

2012年07月17日 星期二

每日视点·股指

百股跌停，多头溃败

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	隔夜，美国 6 月零售销售连续第三个月下跌，导致美元回落，商品及欧元乘隙反弹。本周最重要的事件是伯南克在周二和周三国会发表的有关经济前景的国会证词。投资者们将从他的讲话中评估美联储对于进一步货币刺激措施的立场。	0
货币	央行对机构进行了 28 天及 91 天正回购需求询量，或预示自 6 月 21 日以来一直暂停的正回购对冲操作，本周或面临重启。央行前几周在公开市场连续逆回购所投放的资金，也将在本周内集中到期，Wind 资讯统计显示其数量约在 2050 亿元。市场就此认为，这一压力将可能“倒逼”央行下调存款准备金率。	0
经济	国际货币基金组织 (IMF) 16 日在更新的《世界经济展望报告》中，小幅下调今明两年全球经济增长预期，并警告全球经济面临更大风险。IMF 预测，今年全球经济增速为 3.5%，这一数字比其 4 月份报告中的预测值略微降低了 0.1 个百分点。报告预计，今年发达经济体的增速为 1.4%，与上次报告的预测值持平。其中美国经济增速为 2%，比上次预测值下降 0.1 个百分点；而欧元区经济将萎缩 0.3%，与上次预测值一致。	0
通胀	以最新发布的一期为例，商务部监测显示，上周（7 月 2 日-8 日）肉类批发价格稳中有涨，猪肉价格比前一周上涨 0.2%，但同比仍下降 22.8%。而国家统计局最新数据却显示，7 月 1 日-10 日全国 50 个城市猪肉价格出现小幅回落，猪肉后臀尖和五花肉比上期均下跌 0.3%。	0
行业	创业板 IPO 审核暂停？自 6 月 28 日证监会发布创业板发审委第 54、55 次工作会议公告，称即将在 7 月 4 日审核北京浩丰创源科技股份有限公司等三家创业板公司的 IPO 申请后，直到 7 月 16 日，7 月的近十余天内，再未有有关创业板发审会议召开的议程出台。	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

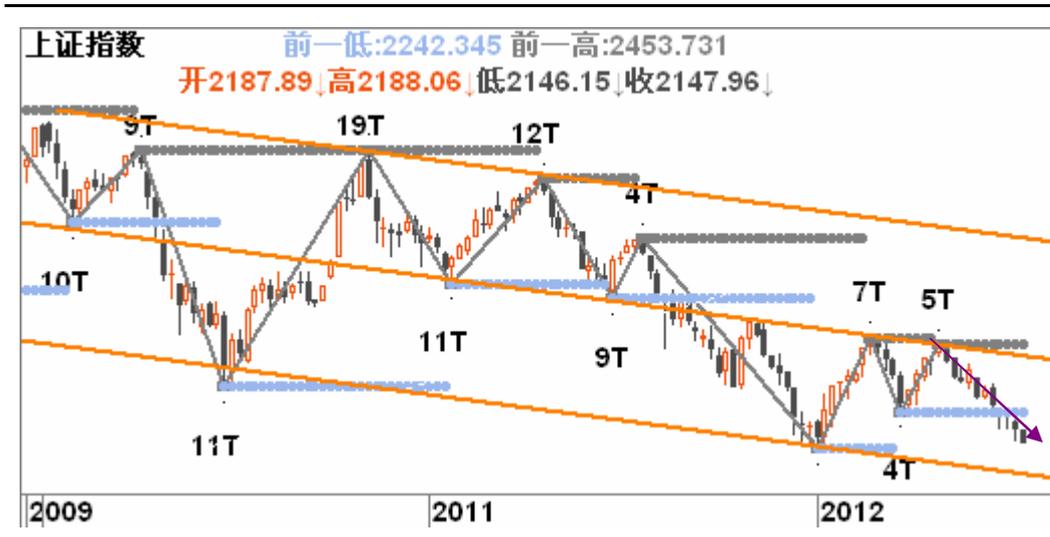
! :李 斌（策略研究）
 ☎:86-755-82563929
 * :libin719@pingan.com.cn
 & :期货从业资格:F0271067

二、【单边交易策略】

1、波段趋势：周、日线级别，处于下跌波段

(1) 周线：下跌波段仍在延续，转势迹象不明显

图2-1: 上证周K线图：下跌趋势延续



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：下跌波段仍在延续，转势迹象不明显

图2-2: 上证日K线图：下跌趋势延续



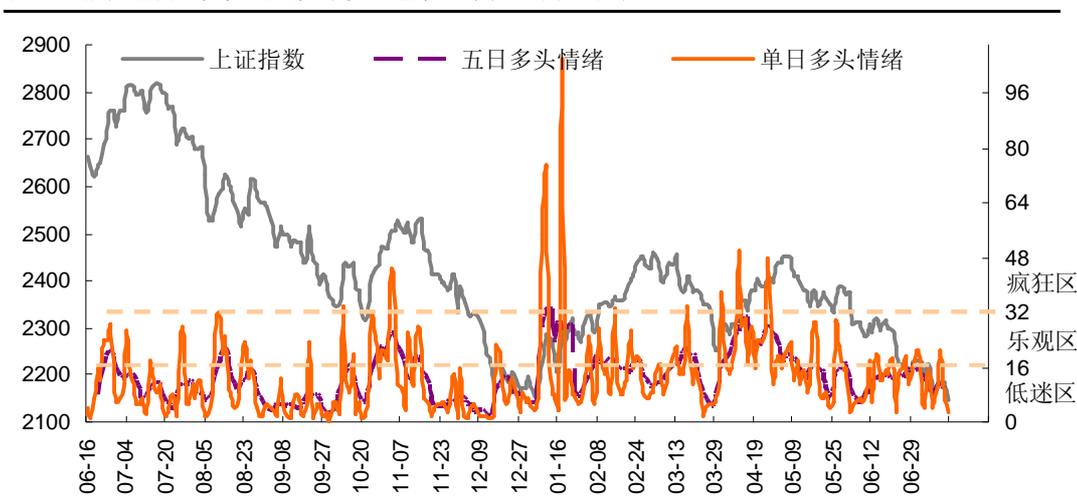
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，伯南克在周二和周三国会发表的有关经济前景的国会证词成为市场关注的焦点，如果没提及浓厚的 QE3 预期，商品、股市及欧元或将继续承重下跌。目前，美元已兵临 6 月与 10 年 8 月的颈线高点，一旦有效突破，则将拖累资本市场整体往下。国内方面，上月通胀超预期萎缩，上周国内 GDP 数据基本确认经济进入衰退周期的判断，无论对于实体经济还是对于 A 股市场，或是对于企业而言，凛冽长冬有可能才刚刚开始。

市场方面，昨日百余只股票跌停，中报地雷、转融通即将开闸等利空令大盘再下台阶。上证目前离 1 月低点仅有一步之遥，需谨防继续大幅下破的可能性。**本周降准预期虽然较强**，但退市机制、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，目前周线、日线皆位于下跌波段，不建议资金抄底做多，可观望或轻仓做空为主。

图2-3: 指标监测：多头遭遇多杀多，出现兵败如山倒的景象



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。经济数据低迷、转融通机制导致情绪进一步悲观。本周操作上，以较轻仓位短空或观望为好。

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）：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

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>