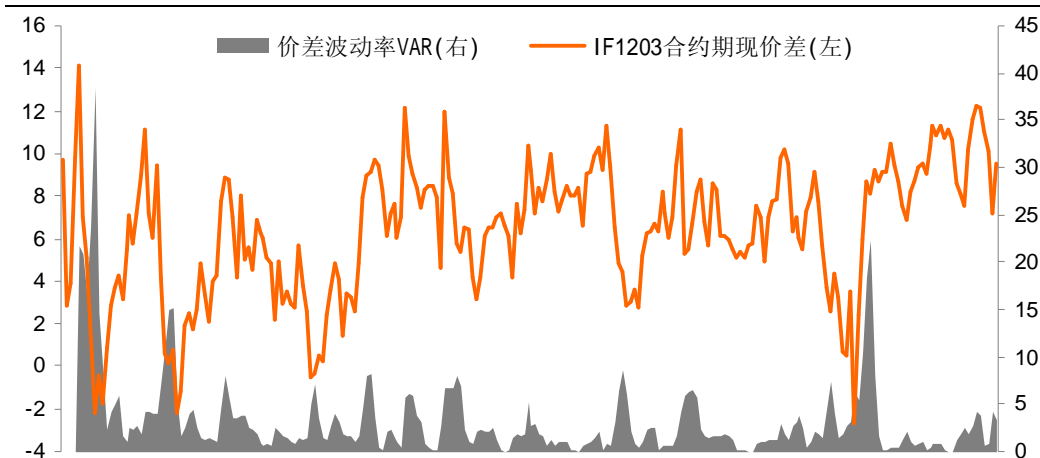
表4-1:期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值(RMB)
IF1203	1	2669.00	80.07万
IF1204	1	2680.60	80.42万
IF1206	1	2703.00	81.09万
IF1209	1	2735.00	82.05万

资料来源:WIND、平安货研究所

今日市场继续上行的概率较大,期现套利者可继续关注5个价差点位以上的套利机会。昨日统计结果,IF1203在昨日内1分钟价差均值为6.40点,最大值14.09点,最小值-2.7点,价差波动方差最大值为38.36。昨日期现价差利润日内在套利持有成本之上,仅在现货收盘时出现短暂的收窄,其后继续扩大,收于8个价差点位左右。从昨日价差尾盘变化来看,期指市场反映出对今日内预期仍为多头。

图4-1: 当月合约IF1203与沪深300指数价差



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>