

2012年03月28日 星期三

每日视点·股指

# 复杂局势，简单态度

## 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	周二美国股市尾盘跳水并最终收跌。经济数据表明美国3月消费者信心指数降至70.2，1月份大城市房价连续第五个月下跌。伯南克对政策制定中的自满情绪发出了警告，并称失业率仍处于令人烦恼的高位，而且房地产市场依然疲弱。	0
货币	央行公告称，昨日的28天正回购规模700亿元，利率持平于2.8%，央票则连续13周缺席公开市场。与前几期相比，昨日的正回购规模明显走高，仅次于去年8月9日时的830亿元。	0
经济	昨日统计局公布的数字显示，1-2月份，全国规模以上黑色金属冶炼和压延加工业利润下降94%，通用设备、汽车、计算机等制造业等分别下降4.6%、6.5%、40.8%，受此影响全国规模以上工业企业利润6060亿元，同比下降5.2%。2008-2009年中国规模以上工业企业利润也曾出现过同比下降的情况，当时经济受到全球金融危机的影响。	0
通胀	商务部昨日发布的监测数据显示，上周（3月19日-25日）食用农产品价格出现普降，受气温回暖、蔬菜上市量增加影响，18种蔬菜批发价格连涨四周后出现回落。猪肉价格比前一周下降1.2%，近两个月累计下降10%。	0
行业	昨日，国务院副总理王岐山、人民银行行长周小川、证监会主席郭树清、北京市市长郭金龙等领导来到位于北京市海淀区科技大厦的深圳证券信息公司北京路演中心，调研中关村非上市公司股份转让试点(新三板)工作。此次调研距离郭树清上次到此地调研新三板建设不足一个月。新三板发展建设的春天似乎已经到来。	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: 20120327							
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	0011-华泰长城	30253	2254	1	0001-国泰君安	3654	8	1	0018-中证期货	9404	94
2	0001-国泰君安	29380	1450	2	0011-华泰长城	2762	-185	2	0001-国泰君安	6106	-116
3	0133-海通期货	27091	4415	3	0016-广发期货	2606	189	3	0133-海通期货	5052	131
4	0102-兴业期货	20696	-2352	4	0002-南华期货	2476	237	4	0011-华泰长城	4300	94
5	0016-广发期货	19626	-1578	5	0133-海通期货	2394	-466	5	0007-光大期货	2848	-120

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, 中证多单增仓幅度大于空单。从累计二十大多空持仓看, 多头增仓 228 手, 空头增仓 876 手, 空头占优。

## 三、【单边交易策略】

### 1、综合策略

昨日, 股指在外围上涨及德国美国利好政策预期之下, 小幅高开, 不过国内财政部新规严限地方社保投资以及房地产信贷受限的消息拖累股指一路下行, 最终全部回补缺口且收跌。板块方面, 资源股受外盘影响而领涨, 防御性板块则因贵州茅台的负面影响而领跌。成交额虽有回升, 但仍处近期的相对地量。

本周的情况相对复杂, 虽然欧洲和中国的经济数据令风险资产短暂承压, 意大利西班牙等国债收益率大幅提升也使得欧债噩梦有重现之意, 全球市场的关注点集中于本周欧盟(3月30日、31日举行的欧元区财长和央行行长会议)能否就扩大“防火墙”达成一致。

从技术面分析, 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。不过在经历上周连续的下行之, 本周初或将产生一定的反弹, 总体来看, 交易者本周可先观望, 下周仍可秉持逢高沽空思路。

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;

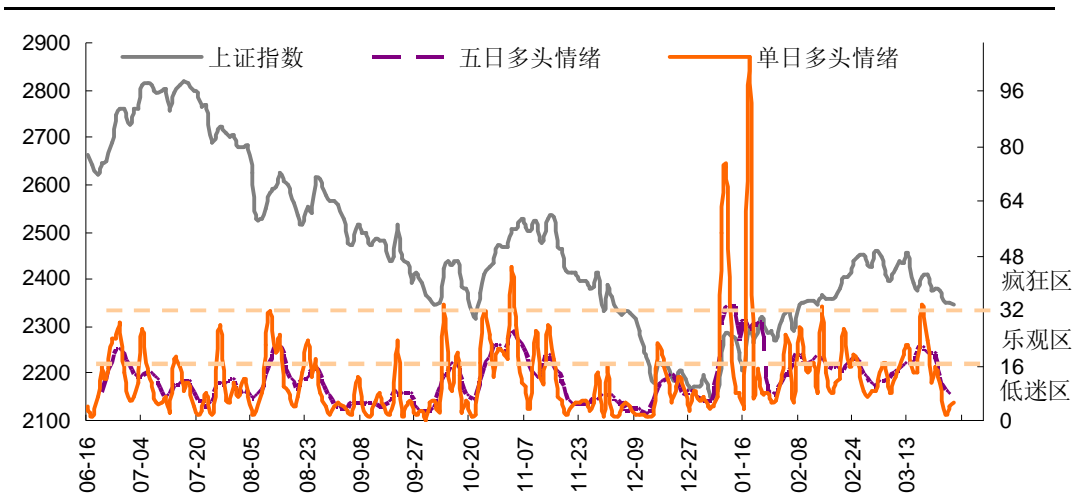
中长线波段交易(基于周线图表): 盘整;

图3-1:上证日K线图: 股指维持震荡下行格局, 但本周或面临一定反弹



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

#### 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:

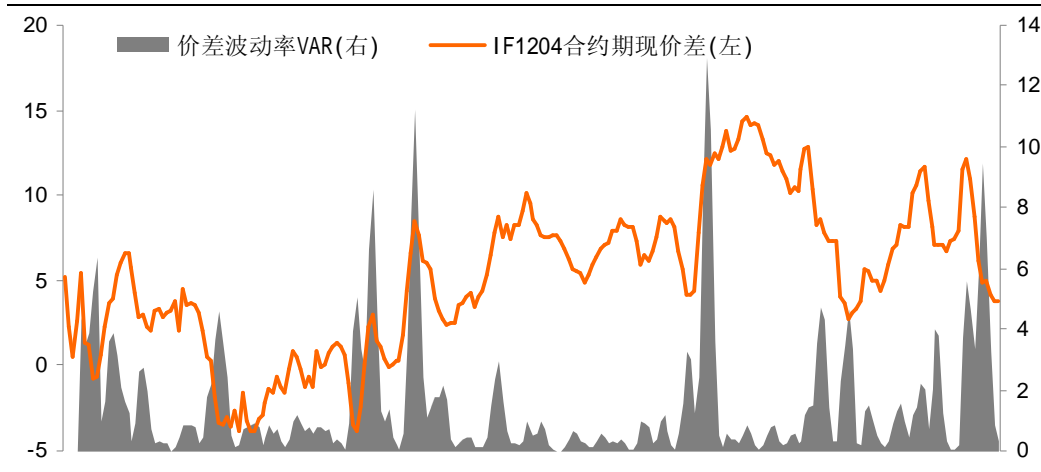
表 4-1: 期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1204	1	2564.80	76.94万
IF1205	1	2575.20	77.26万
IF1206	1	2586.80	77.60万
IF1209	1	2617.00	78.51万

资料来源:WIND、平安货研究所

昨日统计结果，IF1204在昨日内1分钟价差均值为5.18点，最大值14.55点，最小值-3.84点，价差波动方差最大值为12.97。昨日期现价差日内扩大，正向套利空间早盘缩窄，午盘重新扩大，尾盘回归到0值。**建议今日内可关注期现价差5个指数点以上的正向套利机会，在回归0值后平仓获利。**

图4-1: 当月合约IF1204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>