

2012年07月27日 星期五

每日视点·股指

# 见好即收

## 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, 欧元兑美元急升, 并录得一个月来最大单日涨幅, 之前欧洲央行行长德拉基称, 央行将尽全力确保欧元区不解体, 并保持欧元。投资者注意力将转移至周五公布的美国第二季 GDP 数据和下周举行的美联储政策会议。	0
货币	周四, 央行公开市场进行了 500 亿元人民币逆回购操作, 期限七天, 中标利率 3.35% 与上次持平。本周央行公开市场净投放资金 460 亿元, 上周则为净回笼 600 亿。	0
经济	受助于产出分项指数录得 2011 年 10 月迄今最佳表现, 汇丰版中国 7 月制造业 PMI 7 月初值数据跳升至 49.5, 为 2 月以来最高。其产出分项创九个月最高位, 为市场带来部分宽慰。	0
通胀	商务部网站 23 日发布最新数据显示, 鸡蛋零售价格连降 5 周, 上周(7 月 16 日至 22 日)环比下降 0.3%, 5 周累计下降 2%。综合食品价格走势与翘尾因素分析, 7 月 CPI 同比涨幅约在 1.4%-1.5% 之间。	0
行业	财政部部长谢旭人 26 日部署下半年财政工作重点时提出, 要落实和完善结构性减税政策。加快和扩大营业税改征增值税试点, 促进服务业发展。	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、波段趋势：周线级别处于下跌波段、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，转势迹象未出现

图2-2: 上证日K线图：钻石底告破，转势迹象未出现，但连续下跌时间较长，空头可减轻筹码



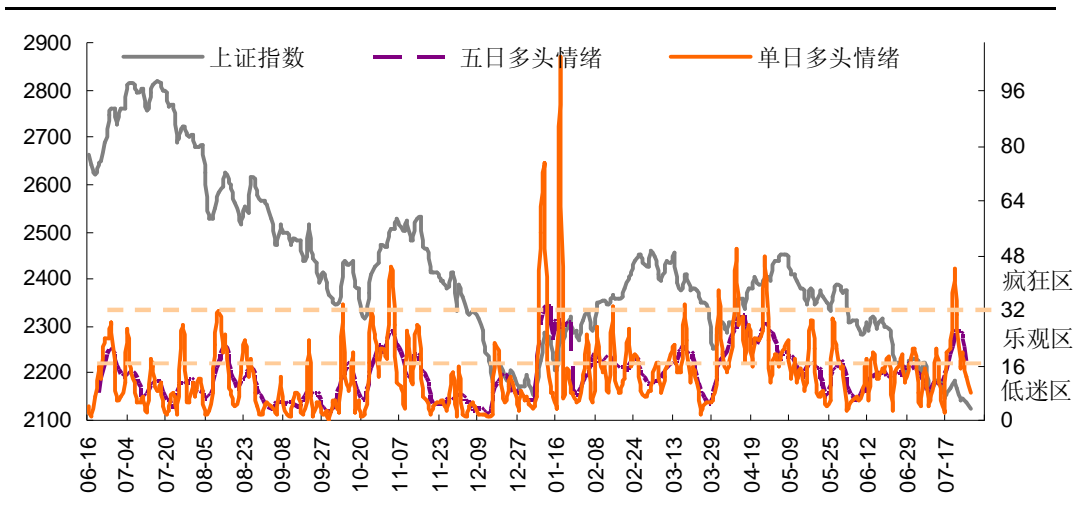
资料来源:飞狐、平安期货研究所

## 2、综合论市

国际方面，欧洲央行行长德拉基捍卫欧元的言论，激发市场乐观情绪，西班牙 10 年期国债收益率也跌至 7 以下，暂时看来，外围在本月经济数据公布前或将保持反弹。不过，欧洲央行尚无实质性利好出台，不宜看多做多。

市场方面，上证指数收盘于 2130 之下，属于标志性的破位。外围利好或带来一定的刺激，但上证的成交额不到 500 亿，持股的赚钱效应基本无存，持续反弹需等待新增资金入场。由于退市机制、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），目前周线也位于下跌波段，总体而言，不宜抄底抢反弹。

图2-3: 指标监测：多头情绪回落，成交极度低迷



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，成交低迷，仍有继续下破的可能。操作上，空头适当减仓，谨慎投资者最好选择观望。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）：震荡下行—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

## 三、【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 3-1: 期货合约套利持有头寸

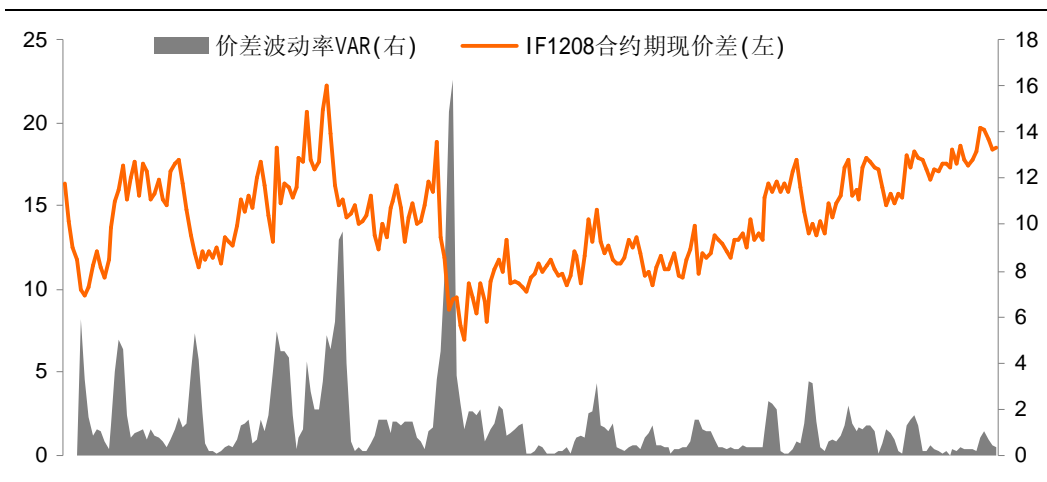
合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1208	1	2365.00	70.95万
IF1209	1	2375.40	71.26万
IF1212	1	2405.00	72.15万

IF1303	1	2433.20	73.00万
--------	---	---------	--------

资料来源:WIND、平安货研究所

昨日统计结果,我们根据成交量法则,统计最新主力合约 IF1208 在昨日内 1 分钟价差均值为 14.16 点,最大值 22.29 点,最小值 6.95 点,波动率方差最大值为 16.27。IF1208 合约期现价差各项数据表明:主力合约价差重昨日内出现较大幅度波动,重心上移,期现价差扩大的比较明显。交易者可介入进行正向期现套利操作。

图3-1: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

#### **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>