

2012年05月23日 星期三

交易兵法

# 日本主权调降

## 摘要

### 一、【料敌】

隔夜，惠誉将日本的本币计价债务发行人违约评级降低一档，同时将外币计价债务发行人违约评级降低两档，均降至 A+。而 OECD 指出，日本目前的当务之急，就是把消费税税率由当前的 5% 提高到 10%。

### 二、【点将】

#### 1、论才

下行风险：1、欧洲债务危机；原糖破位。

上行风险：1、国内收储

#### 2、点将

\* :dept\_paqhyjs@pingan.com.cn

研 究 所

\* :dept\_paqhtzzxb@pingan.com.cn

投资咨询部 整理/分发

! :李 斌

☎:86-755-82563929

\* :libin719@pingan.com.cn

& :期货从业资格:F0271067

! :杨 强

☎:86-755-83788274

\* : yangqiang612@pingan.com.cn

& :期货从业资格:F0268332

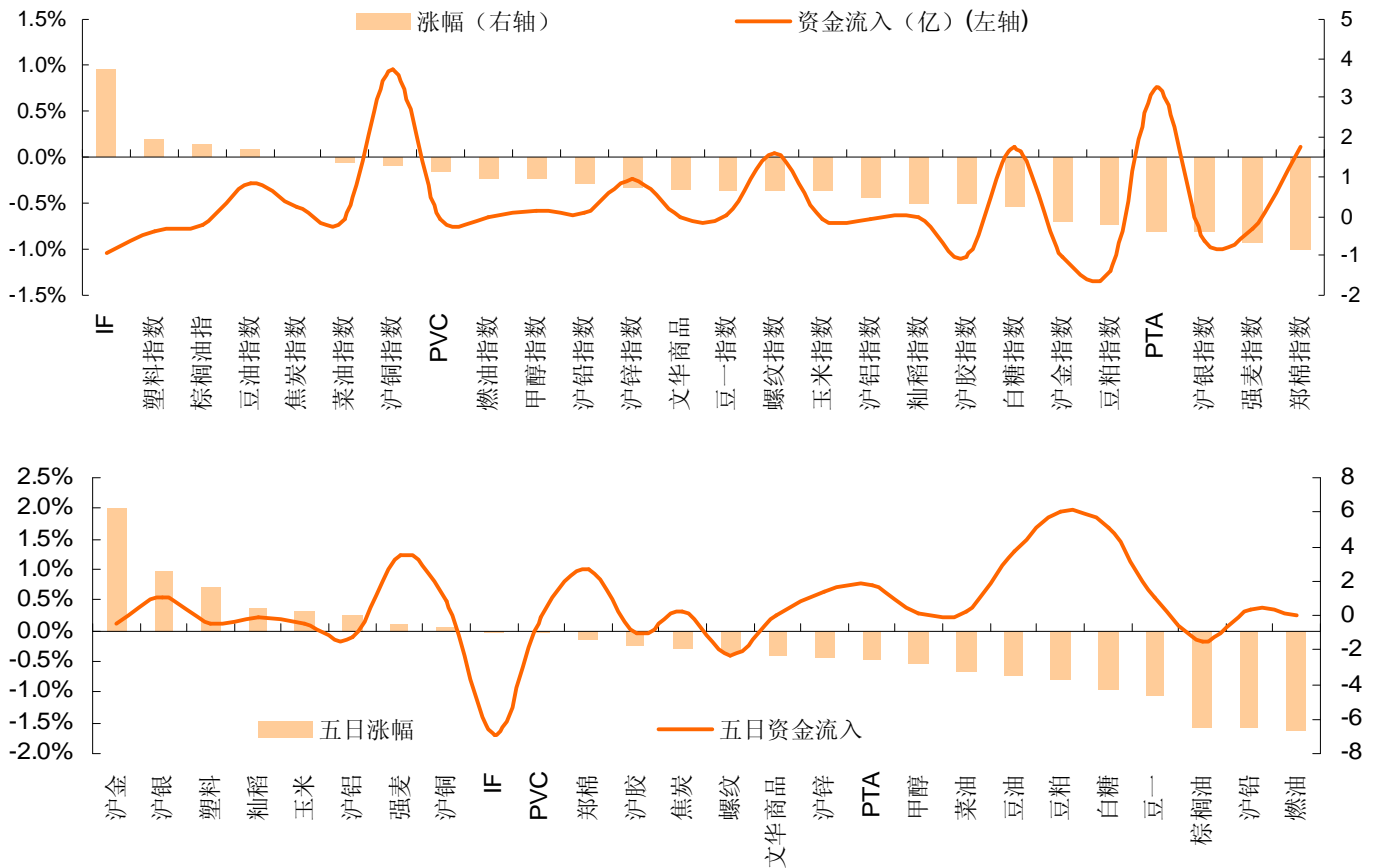
表 1: 中线波段多空交易机会表

交易品种		止盈区间		止损区间	
买入	卖出	买入	卖出	买入	卖出
玉米 1301、早籼稻 1301	PTA 1301	玉米 1301 价格 2320; 早籼稻 1301 价格 2700	PTA 1301 8000	玉米 1301 价格 2290; 早籼稻 1301 价格 2650	PTA 1301 8250

资料来源：平安期货研究所

### 三、【治兵】

图 1:期货市场各品种资金流向和涨跌幅度（单日/五日）



资料来源:文华财经、平安期货研究所

#### 四、【对垒】

模拟投资标的：国内四大期货交易所上市的期货合约

投资策略：捕捉单边波段及跨品种套利机会，单笔进场仓位 20%-25%

止损范围：资金量 30%，（说明：因为是波段交易止损需放大）。

##### I 昨日操作及今日操作计划：

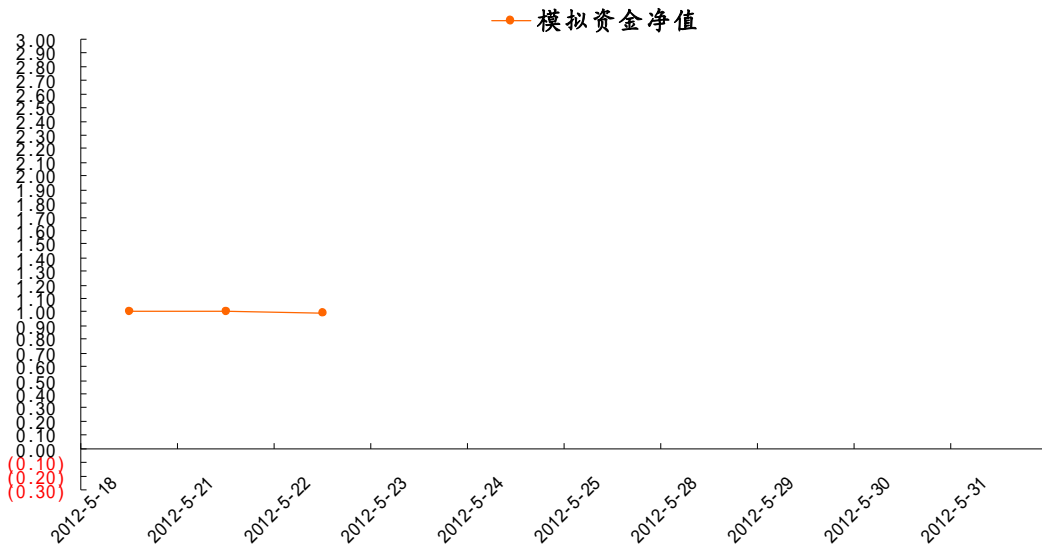
昨日操作：买入早籼稻 1301, 20 手，玉米 1301, 40 手，持有中；同时卖出 PTA1209, 17 手；

今日操作计划：玉米多单止损离场，PTA1209 关注 8000 附近支撑，试盘面情况卖出白糖 1209 或 1301。

##### I 当日权益及持仓明细：

初始运作日期	2012-5-21
模拟初始资金	1,020,202
最新资金权益	1,018,142
模拟手续费	376.00
模拟仓位	31.68%

图 2: 模拟账户资金净值曲线及仓位



资料来源: 文华财经、平安期货研究所

图 3: 模拟账户持仓状况

持仓	委托	成交	预埋单	条件单	止损单	资金	合约				
合... ▲	多..	手数	可用	开仓均价	逐笔浮盈	持仓均价	盯市浮盈	投保	今手数	今可用	
ER1301	多	20	0	2670	-1200	2667	-600	投机	0	0	
TA1209	空	17	17	8193.18	4180	8193.18	4180	投机	17	17	
c1301	多	40	40	2303	-4800	2302	-4400	投机	0	0	

资料来源: 文华财经、平安期货研究所

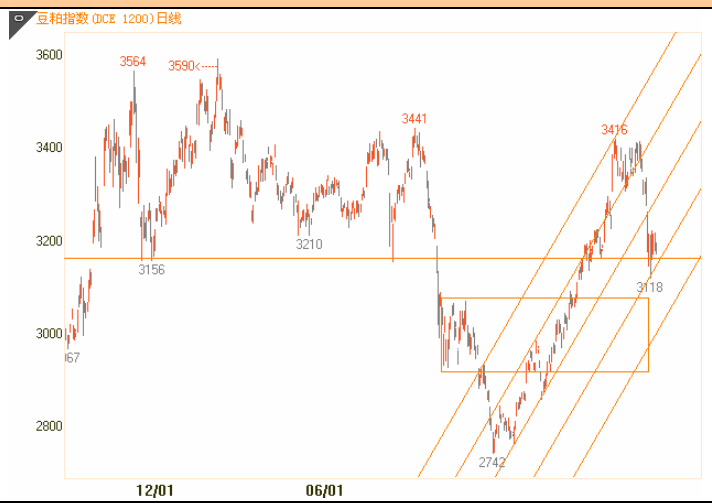
## 五、【应变】

表 1: 走势分析表 (观点分趋势型上涨、震荡型上涨、趋势型下跌、震荡型下跌、盘整等 5 种类型)

IF 指数

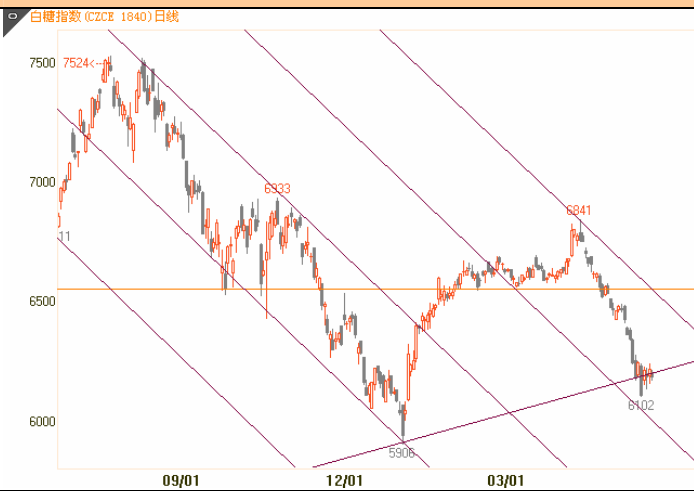


豆粕指数

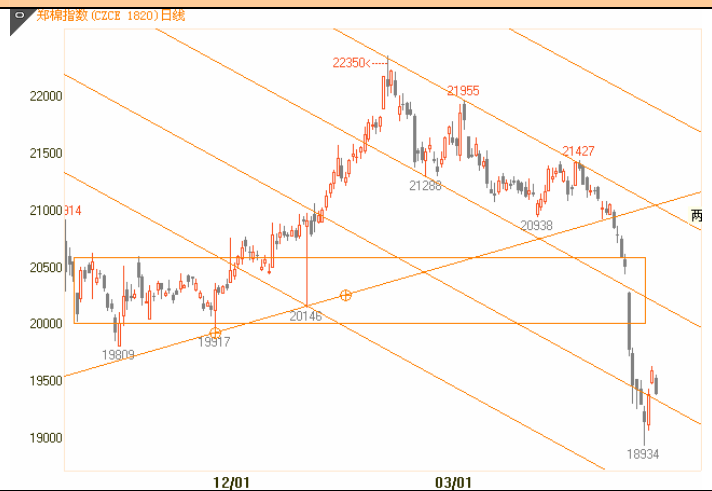


观点预判	技术分析	多空防守区	观点预判	技术分析	多空防守区
(1-3 天内) 趋势型下跌	趋势：日 MACD 空头格局；RSI 多空临界。 动能：5 日持仓均值下行。 涨跌因素：沪深 300ETF 建仓完毕、希腊政治动荡	空头防守 2650 多头防守 2550 操作策略 空头分批减持	(1-3 天内) 趋势型下跌	日 MACD 处于空头格局；RSI 处于空头格局。 动能：5 日持仓均值上行。 涨跌因素：希腊政治动荡	空头防守 3250 多头防守 3100 操作策略 空头分批减持

郑糖指数



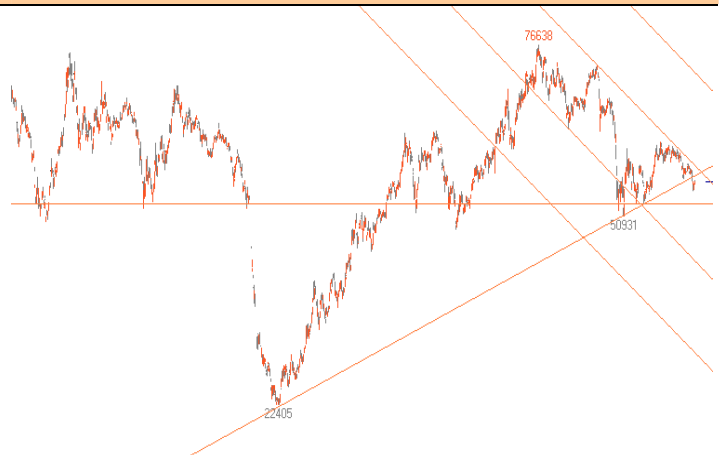
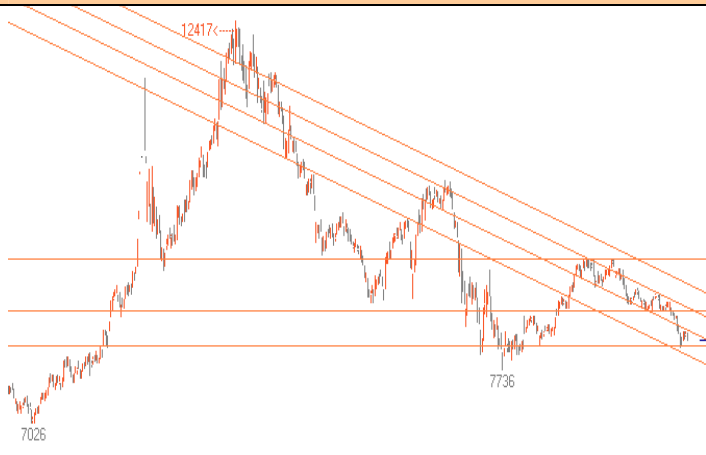
郑棉指数



观点预判	技术分析	多空防守区	观点预判	技术分析	多空防守区
(1-3 天内) 趋势型下跌	趋势：日 MACD 处于空头格局；RSI 位于空头格局。 动能：5 日持仓均值上行。 涨跌因素：希腊政治动荡	空头防守 6350 多头防守 6000 操作策略 空头分批减持	(1-3 天内) 趋势型下跌	趋势：日 MACD 处于空头格局；RSI 位于空头格局。 动能：5 日持仓均值上行。 涨跌因素：希腊政治动荡、下游纱厂需求较低	空头防守 20000 多头防守 18900 操作策略 空头分批减持

PTA 指数

沪铜指数



观点预判	技术分析	多空防守区	观点预判	技术分析	多空防守区
(1-3 天内) 震荡型下跌	PTA 指数周 MACD、RSI 空头格局；日 MACD 空头格局、RSI 多头格局，RSI 临近超跌； 动能：5 日持仓均值下行。	空头防守 8400 多头防守 8050 操作策略： 沿压力操作	(1-3 天内) 震荡型下跌	沪铜指数周 MACD、RSI 空头格局；日 MACD 空头格局、RSI 多头格局； 动能：5 日持仓均值下行。	空头防守 56900 多头防守 52680 操作策略： 沿压力操作

沪锌指数

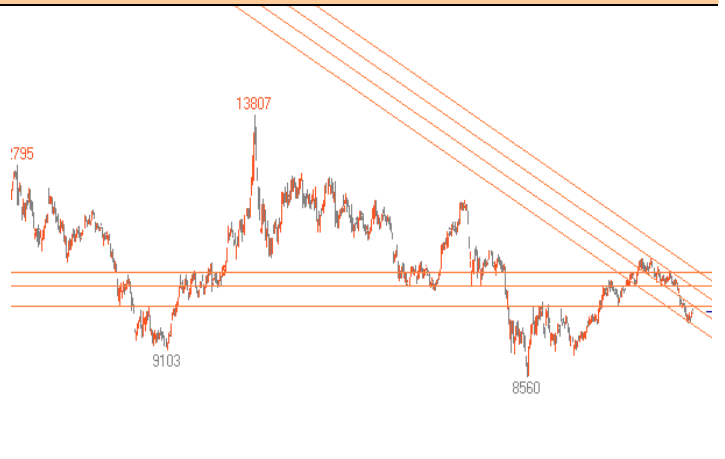
螺纹指数



观点预判	技术分析	多空防守区	观点预判	技术分析	多空防守区
(1-3 天内) 震荡型下跌	沪锌指数周 MACD、RSI 空头格局；日 MACD、RSI 空头格局； 动能：5 日持仓均值下行。	空头防守 15200 多头防守 14480 操作策略： 沿压力操作	(1-3 天内) 震荡型下跌	螺纹指数周 MACD、RSI 空头格局；日 MACD 空头格局、RSI 多头格局； 动能：5 日持仓均值上行。	空头防守 4150 多头防守 4035 操作策略： 沿压力操作

橡胶指数

塑料指数



观点预判	技术分析	多空防守区	观点预判	技术分析	多空防守区
(1-3 天内) 盘整	沪胶指数周 MACD、RSI 空头格局；日 MACD 空头格局、RSI 多头格局； 动能：5 日持仓均值下行。	空头防守 26500 多头防守 23500 操作策略： 沿压力、支撑 操作	(1-3 天内) 盘整	塑料指数周 MACD、RSI 空头格局；日 MACD 空头格局、RSI 多头格局，RSI 超跌； 动能：5 日持仓均值下行。	空头防守 9980 多头防守 9600 操作策略： 沿压力、支撑 操作

#### **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 6973

传真: 0755-8378 5241

邮编: 518031

网址: <http://futures.pingan.com>