

2012年03月08日 星期四

每日视点·股指

两军皆需休整

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	市场静待希腊今日的最终命运，据消息称希腊换债参与率已达 58%，而希腊政府乐观认为换债参与率将远超过 75%。但若最终参与率少于希腊政府设定的 75%，或实际参与人数大幅低于这一预定目标。希腊政府则准备迫使所有债券持有人承担损失，采取“集体行动条款”这种强制性措施。	0
货币	在 2 月下旬猛冲之后，3 月初四大行信贷投放迅速萎缩。知情人士告诉本报记者，四大行 3 月头四天新增贷款负增长约 300 亿，2 月四大行新增人民币贷款投放为 2600 亿左右。	0
经济	温家宝总理在作政府工作报告时提出，今年国内生产总值增长 7.5%。这是我国国内生产总值（GDP）预期增长目标八年来首次低于 8%。回顾以往，2004 年我国曾将 GDP 预期增长目标定为 7%，自 2005 年开始，这一预期目标连续七年被确定为 8%。	-1
通胀	周五将公布 2 月 CPI，市场普遍预期为 3.4%	0
行业	深交所祭出两大重拳严打炒新。临时停牌线为涨跌幅 10% 或换手率 50%，为临停措施史上最严厉。	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: 20120307							
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	0001-国泰君安	44260	64	1	0011-华泰长城	2699	8	1	0001-国泰君安	6327	162
2	0133-海通期货	42551	-843	2	0001-国泰君安	2256	6	2	0018-中证期货	5773	244
3	0011-华泰长城	36504	-9889	3	0133-海通期货	1919	95	3	0133-海通期货	3588	222
4	0102-兴业期货	36388	-6027	4	0016-广发期货	1823	-130	4	0011-华泰长城	3518	96
5	0016-广发期货	33723	-10229	5	0109-银河期货	1808	464	5	0007-光大期货	2886	630

资料来源: WIND、平安期货研究所

套保活跃席位方面, 中证多单增仓幅度略小于空单。从累计二十大多空持仓看, 多头增仓 602 手, 空头增仓 579 手, 多头有所回暖。

三、【单边交易策略】

1、综合策略

昨日, 在希腊存在违约可能以及中国下调经济增长预期的影响下, 股指大幅低开, 全天震荡收低, 上证指数累计 3 天下跌近百点, 预计在今日空头将由休整需求。这与希腊换债计划将在今日稍晚才会明朗, 亚市观望气氛浓厚有关。

从技术面分析, 上证指数低开于前期提示的楔形形态之下, 对 1 月 6 日开始的上漲趋势已构成明显的破位。多头趋势运行了 2 月之后, 上涨意愿已大幅消耗, 短期将转变为空头趋势。不过今日盘整的概率更大, 可略为降低空头仓位, 逢高再补回。

空单止损位设在: IF 指数是 2670 (对应上证指数在 2440);

空单第一目标位: IF 指数是 2450 (对应上证指数是 2300)。

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): 下行/盘整;

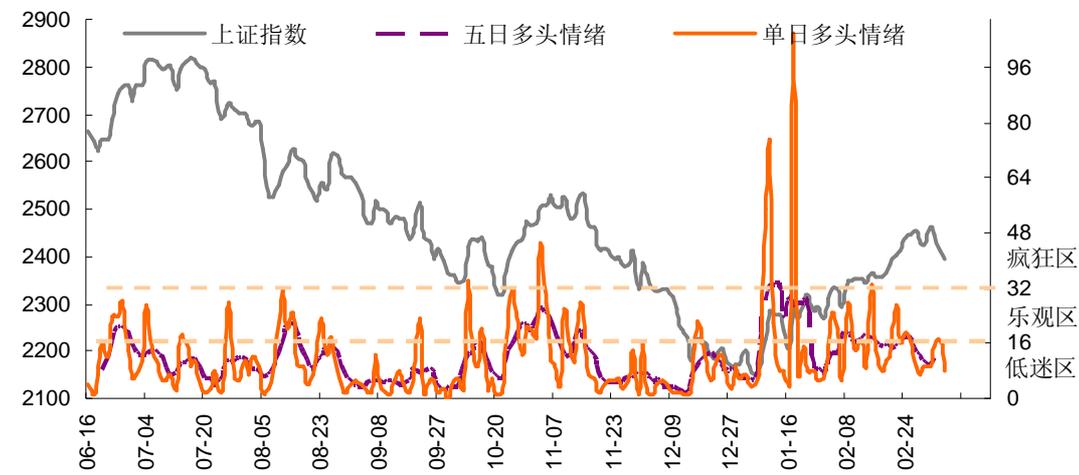
中长线波段交易 (基于周线图表): 盘整;

图3-1:上证日K线图: 股指下破楔形末端, 短期转入空头趋势



资料来源:平安期货研究所

图3-2: 指标监测: 人气重归低迷



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:

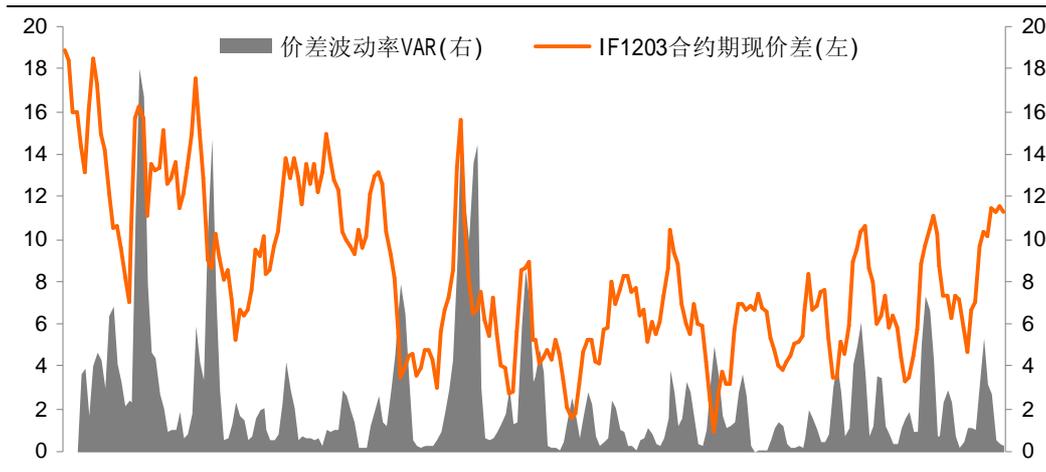
表 4-1:期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1203	1	2613.00	78.39万
IF1204	1	2621.60	78.65万
IF1206	1	2636.60	79.10万
IF1209	1	2667.20	80.02万

资料来源:WIND、平安货研究所

昨日统计结果，IF1203在昨日内1分钟价差均值为8.31点，最大值18.49点，最小值0.92点，价差波动方差最大值为18.07。昨日期现价差日内存在10个指数点以上的正向套利空间，但日内呈缩窄趋势。期现套利者日内可继续关注5个价差点位以上的套利机会。

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。

免责声明:

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>