

2012年08月01日 星期三

每日视点·股指

美联储之夜

* :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

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，德国央行依然坚决反对欧洲央行购债、并将购债责任推到 EFSF 身上，且德国财长、银行机构及高级议员等纷纷表示反对给 ESM 银行牌照。但因预期美联储和欧洲央行将采取行动，欧元走势略有超前，若今夜凌晨两个会议令人失望，则市场或会再度陷入困局。其中，美联储将于北京时间周四(8月2日)凌晨 02:00 公布利率决议；欧洲央行将于北京时间周四(8月2日)19:45 公布利率决议，行长德拉基在稍后的 20:30 召开新闻发布会。	0
货币	面对本周 1450 亿逆回购到期回笼，周二央行在公开市场仅滚动开展了 80 亿元的逆回购，较上周意外缩量逾 8 成，令市场对近期降准的预期再度升温。这是央行自 6 月底开展本轮逆回购以来，规模第二低的逆回购操作量。此前，央行在 7 月 5 日也曾开展了 50 亿元的逆回购。央行意外缩量开展逆回购，一方面显示近期资金面紧张情绪已略有好转，而另一方面，则被市场解读为降准“前奏”。	0
经济	今日将公布全球 PMI 数据。据接受道琼斯通讯社调查的七位经济学家给出的预期中值，7 月份中国官方制造业 PMI 可能会从 6 月份的 50.2 升至 50.4。各大机构预测的数值如下，中金 49.8；法国兴业银行 50.2；渣打 50.3；花旗 50.4；摩根大通 50.5；荷兰国际集团 50.5；野村证券 50.6。	0
通胀	7 月居民消费价格指数(CPI)将于下周公布。记者昨天综合各家机构公布的报告获悉，有机构分析认为，由于翘尾因素影响进一步回落、食品价格相对稳定，7 月 CPI 同比涨幅或跌入 2%以内，初步预计为 1.7%左右。但也有机构分析认为 7 月 CPI 增幅不一定回落，CPI 或将会在 2%波动。	0
行业	中共中央政治局 7 月 31 日召开会议，分析研究上半年经济形势和下半年经济工作。中共中央总书记胡锦涛主持会议。会议指出：从国际看，世界经济低速增长可能持续相当长时期，扩大外需的难度增大。从国内看，最突出的问题是经济下行压力仍然比较大。我们要贯彻稳中求进的工作总基调，正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系。坚持把稳增长放在更加重要的位置，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持政策的连续性和稳定性，加大预调微调力度，着力提高政策的针对性、前瞻性和有效性。	0

! :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

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】

请务必阅读正文之后的免责条款

乘势·伐谋·共赢

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，但可关注背离的出现

图2-1: 上证周K线图：下跌趋势延续，2050一带有所支撑，可关注位置与趋势背离的共振



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：连续下跌时间较长跌势较缓，空头可逐步减轻筹码，到2050一线时可暂时离场



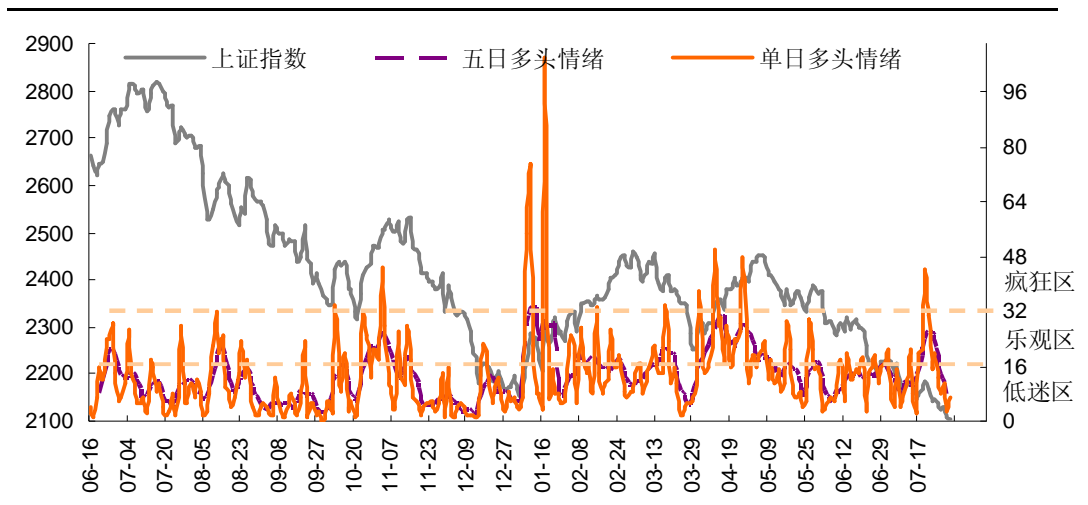
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，自上周欧洲央行行长德拉基表示该行将竭尽所能捍卫欧元后，对欧洲央行购债的预期升温，这带动欧元及大部分风险资产在过去五个交易日内持续上涨。但随着公布政策决定的时间日益临近，市场人士愈趋谨慎，多空基本处于观望胶着状态。今日全球 PMI 及今晚美联储决议出台，可重点关注。总体而言，欧洲购债方案受德国阻力较大，而 QE3 或因非农数据未到出台条件，不宜期望过大。

市场方面，上证指数昨日盘中触及 2100，受退市新政影响，绩差股与 ST 股跌停数目仍然较多，短期市场人气并无好转。上证的成交额仍不足 500 亿，持股的赚钱效应基本无存，即使是抢短线反弹也需等待新增资金入场及量能放大。在目前的高流通市值以及防御性的酒类与高价股并未展开回调的情况下，资金还没开始进入周期性板块，周线也位于下跌波段，空头可视盈利情况做出部分平仓动作，但不宜做多抄底。

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，尤其在本周外围重大时间窗口叠加的情况下。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

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>