

# 数据利空款款将至

## 一、【宏观要闻聚焦】

表 1-1:每日多空信息

类别	内容	多空评分
外围头条	今日欧盟峰会将继续进行。隔夜，欧元兑美元连跌第四日，触及逾三周低点，因对欧洲领导人峰会将在解决欧元区不断恶化的债务危机上取得进展的疑虑持续。但投资人对进一步压低欧元也犹豫不决，因对峰会的预期值已经很低。	0
货币	继周二进行大规模逆回购后，昨日央行在公开市场再度进行 300 亿 14 天逆回购，中标利率较周二跌 5 个基点至 4.15%。本周央行在公开市场释放资金 1970 亿，较上周大幅增加，补充季末流动性不足、引导资金利率回落是央行此举目的。昨除银行间隔夜同业拆借利率小幅反弹外，中长期利率回落，但仍处于较高水平，7 月能否降准，关键看外汇占款情况。	0
经济	上周公布了欧元区、德国和中国的制造业 PMI 初值，均低于预期和前期值。欧洲与中国等大型新兴市场需求紧缩导致 PMI 下挫。而德国 6 月制造业 PMI 指数创三年新低，初值仅为 44.7，7 月 1 日公布的数据预计仍不乐观。	0
通胀	商务部新闻发言人沈丹阳 26 日发言，随着露天蔬菜上市量增加，蔬菜价格已连续七周下行，同时，在收储政策作用下，猪肉价格结束春节后持续下行走势，近期出现反弹。据商务部监测，上周（6 月 18 日至 24 日）蔬菜平均批发价格比前一周下降 1.7%，猪肉批发价格比前一周上涨 0.7%。受市场供给量减少，需求增加及成本上升等因素推动，粮油、水产品等价格稳中有涨。	0
行业	沪深交易所今日分别发布了完善上市公司退市制度的方案。上交所在退市标准中，增加了净资产指标暂停上市的环节，规定净资产连续 3 年为负者应终止上市；深交所作出公司股票终止上市的决定后，给予公司股票三十个交易日“退市整理期”，在“退市整理板”进行交易，三十个交易日期满后，公司股票将终止上市。	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

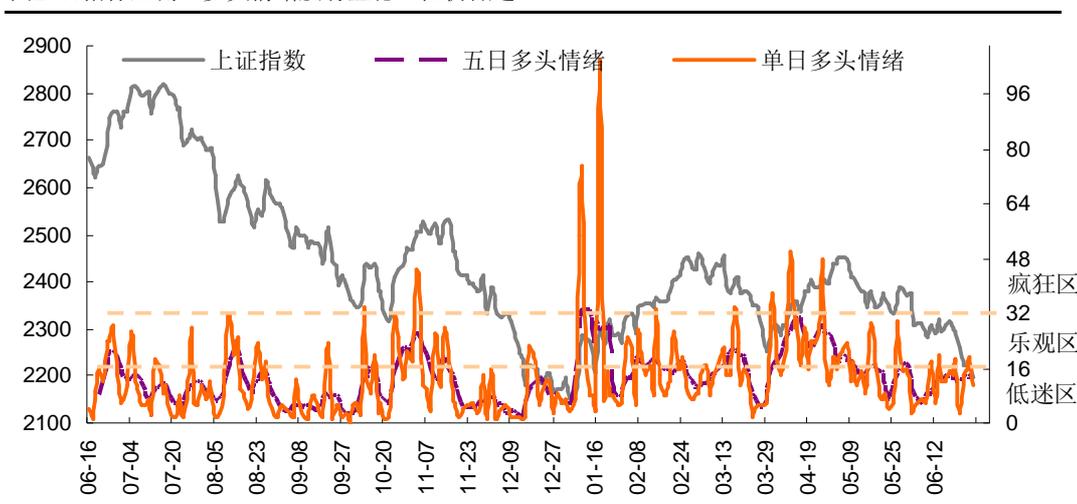
## 二、【单边交易策略】

### 1、综合论市

国际方面，欧盟峰会已进行一日，但市场对欧盟峰会成果的预期仍在恶化。6月初，金融大鳄、量子基金创始人乔治·索罗斯曾警告称德国只剩3个月时间拯救欧元区，但本周他发出了最新的“最后通牒”：本轮举行的欧盟峰会才是真正的最后期限。近期来看，可能欧盟峰会利多不来，而7月初的经济数据利空则将在周末款款而至。

市场方面，上证成交额仍处于500亿水平，如此成交额下，只能是多杀多行情，无力掀起一轮反弹。且上半年强势的券商、房地产、稀土、基建等板块纷纷对上半年的上升趋势线长阴破位，7月初国内还将面临着对悲观的经济数据释放一轮风险。今日关于主板退市制度有所更新，或给市场释放些许信心，但也有解读为比预期中力度轻，研判逻辑最终还是以观察市场量能为主。

图2-1:指标监测：多头情绪屡有企稳，但仍低迷



资料来源:平安期货研究所

### 2、交易策略

技术形态方面，上证指数的1月-4月上升趋势线的支撑已在周初破位，盘旋2周后失地不回并再创新低，虽然在2200小获支撑，未来有进一步向前期低点2130逼近的可能，可保持观望或持轻仓空单。

行情预判：日内交易（基于30分钟图表）：震荡下行—逢高沽空

短线波段交易（基于日线图表）：震荡下行—逢高沽空

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡下行—逢高沽空

图2-2:上证日K线图: 时间过而失地未收, 继续走向悲观



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

#### 四、【期现套利策略】

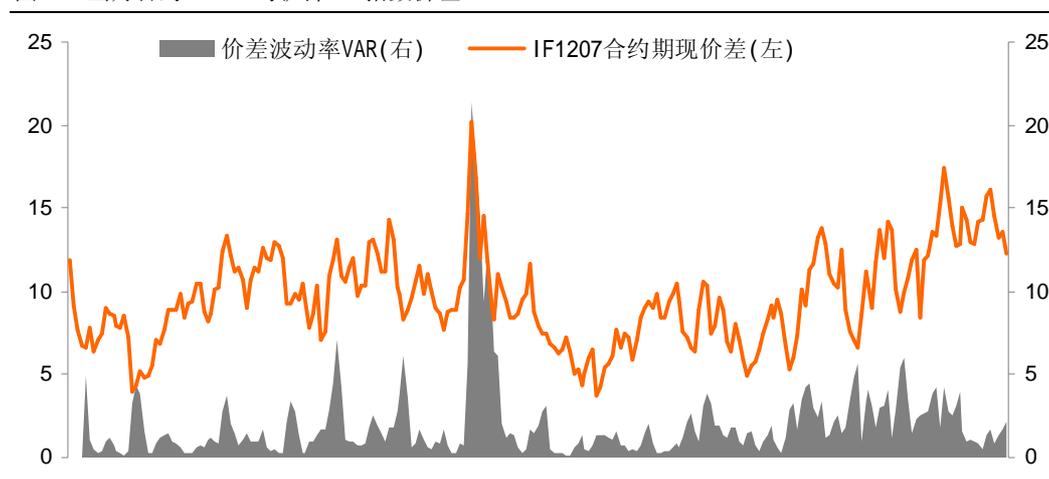
期现套利操作方面, 按昨日收盘价计算, 股指期货各合约卖出 1 份所需的资金价值分别为:

表 4-1: 期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1207	1	2435.40	73.06万
IF1208	1	2444.60	73.34万
IF1209	1	2452.80	73.58万
IF1212	1	2479.80	74.39万

资料来源: WIND、平安期货研究所

图4-1: 当月合约IF1207与沪深300指数价差



资料来源: WIND、平安期货研究所

昨日统计结果, IF1207 在昨日内 1 分钟价差均值为 9.68 点, 最大值 20.25 点, 最小值 3.72 点, 波动率方差最大值为 21.37, 在盘中出现期货大幅拉升的现象。IF1207

合约期现价差已重新出现正向套利空间，表明期货市场空头的市场预期已基本被现货市场消化，市场进入震荡巩固平台期。可考虑介入正向套利仓位，于日内平仓，获得价差收益。

#### **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>