

2012年07月11日 星期三

每日视点·股指

一步之遥，岌岌可危

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	周二欧元兑美元挫至两年低位，且可能进一步走低，因欧元区财长未能平息市场对欧债危机的担忧，且投资者静待德国宪法法院对区内救助基金的裁决。分析师称，欧元下行的过程就像在挖石油，目前欧元缺乏支撑，市场缓慢地压低欧元。	0
货币	央行 7 月 10 日以利率招标方式开展了逆回购操作，交易量 500 亿元，期限 7 天，中标利率 3.30%，较上周二大幅回落 65 个基点。统计显示，本周公开市场到期资金为负 1000 亿元，其中票据到期 110 亿元，正回购到期 570 亿元，逆回购到期 1680 亿元。分析人士认为，如果本周央行不下调存准，可能将继续加大逆回购操作，以投放流动性。	0
经济	另一个重磅经济数据——国民经济运行情况将在周五上午 10 时左右公布。由于已经公布多个经济指标都出现明显下降。因此，经济学家指出，二季度 GDP 增速有可能逼近中央设定 7.5% 的“警戒线”。	0
通胀	6 月居民消费价格指数(CPI)同比上涨 2.2%，为 2010 年 1 月以来最低。CPI 指数进入 2 时代，让人感叹物价增幅下降得有些出乎意料，不过这也体现出经济下行趋势并没有扭转，对于大部分产业而言，淡季更淡已然成为现实。	0
行业	国内成品油市场史上第一次“三连跌”今日落地。国家发改委昨天发出通知，自 7 月 11 日零时起，将汽、柴油价格每吨分别降低 420 元和 400 元，测算到零售价格，90 号汽油和 0 号柴油(全国平均)每升分别降低 0.31 元和 0.34 元。分析师指出，此次降价之后，中石油和中石化的零售利润将大幅减少，与此同时，其炼化板块的亏损压力并未缓解。	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_paqhtzxb@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

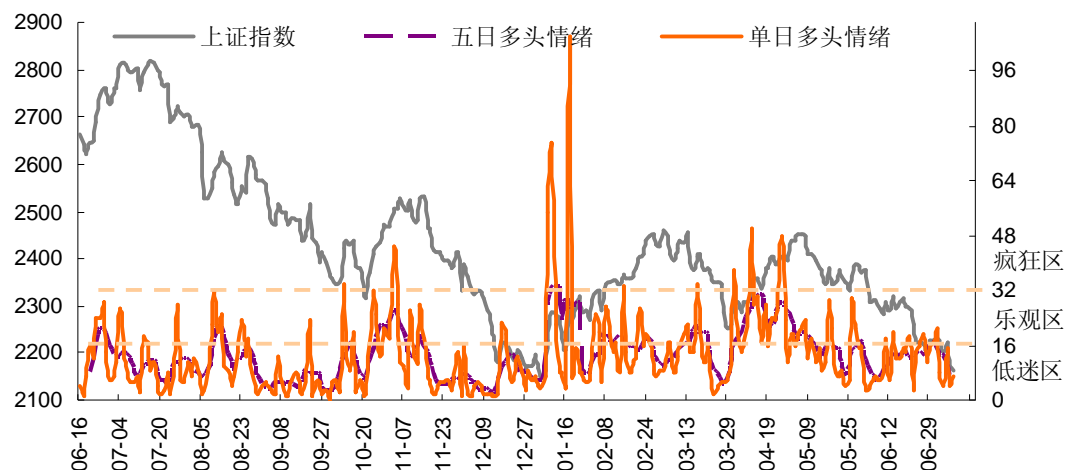
二、【单边交易策略】

1、综合论市

国际方面，欧元区财长未能就援助西班牙银行业的具体数据达成一致，且德国延迟批准 ESM 打压市场情绪。国内方面，通胀超预期萎缩，这从另一角度喻示中国经济周期已逐渐进入通缩阶段，如果下月经济数据或 13 日公布的二季度 GDP 确认此判断，那么无论对于实体经济还是对于 A 股市场，或是对于企业而言，凛冽的长冬有可能才刚刚开始。

市场方面，市场情绪与成交额低迷，上证再创本轮下跌新低，目前离 1 月低点仅有一步之遥，从外盘局面来看，下破或只是时间问题。当前 2 次降息的幅度还未能迅速力挽狂澜，或还需再 2 次降息后才能有所好转，但市场目前缺失的也许不是流动性，而是对股市机制的信任，退市机制、IPO 机制所导致的流通市值过大问题还未解决（目前流通市值是 09 年初的 5 倍），让资金有心无力。总而言之，虽然价位够低，对反弹的期望还是不能过高。

图2-1: 指标监测：多头情绪降至冰点



资料来源:平安期货研究所

2、交易策略

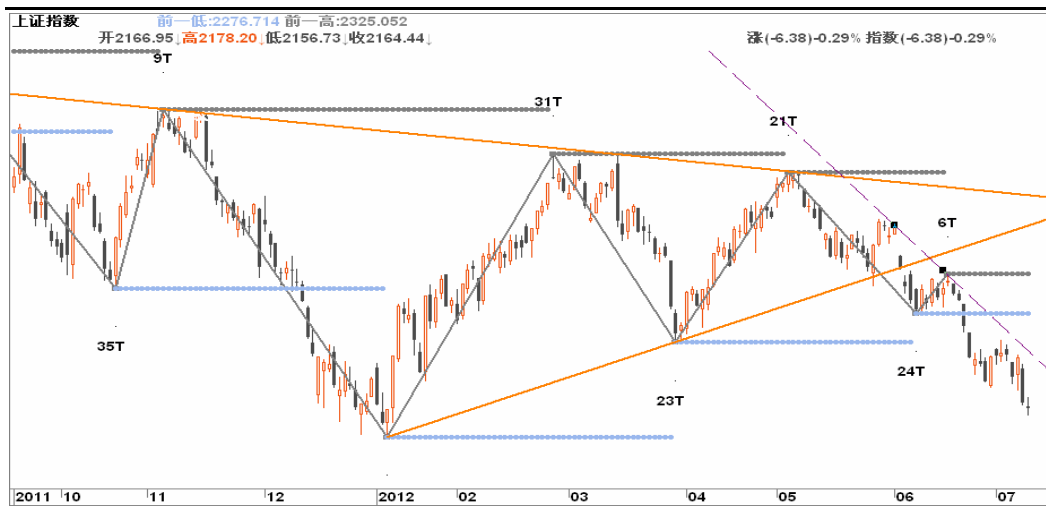
技术形态方面，股指连续震荡下跌后，即将考验 1 月份低点。13 日经济数据（二季度 GDP）仍有可能导致的情绪进一步悲观。本周操作上，以区间波动操作的较轻仓位短多或短空为好。

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: 股指连续震荡下跌后, 即将考验1月份低点。



资料来源:飞狐、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>