

2012 年 04 月 13 日 星期五

每日视点·股指

大时代

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	周四欧元兑美元和日元连续第二个交易日上涨，欧元兑美元更是触及一周高位，因意大利国债收益率下降。上周美国初请失业金数据逊于预期，巩固了上月非农数据负面影响，由于就业数据或促使美联储推出 QE3，因此将使美元仍处于守势。	0
货币	3 月货币信贷数据昨晚公布，广义货币(M2)余额 89.56 万亿元，同比增长 13.4%，比上月末高 0.4 个百分点，比上年末低 0.2 个百分点；狭义货币(M1)余额 27.80 万亿元，同比增长 4.4%，比上月末高 0.1 个百分点，比上年末低 3.5 个百分点。此外，央行周四（12 日）以利率招标方式开展了 270 亿元 91 天期正回购操作，中标利率持平于 3.14%。	0
经济	国务院新闻办将于今日上午 10 时举行新闻发布会，由国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长盛来运介绍今年一季度国民经济运行情况。届时将公布一季度 GDP、3 月固定资产投资、社会消费品零售总额等多项重要经济数据。路透综合 21 家机构预测中值结果显示，中国今年一季度 GDP 料同比增长 8.3%，较去年四季度 8.9% 回落 0.6 个百分点，连续第五个季度下滑。	0
通胀	3 月 CPI 同比上涨 3.6%。	0
行业	4 月 12 日，深圳市委常委通过了《改善金融服务 支持实体经济发展》，其中包括在深圳前海试点开展双向跨境贷款，成立前海股权交易所，设立战略新兴产业国家级创投母基金等。不过，深圳市政府金融办负责人表示，上述这些措施将待国家相关部门的批准实施。	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: 20120412							
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	58534	-2425	1	0001-国泰君安	2754	265	1	0018-中证期货	4338	-191
2	0102-兴业期货	52943	-6673	2	0133-海通期货	2022	444	2	0001-国泰君安	3416	293
3	0001-国泰君安	52580	-2239	3	0011-华泰长城	1738	-46	3	0133-海通期货	2458	-213
4	0016-广发期货	51620	-3737	4	0018-中证期货	1638	45	4	0011-华泰长城	2246	-152
5	0133-海通期货	46425	-6470	5	0002-南华期货	1521	29	5	0131-申银万国	1516	-44

资料来源: WIND、平安期货研究所

合约开始换月, 累计两个合约情况, 套保活跃席位方面, 中证多单增持幅度小于空单。从累计二十大多空持仓看, 多头增仓 2594 手, 空头减仓 2313 手, 多头占优。

三、【单边交易策略】

1、综合策略

昨日, 房地产信贷的放松预期激活做多人气, 而午后深圳金融创新的政策更是引爆大盘, 相比此前的温州金融概念, 深圳的金融创新政策覆盖面更广泛, 揭开了金融体制改革的时代序幕。资金也是迅速做出反应, 在公布政策的 1 个小时内, 10 几个深圳相关受益股迅速涨停, 一改此前热点散乱的局面, 预计未来几日的热度也将集中于此。虽然晚间, 深圳市政府金融办负责人表示, 金融创新的措施将待国家相关部门的批准实施, 但对资金来说, 开弓没有回头箭, 做多的人气与主导方向也已具备。

在政策面的明确下, 资金面与经济面可能将淡化, 第三段上升有望展开。交易者寻日内回调而逢低做多, 逐步建仓。今日重点关注 10 点的 GDP 状况。

行情预判: 日内交易 (基于 30 分钟图表): 上行/盘整——伺机逢低做多

短线波段交易 (基于日线图表): 盘整/上行——伺机逢低做多

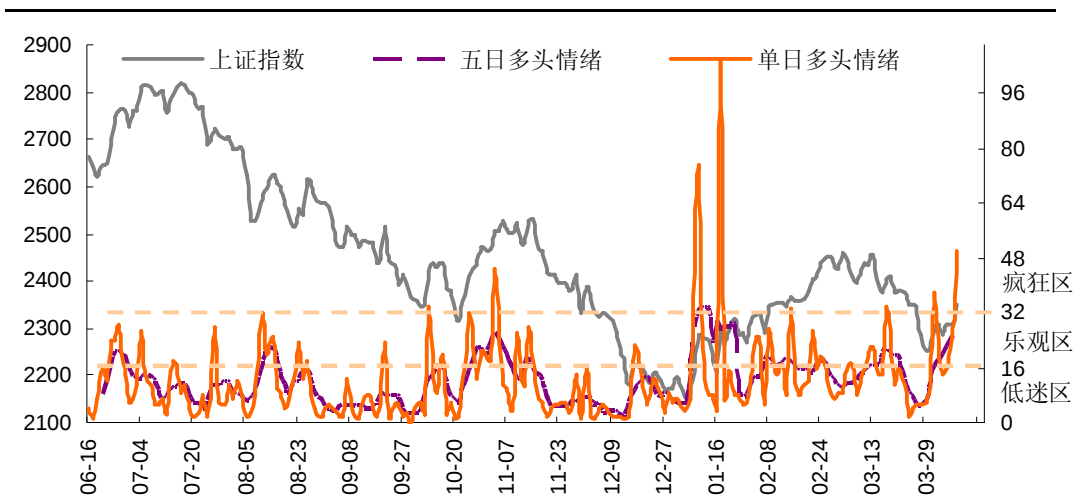
中长线波段交易 (基于周线图表): 盘整——伺机逢低做多

图3-1:上证日K线图: 深圳金融创新板块全面发动, 形势有所逆转, 或可高看一线



资料来源:平安期货研究所

图3-2: 指标监测: 多头情绪借助深圳金融改革浪潮而突然发力



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:

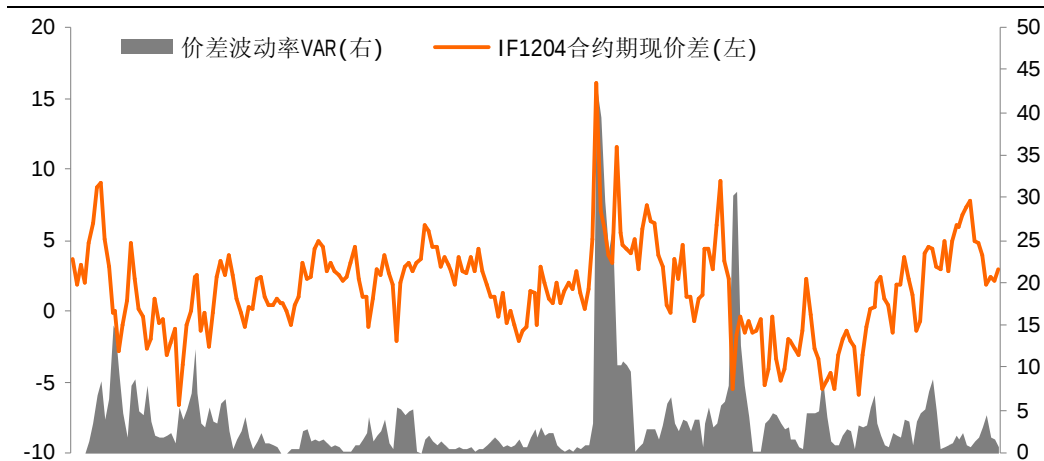
表 4-1: 期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1204	1	2572.20	77.17万
IF1205	1	2584.80	77.54万
IF1206	1	2594.00	77.82万
IF1209	1	2620.00	78.60万

资料来源:WIND、平安货研究所

昨日统计结果，IF1204在昨日1分钟价差均值为1.61点，最大值16.11点，最小值-6.55点，价差波动方差最大值为43.00。昨日期现价差扩大，市场多头氛围有所恢复，但整体波动仍主要处在无套利空间内。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>