

2012年03月14日 星期三

每日视点·股指

闭幕

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	昨晚，美元指数与道琼斯工业指数双双上升。因美联储承认近期经济强势的迹象，并表示金融市场的紧张状况缓解，未提供进一步放宽货币政策可能性的线索，令投资者降低对未来刺激举措的预期，美元指数大涨。今日稍早公布的美国 2 月零售销售录得五个月来最大升幅，也支持了美联储声明的内容。昨晚道琼斯工业指数因经济数据向好，创出 08 年危机以来的新高。	1
货币	昨日央行公开市场操作显示，央票继续缺席，28 天正回购由上周的 300 亿陡增至 660 亿元，并提前锁定了本周的资金净回笼态势。受此影响，昨日的上海银行间同业拆借利率多数走高，但幅度并不大。此外，四大行三月前两周新增贷款不足 200 亿元。	0
经济	上午 10 时，十一届全国人大五次会议将举行闭幕会，表决各项草案。	0
通胀	商务部 13 日消息，上周（5 日至 11 日）商务部重点监测的食用农产品价格在连降五周后止跌回升。18 种蔬菜批发价格比前一周上涨 2.6%，8 种水产品批发价格上涨 1%。粮油零售价格平稳运行，肉类价格以降为主，其中猪肉价格连续六周回落，比 1 月底下降 7.8%。	0
行业	中国证监会要求券商在投资者教育、承销、投资和咨询环节四管齐下，全面防范炒新。要求券商自营和资管业务不要跟风炒新；保荐承销收入、投行部门、保荐代表人提成和奖励不得与超募资金直接挂钩。	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: 20120313							
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	0133-海通期货	48976	6425	1	0011-华泰长城	2551	-148	1	0001-国泰君安	5991	-336
2	0001-国泰君安	48557	4297	2	0133-海通期货	2381	462	2	0018-中证期货	5442	-331
3	0011-华泰长城	46766	10262	3	0001-国泰君安	2243	-13	3	0011-华泰长城	3498	-20
4	0102-兴业期货	43917	7529	4	0007-光大期货	1981	226	4	0133-海通期货	2824	-764
5	0016-广发期货	42263	8540	5	0006-鲁证期货	1753	287	5	0156-上海东证	1872	650

资料来源: WIND、平安期货研究所

换月开始进行。套保活跃席位方面, 中证多单减仓幅度大于空单减仓幅度。从累计二十大多空持仓看, 多头增仓 1016 手, 空头增 815 手, 多头略有占优。

三、【单边交易策略】

1、综合策略

欧美股市的连续收高, 对 A 股构成正面支撑, 今日最重要的消息莫过于人大会议的闭幕, 温总理的答记者问值得关注。两会闭幕之后, 本轮的春节+两会行情预计也将面临一个转折的十字路口。

从技术面分析, 上证指数运行于楔形形态与上升趋势线之下, 近几日将冲击上升趋势线的反应, 要跨越需再次放量。不过目前, 多头趋势运行了 2 月之后, 上涨意愿已大幅消耗, 单凭美国经济的复苏或难以形成有力推动。四大行三月前两周新增贷款不足 200 亿元, 且 1、2 月的 M1 极低, 这都是利空因素爆发的定时炸弹。即使继续冲高, 从 2011 与 2012 年的行情对比也可以看出, 上涨结束的极限时间不超过 3 月下旬, 上涨的空间也已不大。建议交易者暂时选择观望为主, 激进交易者可逢高布局空单。

空单止损位设在: IF 指数是 2705 (对应上证指数在 2475);

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;

短线波段交易 (基于日线图表): 盘整/下行;

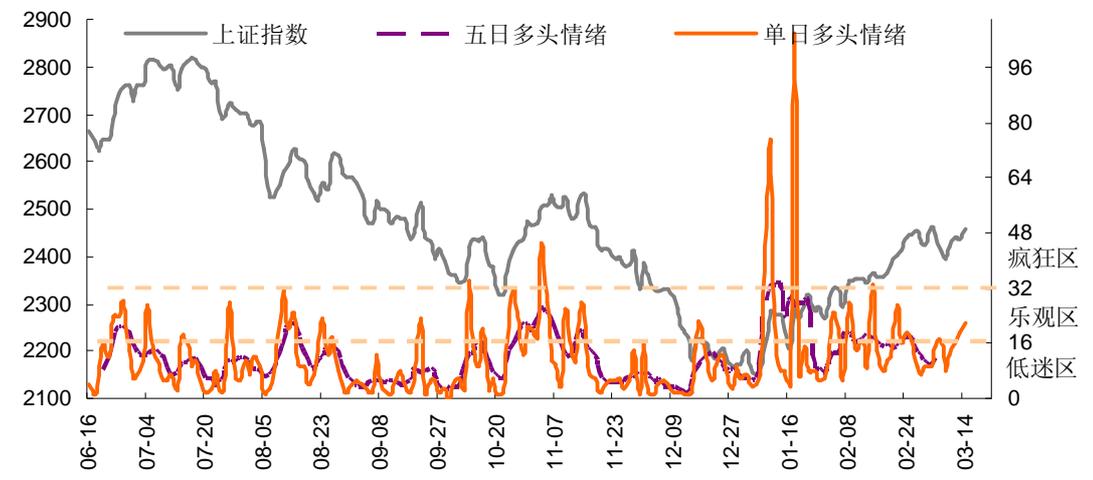
中长线波段交易 (基于周线图表): 盘整;

图3-1:上证日K线图: 股指下破楔形末端, 近日挑战反压线



资料来源:平安期货研究所

图3-2: 指标监测: 做多情绪回升



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

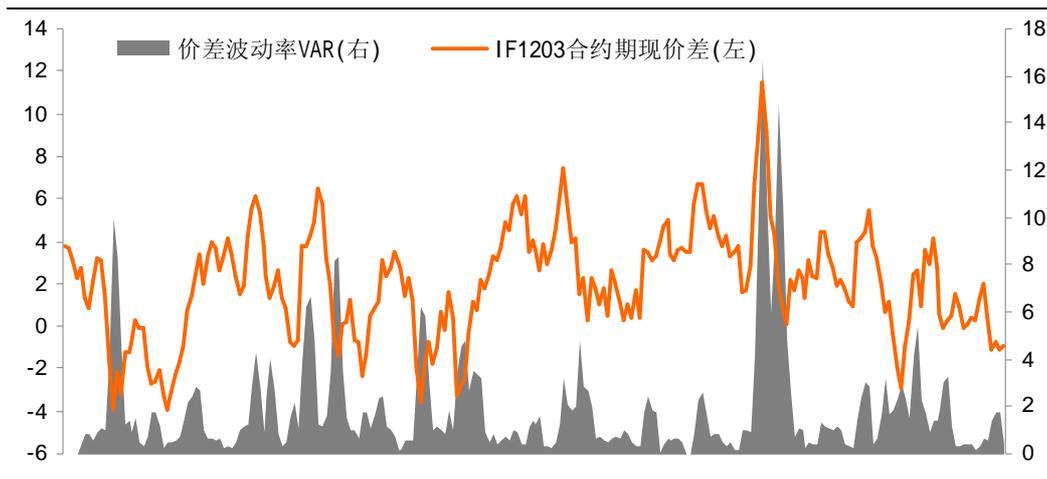
合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1203	1	2676.80	80.30万
IF1204	1	2690.60	80.72万
IF1206	1	2706.60	81.20万
IF1209	1	2733.40	82.00万

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1.94点,最大值11.51点,最小值-3.98点,价差波动方差最大值为16.72。昨日期现价差日内存在10个指数点以上

的正向套利空间，日内波幅不大。今日价差波动区间较难出现明显改变，期现套利者日内可继续关注5个价差点位以上的正向套利机会。

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>