

2012年04月20日 星期五

每日视点·股指

独木难支

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	昨日西班牙国债标售效果不佳，这也显示出投资者对于该国偿债能力感到担忧。但受到美国经济数据较差，再次引起市场对美联储 QE3 猜想的影响，昨日各主要风险货币均出现不同的涨幅。今日 IMF 与世界银行将召开会议，这也将成为市场关注焦点事件。	0
货币	公开市场方面，昨日，央行进行了 200 亿元 91 天正回购操作，中标利率仍持平于 3.14%。对于央票长达 15 周的缺席，分析人士认为这体现了央行维持流动性平衡、保增长的意图。据统计数据显示，本周公开市场到期资金量达 1050 亿元，周二央行还进行了 330 亿元 28 天正回购，本周实现净投放资金 520 亿元。	0
经济	当地时间 18 日、北京时间 19 日凌晨，巴西央行宣布将基准利率再降 75 基点，至 9%，接近历史最低点。央行表示，此次降息主要考虑到世界经济复苏仍脆弱，同时通胀压力有所减轻。在巴西之前，另一个大型新兴经济体印度也在本周二启动了三年来的首次降息，且降息幅度大大超乎市场预期。	0
通胀	——	0
行业	国家发改委等多个部委正在从产业指导、技术与知识产权合作等方面制定系列规则，为跨国公司参与中国战略性新兴产业发展提供完备的制度框架。多部委制定的政策框架出台先后时间不同，都会陆续公布。	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: IF1205				交易日期: 20120419							
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	44911	-6355	1	0001-国泰君安	3053	85	1	0018-中证期货	7996	340
2	0001-国泰君安	37365	-4133	2	0011-华泰长城	2524	-47	2	0133-海通期货	4214	-167
3	0102-兴业期货	32043	-6361	3	0133-海通期货	2445	139	3	0001-国泰君安	3862	298
4	0133-海通期货	30676	-5725	4	0007-光大期货	2440	753	4	0011-华泰长城	2355	246
5	0016-广发期货	27741	-7226	5	0018-中证期货	2217	540	5	0007-光大期货	2151	603

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, 中证多单增持而空单基本持平。从累计二十大多空持仓看, 多头增仓 73 手, 空头减仓 29 手, 双方均衡。

## 三、【单边交易策略】

### 1、综合策略

昨日, 保险与信托等为数不多的权重股独力支撑大盘, 上证指数日内反复震荡后, 收出精确的十字星, 不过前期领涨的金融创新概念再度进行大范围调整, 已难有再领涨之力, 而接力的毒胶囊概念规模极小, 基本难以影响做多人气。综合来看, 短期资金仍有流出可能。在市场合力仍有欠缺的情况下, 短线交易最好以观望为主。

行情预判: 日内交易 (基于 30 分钟图表): 盘整——观望

短线波段交易 (基于日线图表): 盘整——观望

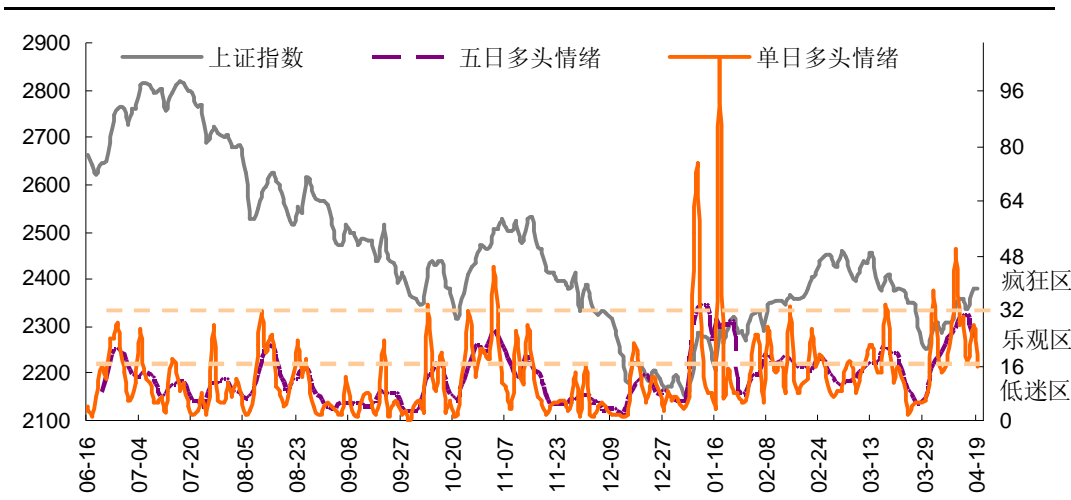
中长线波段交易 (基于周线图表): 盘整——观望

图3-1:上证日K线图: 金融创新概念退潮后, 在下一个热点接力前, 预计大盘将回归10日线寻求支撑



资料来源:平安期货研究所

图3-2: 指标监测: 多头情绪反复



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:

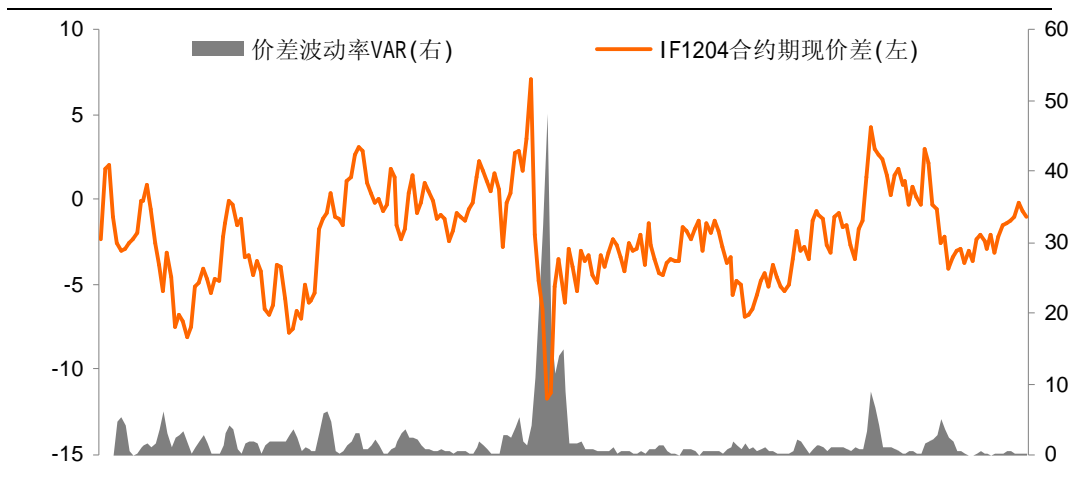
表 3-1: 期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1204	1	2584.00	77.52万
IF1205	1	2596.40	77.89万
IF1206	1	2622.00	78.66万
IF1209	1	2649.20	79.48万

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-2.22点，最大值7.08点，最小值-11.76点，价差波动方差最大值为48.11。昨日期现价差盘间出现负值，日内大部分时间在0值以下浮动，正向套利空间极低。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>