

2012年03月23日 星期五

每日视点·股指

# 经济萎靡，蕴育杀机

## 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	周四各国公布的数据再次验证了全球经济增长状况的差异，即美国仍然稳定复苏而其他经济体经济放缓。德法及欧元区 PMI 数据显示，法国、德国及欧元区制造业均陷入萎缩状态，且前两者均创四个月最低水平。	-1
货币	央行 22 日在公开市场进行了 3 月期 200 亿元正回购，而 3 月期央票则继续停发，至此，包括 1 年期央票在内的所有期限央票已连续第十二周停发。故本周央行实现连续第二周资金净回笼，净回笼资金量达 190 亿元。	0
经济	数据显示，汇丰 3 月中国制造业 PMI 初值降至四个月低位 48.1，终结此前连续三个月升势，且为连续第五个月处在荣枯分水岭下方。	0
通胀	——	0
行业	国务院近日批转的国家发展改革委《关于 2012 年深化经济体制改革重点工作的意见》明确，今年要加快财税体制改革。适时扩大房产税试点范围。地产业内分析预测，深圳、广州有望接棒上海、重庆，入围第二批试点房产税改革的城市名单。受访专家认为，当前的改革方案还有待进一步完善，向存量房征税是大势所趋，并可考虑先对小产权房课税。	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: IF1204				交易日期: 20120322							
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	47499	-9841	1	0001-国泰君安	3358	-14	1	0018-中证期货	8686	-56
2	0011-华泰长城	47222	-5658	2	0011-华泰长城	2846	173	2	0001-国泰君安	5740	-45
3	0102-兴业期货	43978	-34	3	0133-海通期货	2672	259	3	0133-海通期货	4934	72
4	0133-海通期货	40243	-11583	4	0016-广发期货	2313	-87	4	0011-华泰长城	3578	-235
5	0016-广发期货	39660	-3327	5	0003-浙江永安	2260	158	5	0010-中粮期货	2314	-55

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, 多头减仓 165 手, 空头减仓 699 手, 多头占优。

## 三、【单边交易策略】

### 1、综合策略

昨日, 中欧 PMI 下行, 显现经济萎靡态势不改, 市场二季度将面临经济利空因素的考验。板块方面, 虽然涉矿概念带着高铁、水利以及部分高送转概念股等少数题材品种活跃, 但多数个股处于调整之中, 最终两市中阴报收, 成交量出现较大萎缩。从赚钱效应看, 新股与创业板的弱势抹杀了市场仅存的的赚钱机会, 市场多头输易赢难。我们认为, 上证 3 月 14 日 1700 亿成交额的放量长阴杀跌已奠定了 3、4 月的下行开端。从经济萎缩、新增外汇占款萎缩以及 1、2、3 月的信贷情况等因素看, 也印证 A 股二季度将保持弱势。

从技术面分析, 上证指数受阻于楔形形态与上升趋势线之下, 春季行情已到转折时点, 多头趋势运行了 2 月多之后, 上涨意愿大幅消耗, 多头趋势也备受考验。交易者可秉持逢高沽空思路。

空单止损位设在: IF 指数是 2650 (对应上证指数在 2410);

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): 下行/盘整;

短线波段交易 (基于日线图表): 下行/盘整;

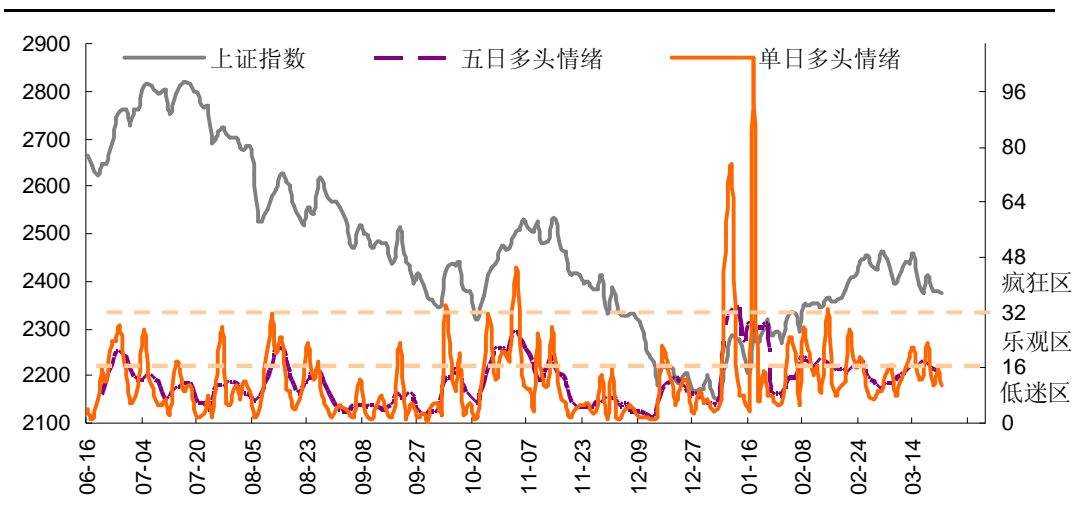
中长线波段交易 (基于周线图表): 盘整;

图3-1:上证日K线图: 股指下行大局几已确定



资料来源:平安期货研究所

图3-2: 指标监测: 多头情绪已连续处于低迷位置, 赚钱效应相比1、2月大大萎缩



资料来源: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>