

2012年05月10日 星期四

每日视点·股指

四面楚歌，兵粮寸断

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，左翼联盟领导人齐普拉斯放弃组建新政府的努力，希腊在未来几周有可能举行第二次选举。周三欧股再度跌收，主要股指又创四个月来新低。希腊政治不确定性继续增长，股市转跌又创近 20 年最低纪录。此外，市场对西班牙银行业担心进一步升级，该国 10 年期国债收益率已突破 6%，IBEX 35 指数收盘位创 2003 年以来新低。	0
货币	公开市场周四央票继续暂停，但据交易员透露，昨日公开市场一级交易商进行了申报逆回购需求，期限为七天，这意味着本周四或将继续进行逆回购操作。	0
经济	——	0
通胀	发改委 5 月 9 日宣布，今日凌晨下调成品油零售限价。其中，汽油下调 330 元/吨，折合 0.24 元/升，柴油下调 310 元/吨，折合 0.26 元/升。油价下调终于尘埃落定，国内 93#汽油将再次回归“7 元时代”。“交通运输业是油价下调最大的受益者。	0
行业	5 月 9 日，住建部政策研究中心主任秦虹在深圳透露，国务院已经明确今年要扩大房产税试点，但具体城市名单、方案还不清楚，“落地还取决于地方政府配合”。	0

资料来源:平安期货研究所

【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

* :dept_paqhtzzxb@pingan.com.cn

投资咨询部 整理/分发

! :袁斐文（股指研究）

☎:86-755-82567126

* :yuanfeiwen209@pingan.com.cn

& :期货从业资格:F0271503

! :李 斌（策略研究）

☎:86-755-82563929

* :libin719@pingan.com.cn

& :期货从业资格:F0271067

二、【主力持仓分析】

表 2-1: 期指前五大持仓

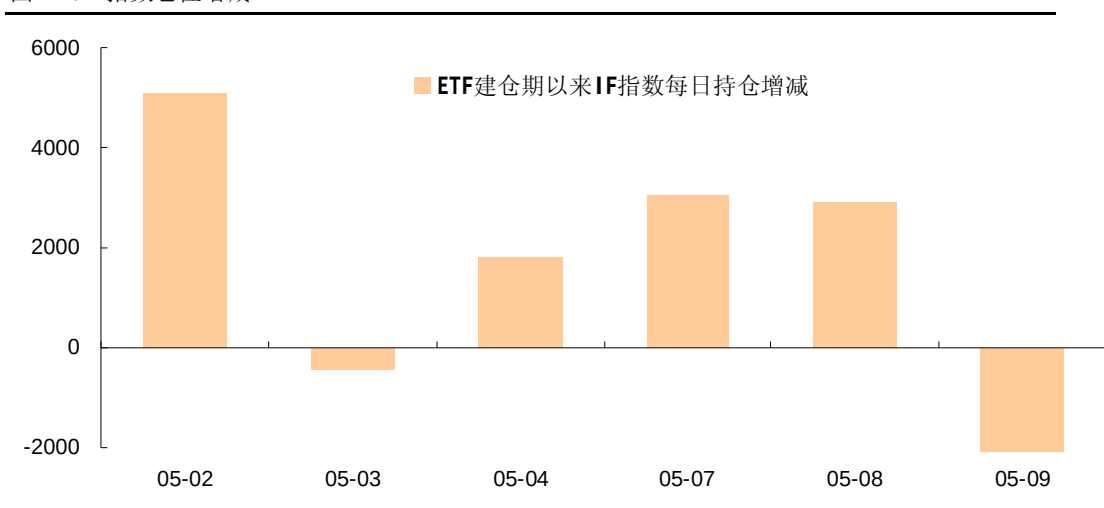
合约: IF1205				交易日期: 20120509							
成交量排名				持买单量排名				持卖单量排名			
名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	0011-华泰长城	46803	-10021	1	0001-国泰君安	3122	-404	1	0001-国泰君安	8331	21
2	0001-国泰君安	45929	-11739	2	0011-华泰长城	2723	-407	2	0018-中证期货	6647	-359
3	0016-广发期货	37967	-3336	3	0003-浙江永安	2274	-206	3	0011-华泰长城	3413	-382
4	0133-海通期货	35388	-10707	4	0016-广发期货	2167	263	4	0133-海通期货	2748	-479
5	0102-兴业期货	34284	-10860	5	0018-中证期货	2095	29	5	0131-申银万国	1956	369

资料来源: WIND、平安期货研究所

累积 2 个合约情况, 套保活跃席位中, 中证套保净空单-388 手, 国泰君安套保净空单+425 手。累计两个合约看二十大多空持仓情况, 多头减仓 1416 手, 空头减仓 1131 手, 空头占优。

华泰柏瑞、嘉实沪深 300ETF4 日、7 日宣告成立, 两只基金正式进入建仓期。但昨日增仓势头有所衰竭, 5 月期指累积增仓 9864 手。

图2-1: IF指数仓位增减



资料来源: 文华财经、平安期货研究所

三、【单边交易策略】

1、综合策略

昨日, 希腊选举可能引发的希腊退出欧元区问题, 利空全球市场, 全球市场已经历一轮暴跌, 而股指四面楚歌、孤军奋战维持多日之后, 终于在昨日低开低走大幅回落。从持仓量来看, 沪深 300etf 基金建仓资金的支撑效应也渐渐消退, A 股可谓渐已兵粮寸断, 近几日补跌的概率极大。

在技术图上，上证指数面临重要的颈线连线压制，头肩底的经典形态已具雏形，但需经受宏观面的严峻考验。由于颈线连线的压力较大，在当期的政治经济环境都难以一次性突破，因此，需待回落寻找支撑后再行观察，上证指数一个大概率的支撑位在 2300 左右（IF 指数 2560），获支撑后将视市场环境变化而选择方向。总体而言，本周最后 2 个交易日建议投资者可入场逢高沽空。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）：震荡式下跌—逢高沽空

短线波段交易（基于日线图表）：盘整——观望

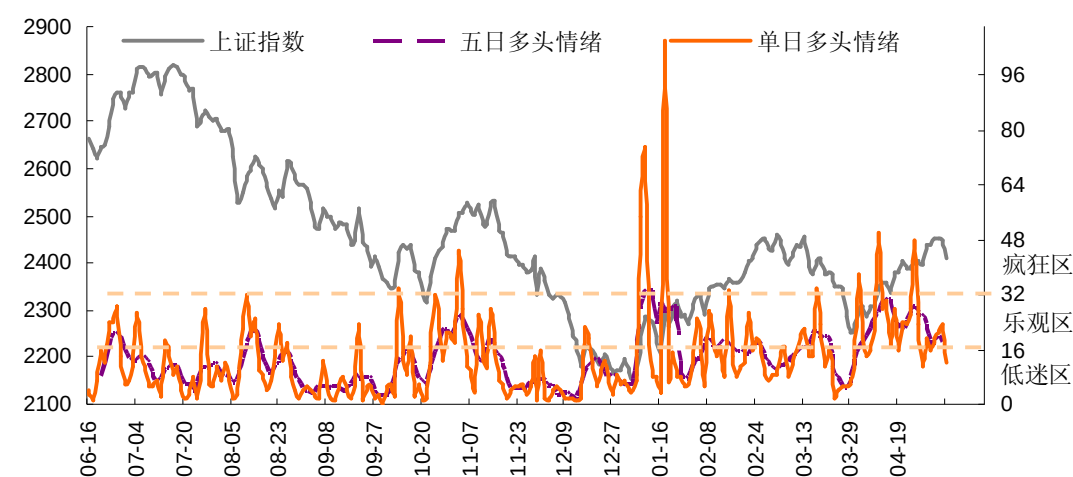
中长线波段交易（基于周线图表）：盘整——观望

图3-1: 上证日K线图：上证正在突破的边缘，但遭遇欧洲大选利空而回落



资料来源：飞狐、平安期货研究所

图3-2: 指标监测：多头情绪回落



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：

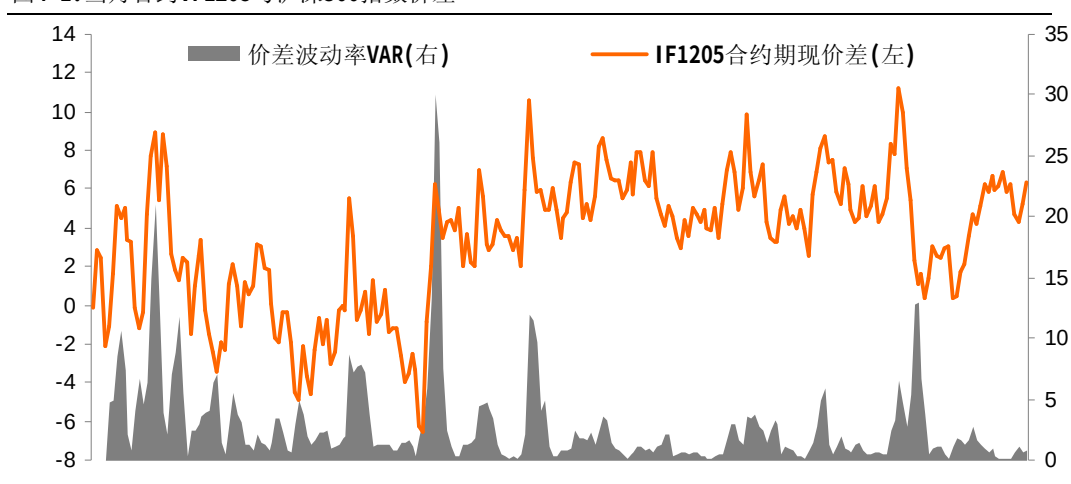
表 4-1: 期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1205	1	2663.60	79.91万
IF1206	1	2670.00	80.10万
IF1209	1	2697.80	80.93万
IF1212	1	2732.80	81.98万

资料来源: WIND、平安货研究所

昨日统计结果，IF1205在昨日1分钟价差均值为3.35点，最大值11.23点，最小值-6.54点，价差波动方差最大值为30.03。昨日期现价差午盘扩大，出现5个点以上的正向套利空间。今日内价差波动区间内，可关注5个点的正向套利机会。

图4-1: 当月合约IF1205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:

此报告旨为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>