

热点分散，蓝筹异动【评级：多持】

✉: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

一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	隔夜全球多家央行高官齐齐发表讲话，结果在外汇市场上出现了几家欢喜几家愁的分化局面。其中，欧元在欧洲央行行长德拉基为负利率传言降温的讲话后喜获支撑，收复了前一交易日的大半跌幅。而澳元和日元则受到本国央行或宽松或干预的讲话影响，出现大跌。日元周四当天暴跌逾1%，澳元兑美元也刷新2个多月低点0.9197。	
	上证报	否决原因实时“见光” 借壳上市不设快车道 煤改气加速 利好天然气产业 板块10大概念股价值解析
国内头条	中证报	央地财力格局稳定：中央政府收事权 地方增财源 《决定》释放改革红利 十大主题勾画投资全景图 10月70大中城市65个房价环比上涨 统计局：房价环比涨幅收窄与城市强化调控政策有关
		[必读]隔夜全球市场：道指首上16000点 迎八大利好 操盘必读 [策略]跨年度行情关键在于蓝筹股 三大利好支撑A股市场再走强 [机会]一号文件概念预热 3主线掘金 订单井喷 索罗斯买航运股
	和讯网	债市整顿或入中央顶层决策 引发明斯基时刻担忧 楼继伟解读税改路线图：不推区域税收优惠政策
	热度指数	热门股市话题
网络媒体话题排行	1	比特币
	2	高送转
	3	通用航空
	4	国企改革
	5	席位
	6	4g
	7	4G
	8	军工
	9	养家
	10	卖出

资料来源：平安期货研究所

✍:李 斌（策略研究）

☎:86-755-82563929

✉:libin719@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0271067

☎:投资咨询资格:Z0002714

✍:樊继拓（策略研究）

☎:86-755-23991748

✉:FANJITUO102@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0290532

图1：月度宏观数据

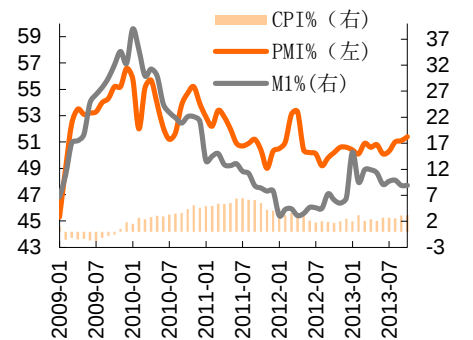
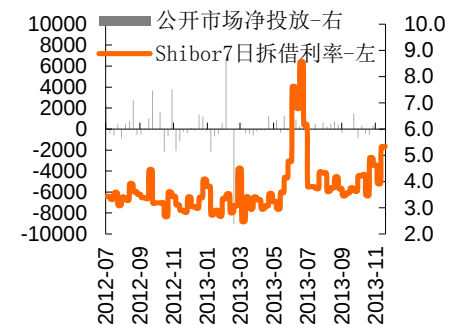


图2：日数据-公开市场及拆借利率

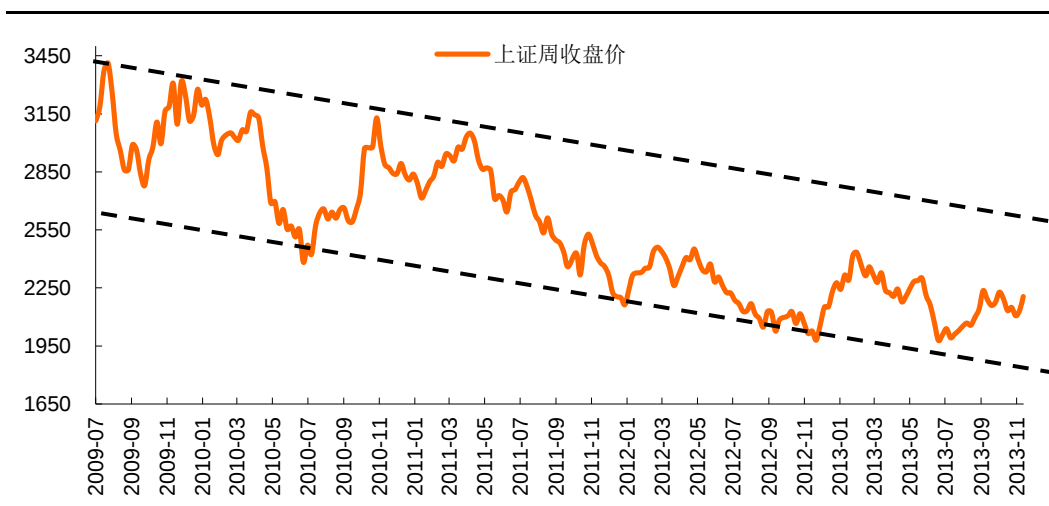


资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

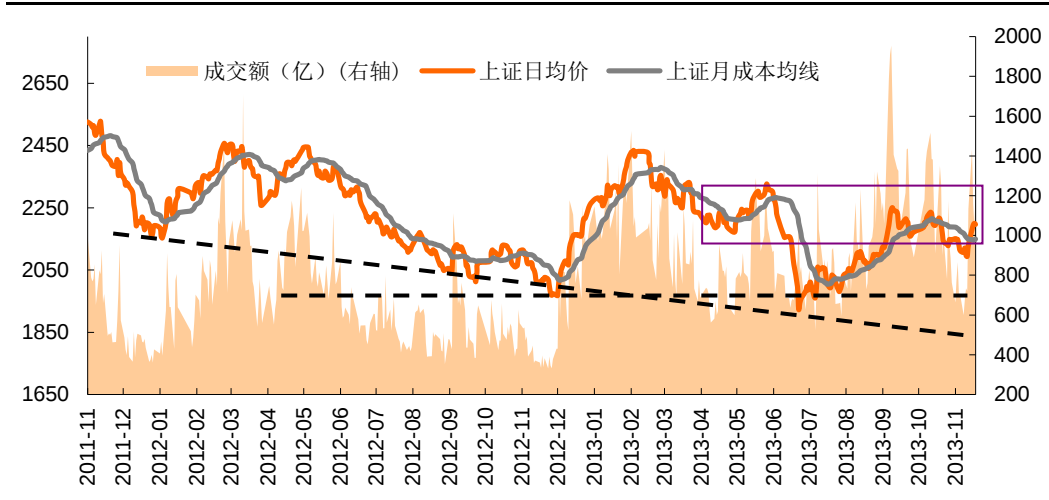
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨波段

图2-1: 上证周K线图



资料来源:wind、平安期货研究所

图2-2: 上证日K线图



资料来源:wind、平安期货研究所

2、综合论市

外围方面，美国周四的经济数据喜忧参半，劳工部公布的数据显示，美国 11 月 16 日当周初请失业金人数降至 32.3 万人，可能意味着 11 月份的非农就业数据将继续向好。美国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值也升至 54.3，创下了八个月最高值。美国 10 月 PPI 较前月进一步下降，为连续第二个月下滑，这显示总体通胀水平仍然较低。

国内方面，21 日公布的数据显示，11 月中国制造业采购经理人指数 (PMI) 初值从 10 月的 50.9 小幅下滑至 50.4。制造业产出指数初值为 51.3，创 8 个月新高。11 月绝大多数分项指数出现回落，新出口订单和原材料库存分项指数的下降幅度尤为明显。11 月制造业 PMI 初值小幅回调，说明中国经济增长的势头略有放缓，主要反映了外需疲软与库存回补放缓的影响。尽管如此，这仍然是过去 7 个月的第二高值，处在高位。

综合来看，昨日公布的汇丰 PMI 初值从 10 月的 50.9 小幅下滑至 50.4，主要反映了外需疲软与库存回补放缓的影响，说明中国经济增长的势头略有放缓，但由于仍然处在高位，对市场冲击不大。11 月 21 日，盘中表现萎靡的四大行尾盘突然集体放量，机构长线布局低股指蓝筹股，目前多单可继续持有。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）震荡上行—多单持有

短线波段交易（基于日线图表）：震荡上行—多单持有

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡上行—多单持有

短线买卖评级：多持。

（评级共 9 档：多开、多持、多减、多平、中性、空开、空持、空减、空平）

3、观点日历与观点绩效

我们采用短线买卖评级的方式来为每日/每周的报告来定调，从去年 12 月开始至今接近一年。在读者的建议下，我们为此评级判断进行回溯。我们评级共 9 档：多开、多持、多减、多平、中性、空开、空持、空减、空平。大致而言，以最小仓位 2 手股指期货合约为例，多开=以开盘价开 2 手多；多减=以开盘价平 1 手多；多持代表昨日多头持仓不变；多平=以开盘价平现有多单。空开=以开盘价开 2 手空；空减=以开盘价平 1 手空；空持代表昨日空头持仓不变；空平=以开盘价平现有空单。中性=单日趋势不清，建议观望。另外在部分日报中，有明确的点位开仓、平仓、止损、跟踪止赢等建议。在明确的观点判断与操作建议下，我们按 150 元单边手续费、最大仓位 2 手股指、初始权益 30 万，以 IF 主力合约回溯模拟投资收益，结果见下方图表。

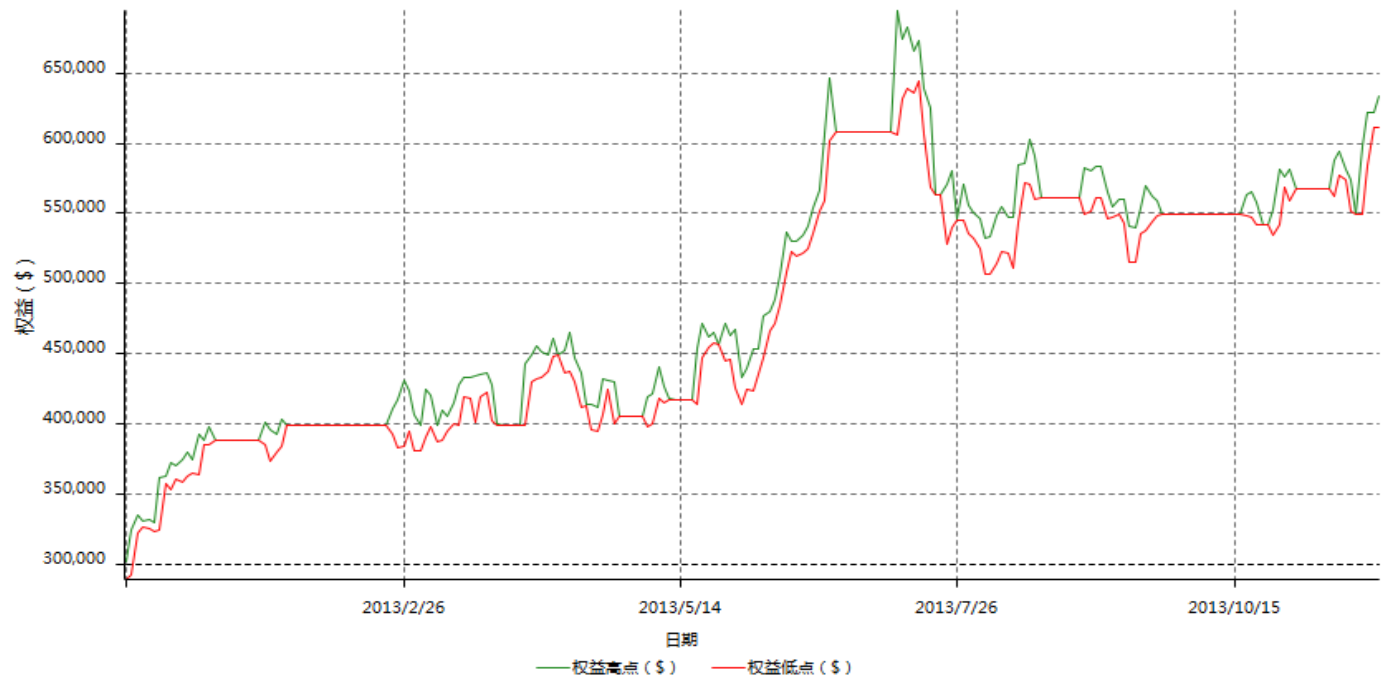
图2-3:近期观点汇总（较早前观点可登陆平安期货网站查询）

公元2013年10月 癸巳蛇年 股指观点回顾							公元2013年11月 癸巳蛇年 股指观点回顾						
日	一	二	三	四	五	六	日	一	二	三	四	五	六
		1	2	3	4	5						1	2
		无	无	无	无							中性	
6	7	8	9	10	11	12	3	4	5	6	7	8	9
	无	中性	中性	中性	中性			中性	中性	中性	中性	空开	
13	14	15	16	17	18	19	10	11	12	13	14	15	16
	中性	中性	中性	空开	空持			空持	空持	多开	多平	多开	
20	21	22	23	24	25	26	17	18	19	20	21	22	23
	空持	中性	中性	空开	空持			多持	多持	多持	多持	多持	
27	28	29	30	31			24	25	26	27	28	29	30
	空减	空持	空平	中性									

资料来源：平安期货研究所

从月度收益来看，盈利较大的月份是今年 6 月、去年 12 月、今年 3 月，发生亏损的月份是今年 2、4、7、9 月，其他月份均有小幅盈利。

图2-4: 股指观点模拟每日实时权益图 (2012. 12. 06-2013. 11. 20) 初始权益30万, 已平仓净利润249480, 最大连续回撤90300



资料来源:wind、平安期货研究所 【注: 绿线为日内权益高点, 红线为日内权益低点】

委托单编号	类型	信号	日期	价格	仓位	盈利
1	进场Long	多开	2012/12/6	2218	1	14400
2	出场Long	多减	2012/12/11	2267	1	
3	进场Long	多开	2012/12/6	2218	1	74040
4	出场Long	多平	2012/12/28	2465.8	1	
5	进场Long	多开	2013/1/15	2587.8	1	2580
6	出场Long	多减	2013/1/16	2597.4	1	
7	进场Long	多开	2013/1/15	2587.8	1	7560
8	出场Long	多平	2013/1/21	2614	1	
9	进场Short	空开	2013/2/22	2615.2	1	2760
10	出场Short	空减	2013/2/28	2605	1	
11	进场Short	空开	2013/2/22	2615.2	1	-2040
12	出场Short	空平	2013/3/21	2621	1	
13	进场Short	空开	2013/3/28	2566	1	22500
14	出场Short	空减	2013/4/2	2490	1	
15	进场Short	空开	2013/3/28	2566	1	27600
16	出场Short	空平	2013/4/9	2473	1	
17	进场Long	多开	2013/4/10	2485.6	1	-18060
18	出场Long	多减	2013/4/16	2426.4	1	
19	进场Long	多开	2013/4/10	2485.6	1	-18060
20	出场Long	多平	2013/4/16	2426.4	1	
21	进场Long	多开	2013/4/17	2457	1	-8400
22	出场Long	多减	2013/4/18	2430	1	
23	进场Long	多开	2013/4/17	2457	1	480
24	出场Long	多平	2013/4/24	2459.6	1	

25	进场Long	多开	2013/5/6	2503.8	1	9960
26	出场Long	多减	2013/5/9	2538	1	
27	进场Long	多开	2013/5/6	2503.8	1	2100
28	出场Long	多平	2013/5/10	2511.8	1	
29	进场Long	多开	2013/5/17	2525	1	20280
30	出场Long	多减	2013/5/21	2593.6	1	
31	进场Long	多开	2013/5/17	2525	1	19080
32	出场Long	多平	2013/5/23	2589.6	1	
33	进场Short	空开	2013/5/24	2583.8	1	13980
34	出场Short	空减	2013/6/7	2536.2	1	
35	进场Short	空开	2013/5/24	2583.8	1	137340
36	出场Short	空平	2013/6/26	2125	1	
37	进场Long	多开	2013/7/11	2215	1	-22680
38	出场Long	多减	2013/7/22	2140.4	1	
39	进场Long	多开	2013/7/11	2215	1	-22680
40	出场Long	多平	2013/7/22	2140.4	1	
41	进场Long	多开	2013/7/24	2228.6	1	-8640
42	出场Long	多减	2013/7/26	2200.8	1	
43	进场Long	多开	2013/7/24	2228.6	1	-8640
44	出场Long	多平	2013/7/26	2200.8	1	
45	进场Short	空开	2013/7/29	2168.8	1	2940
46	出场Short	空减	2013/7/30	2158	1	
47	进场Short	空开	2013/7/29	2168.8	1	-26100
48	出场Short	空平并反手	2013/8/2	2254.8	1	
49	进场Long	反手多开	2013/8/2	2254.8	1	19200
50	出场Long	多平	2013/8/16	2319.8	1	
51	进场Long	反手多开	2013/8/2	2254.8	1	19200
52	出场Long	多平	2013/8/16	2319.8	1	
53	进场Short	空开	2013/8/28	2329.8	1	-10260
54	出场Short	空减	2013/9/9	2363	1	
55	进场Short	空开	2013/8/28	2329.8	1	-32640
56	出场Short	空平并反手	2013/9/10	2437.6	1	
57	进场Long	反手多开	2013/9/10	2437.6	1	20160
58	出场Long	多减	2013/9/16	2505.8	1	
59	进场Long	反手多开	2013/9/10	2437.6	1	10920
60	出场Long	多平	2013/9/17	2475	1	
61	进场Short	空开埋单触发	2013/10/17	2430	2	-6600
62	出场Short	空平止损触发	2013/10/21	2440	2	
63	进场Short	空开	2013/10/24	2412.8	1	14220
64	出场Short	空减	2013/10/28	2364.4	1	
65	进场Short	空开	2013/10/24	2412.8	1	11100
66	出场Short	空平	2013/10/30	2374.8	1	
67	进场Short	空开	2013/11/8	2341	2	6000
68	出场Short	空平止赢触发	2013/11/12	2330	2	
69	进场Long	多开	2013/11/13	2328.2	1	-12060
70	出场Long	多减	2013/11/14	2289	1	
71	进场Long	多开	2013/11/13	2328.2	1	-12060
72	出场Long	多平	2013/11/14	2289	1	
73	进场Long	多开	2013/11/15	2300.2	2	

2手多单正在持有

三、【重点数据监测】

日期	收盘价	成交额 (亿)	市盈率 (TTM)	流通市值 (万亿)	IF主力收 盘价	涨跌幅(结 算价)%	日持仓变化	五大多头 持仓	五大空头 持仓	五大净多 持仓
2013-11-21	2,205.766	1,200	10.11	14.15	2414.6	-0.4	-2831	24449	40265	-15816
2013-11-20	2,206.613	1,048	10.11	14.14	2430.2	0.5	1013	25344	41834	-16490
2013-11-19	2,193.125	1,159	10.05	14.06	2415.2	-0.1	-5098	23929	42047	-18118
2013-11-18	2,197.219	1,432	10.07	14.09	2415.6	2.7	6409	24360	44322	-19962
2013-11-15	2,135.827	1,134	9.79	13.70	2344.4	2.1	13109	27938	42337	-14399
2013-11-14	2,100.506	721	9.64	13.47	2296.6	0.3	14713	24507	35810	-11303
2013-11-13	2,087.941	734	9.59	13.40	2287.6	-1.8	17367	20027	28956	-8929
2013-11-12	2,126.772	680	9.76	13.65	2331.4	0.8	6320	14359	21750	-7391
2013/08/27	2,103.567	1,046	10.06	13.33	2349.2	0.0	-69	0	0	0
日期	期货涨幅 第一	期货涨幅 第二	期货跌幅 第一	期货跌幅 第二	沪深涨幅 第一板块	涨幅第二 板块	涨幅第三 板块	沪深跌幅 第一板块	跌幅第二 板块	跌幅第三 板块
2013-11-20	棕榈油	豆油	黄金	白银	非汽车交 运设备	航空运输	通信设备	燃气	采掘服务	石油化工
2013-11-19	甲醇	橡胶	豆一	豆粕	交运设备 服务	渔业	光学光电子	食品加工制 造	农业综合	银行
2013-11-18	焦炭	玻璃	白银	铅	保险	证券	林业	其他轻工制 造	医药商业	中药
2013-11-15	股指	甲醇	豆油	#N/A	林业	多元金融	证券	其他轻工制 造	餐饮	#N/A
2013-11-14	股指	白糖	螺纹钢	#N/A	非汽车交 运设备	传媒	网络服务	酒店	银行	采掘服务
2013-11-13	甲醇	早籼稻	螺纹钢	菜粕	种植业	林业	计算机设备	燃气	餐饮	电力
2013-11-12	棕榈油	焦炭	股指	白银	园区开发	医疗器械	饮料制造	采掘服务	林业	种植业
2013-11-11	塑料	焦炭	橡胶	白银	生物制品	食品加工制 造	中药	种植业	园区开发	港口
日期	期货五日涨 幅第一	期货五日 涨幅第二	期货五日 涨幅第三	期货五日 跌幅第一	期货五日 跌幅第二	期货五日跌 幅第三	日期	道琼斯工业 五日涨幅%	恒生指数 五日涨幅%	德国DAX五 日涨幅%
2013-11-21	股指 5.46%	甲醇 4.62%	塑料 1.28%	黄金 -2.37%	豆一 -2.19%	白银 -2.03%	2013-11-21	0.85	4.08	0.58
2013-11-20	股指 5.88%	甲醇 5.34%	焦炭 2.52%	豆粕 -2.50%	菜粕 -2.44%	豆一 -1.60%	2013-11-20	0.51	5.41	1.63
2013-11-19	甲醇 4.25%	股指 3.00%	焦炭 2.60%	铜 -4.43%	白银 -3.18%	螺纹钢 -2.62%	2013-11-19	1.37	3.32	1.29
2013-11-18	甲醇 4.48%	股指 3.49%	塑料 2.31%	铜 -3.92%	螺纹钢 -3.05%	橡胶 -2.91%	2013-11-18	1.22	2.6	1.3

资料来源：同花顺、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。

免责条款:

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>