

2012年07月04日 星期三

每日视点·股指

# 东风无力当自强

## 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	据伊朗官方媒体 3 日报道, 伊朗已在军演中成功试射多款导弹。这是伊朗对美国和以色列等国家对波斯湾增兵的最新应对, 伊朗紧张局势升级。周二欧元兑美元走强, 因投资者在周四欧洲央行政策会议举行前调整头寸。但欧元此波涨势料不会持久, 因多数投资者预计欧洲央行将降息。	0
货币	7月3日, 央行发布公告, 以利率招标方式开展逆回购操作, 其中, 7 天期逆回购规模为 380 亿元, 中标利率 3.95%, 14 天期逆回购规模为 1050 亿元, 中标利率为 4.10%。这是继上周实施逾千亿元逆回购后, 央行罕见地继续实施巨额逆回购, 两周逆回购累计释放资金规模已达 2680 亿元。	0
经济	国家统计局与中国物流与采购联合会 3 日联合发布的数据显示, 6 月份非制造业商务活动指数为 56.7%, 以 1.5% 的环比增幅结束了该数据连跌两月的态势, 且新订单指数创今年新高, 显示非制造业稳健增长。	0
通胀	国家统计局将于下周公布 6 月份居民消费价格 (CPI) 和工业品出厂价格 (PPI) 数据。分析人士认为, 由于食品价格和翘尾因素双双回落, 6 月份 CPI 同比涨幅将创年内新低, 甚至可能降至 2.5% 以下。	0
行业	汇金对工、农、中、建四大国有银行的增持计划仍在继续, 不过与前两季度相比, 汇金今年二季度对上述银行股的增持力度似有减弱迹象。工商银行、中国银行今日就可转债转股所配发的“股份变动情况公告”显示, 截至 6 月 30 日, 汇金持有工行、中行股份数为 1237.5145 亿股和 1887.8581 亿股, 相较于今年一季度末的持股规模, 汇金在二季度对两大行各自增持了 700 万股和 76.257 万股。	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\_paqtzzxb@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

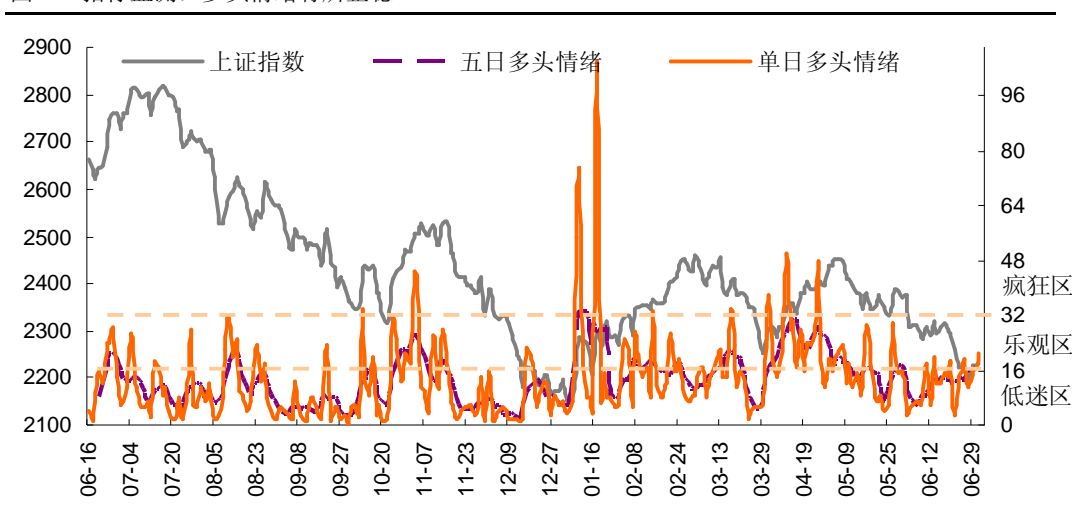
## 二、【单边交易策略】

### 1、综合论市

国际方面，欧洲经济数据不佳，因芬兰、荷兰的阻挠，对西班牙的援助或将推迟至月底，不过，外围仍在延续 ESM 机制的利好。目前，伊朗局势有趋向恶化的危险，可密切关注。

市场方面，上证成交额仍然低迷，如此成交额下，无力掀起一轮反弹。上证在全球资本市场的反弹中处于落后地位，如果外围延续，上证倒是存在补涨可能。重磅的时间窗口在于 9 日的 CPI 与 GDP 数据公布日。

图2-1:指标监测：多头情绪有所企稳



资料来源:平安期货研究所

### 2、交易策略

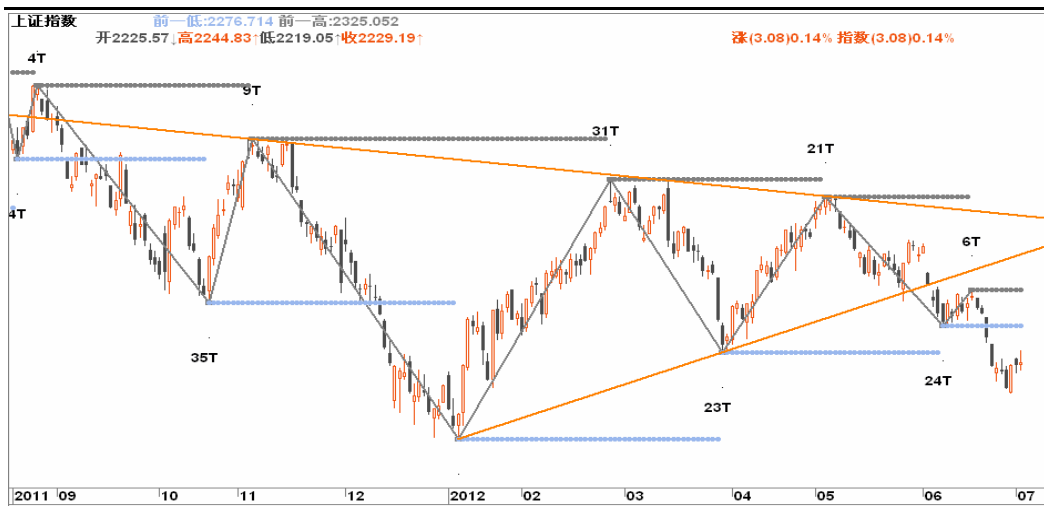
技术形态方面，股指 5、6 月连续超跌后，目前暂获得支撑，7 月存在一定的反弹动能，可观察我们在年报中提示的“年中支点”是否成立。不过需警惕 9 日经济数据（CPI、GDP）所导致的情绪变化。本周操作上，以区间波动操作的较轻仓位短多或短空为好。

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）：震荡下行—逢高沽空

图2-2: 上证日K线图: 反弹无力, 以区间波动操作的较轻仓位短多或短空为好



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

#### 四、【期现套利策略】

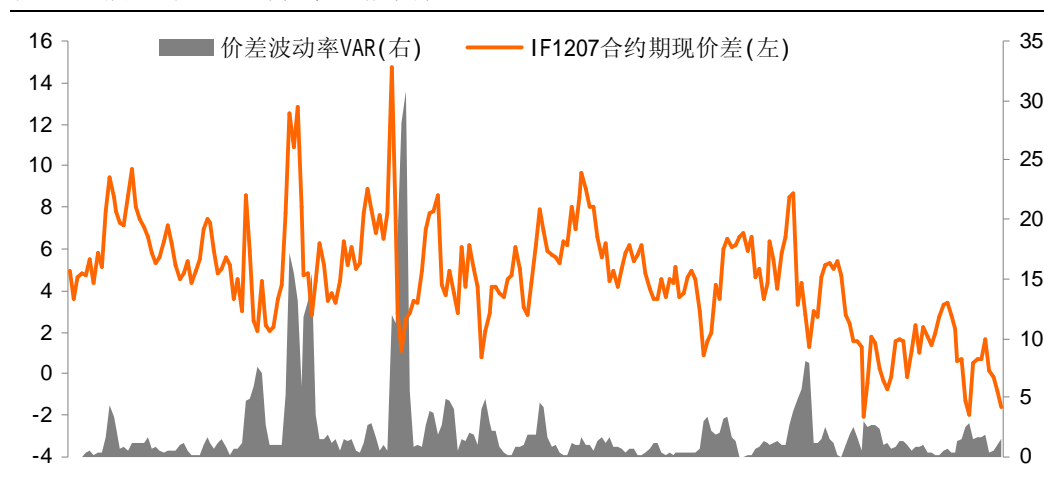
期现套利操作方面, 按昨日收盘价计算, 股指期货各合约卖出 1 份所需的资金价值分别为:

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	2469.00	74.07万
IF1208	1	2474.80	74.24万
IF1209	1	2486.40	74.59万
IF1212	1	2513.20	75.39万

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 4.61 点，最大值 14.75 点，最小值-2.08 点，波动率方差最大值为 30.79。IF1207 合约期现价差正向套利空间逐渐收窄至 0 附近，表明期货市场多头的市场预期基本消化，市场进入震荡巩固平台期。

#### **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>