

# 非农倒计时【评级：空持】

## 一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	国际投资者风险偏好情绪在当天欧市盘末纽市盘初突然好转，造成金融市场的这一轮波动的主因，更可能是投资者在9月5日三大央行发布政策决议前的乐观预期。鉴于美全球发达经济体近期发布的经济数据状况多数向好，投资者对其日本、英国和欧洲三大央行在此后发布的会议决议充满了期望。	
	上证报	“炒地图”只争朝夕 “改革红”欲染九月 主动配电网投资空间大 国网部署配电网升级改造
国内头条	中证报	农村集建用地所有权确权或年内完成
		2013年8月中国非制造业商务活动指数为53.9%
		汇金12个交易日增持四大行 日均斥资1.34亿元
	国债期货保证金上调至合约价值3%	
证券时报	追捧题材 资金流向3主线 光大减空2101手 国泰君安增多2194手 苹果iPhone 5C下周发布(附股) 农地流转助力复合肥龙头(附股) 进军电子烟 东风股份3日涨逾三成 个股连续涨停 暴富神话频现 落马高管均曾执掌肥缺 反腐风暴未尽终曲 董事长：要管住自己	
和讯网	习近平抵俄将首次亮相G20峰会 李克强打造面向东盟海上丝绸之路 叮嘱央企守法	
网络媒体话题排行	热度指数	热门股市话题
	1	土地流转
	2	诺基亚
	3	东盟
	4	美丽中国概念
	5	美丽中国
	6	主流主攻龙头
	7	新型城镇化
	8	997
	9	美丽中国概念龙头
10	新三板	

资料来源：平安期货研究所

✉: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

✍: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

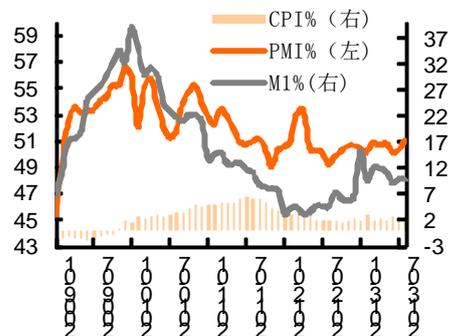
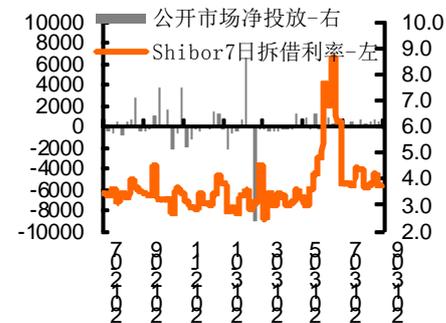


图2：日数据-公开市场及拆借利率

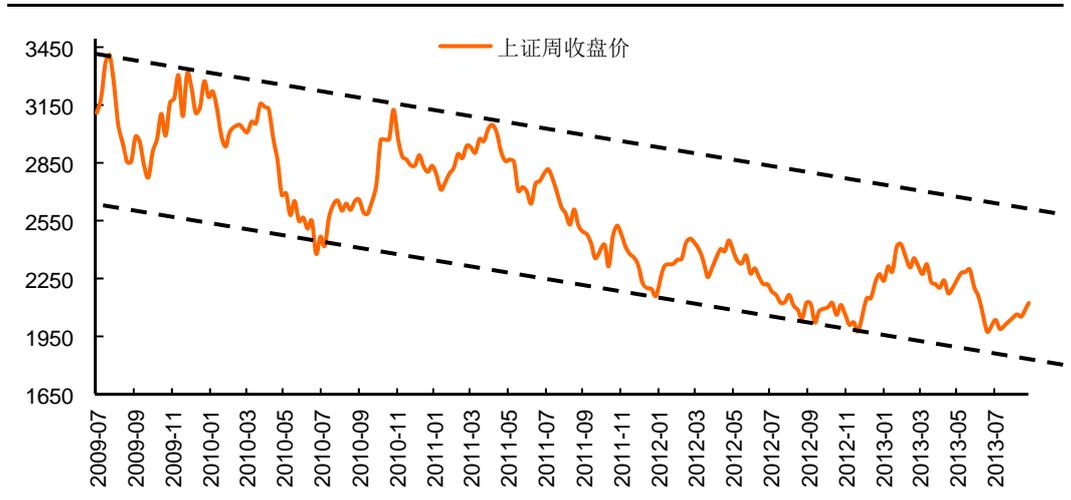


资料来源：平安期货研究所

## 二、【单边交易策略】

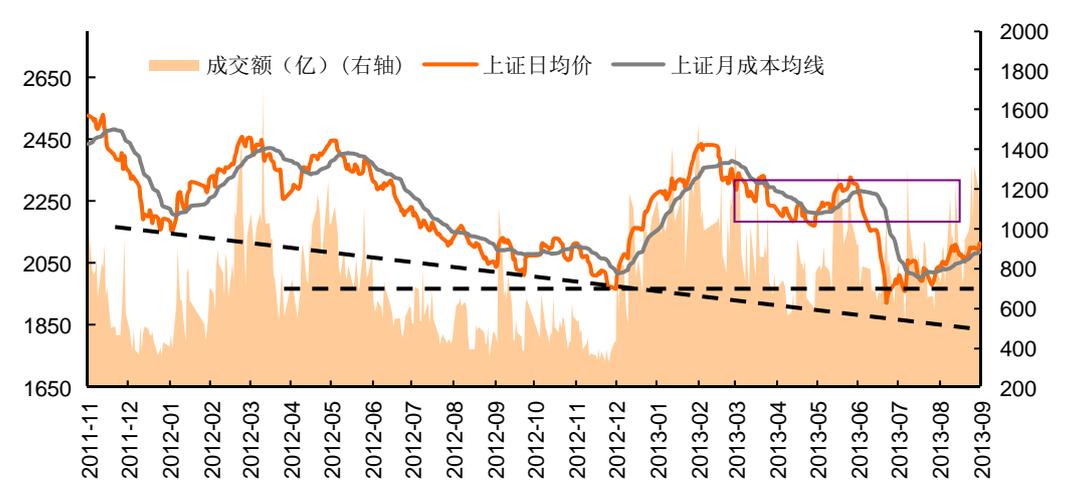
### 1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨下跌临界

图2-1:上证周K线图：多空临界，震荡剧烈



资料来源:wind、平安期货研究所

图2-2:上证日K线图：周五非农或决定中线走势，向下的趋势一触即发



资料来源:wind、平安期货研究所

## 2、综合论市

外围方面，美联储周三发布的新一期褐皮书报告指出，尽管近期美国发布的各项经济数据状况仍是喜忧参半，但尚没有数据显示经济进一步复苏的前景可能会受到威胁，并使就业状况承压。而事实上，美国多数行业的雇佣活动规模在近期仍维持平稳，或录得了小幅增长。褐皮书最后还强调，虽然因为油价上涨的影响，物价在近期仍有小幅上涨，但美国整体通胀压力仍然低企，且薪资上涨压力仍然有限。此外，美国参议院外交委员会当天批准对叙利亚动武，但是投资者已预计到叙利亚战事规模将有限，不会对全球经济造成冲击。而美国国防部也表示，战争的预算料仅有数千万美元，不会冲击业已脆弱的美国财政，符合市场预期。

国内方面，证监会市场部副主任王炯昨日表示，全国股转系统（新三板）扩大试

点工作各项准备工作目前正在进行当中，扩大试点的具体方案将很快出台，届时全国范围内符合条件的企业都可以申请到全国股转系统挂牌交易。

综合来看，叙利亚战争箭在弦上，但规模有限，市场博弈的焦点还是非农数据，如果就业继续走好，或将触发缩减QE的导火索，中线波段的走向将由此确立。目前，外围市场近忧（叙利亚局势）与远虑（QE缩减）皆存在，对国内市场影响较为负面，不排除四季度有挑战6月新低的可能性，因此建议投资者可以借当前市场震荡之际逢高布局，我们上周已建议空单开仓（当日IF1309开盘价为2329.8），今日可继续持有，空单止损位设于2410。

行情预判：日内交易（基于30分钟图表）盘整—空头持有

短线波段交易（基于日线图表）：震荡下行—空头持有

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡下行—空头持有

短线买卖评级：空持。

（评级共11档：多开、多持、多减、多增、多平、中性、空开、空持、空减、空增、空平）

### 3、观点日历

#### 关于9月是否缩减QE的重大事件与时间窗口

8月30日 星期五	美联储FOMC理事杜克离职，关注理事拉斯金及伯南克任职动向
9月4日，星期三	美联储褐皮书在北京时间5日凌晨2点公布
<b>9月6日，星期五</b>	<b>关注新增就业人口20万人\失业率7.4%的临界线</b>
9月9日 星期一	周一白天将是美联储决策者在决议前发表公开言论的最后机会
9月16日，星期一	美联储理事将在FOMC会议召开前举行闭门会议，讨论利率政策
9月17日，星期二	8月CPI，9月NAHB/富国房产市场指数的指引
<b>9月17-18日，星期二-星期三</b>	<b>FOMC会议将连开两天，讨论内容包括更新美联储的经济预期。会后将于北京时间19日、星期四凌晨2点发布会议决议，2点半，伯南克将举行新闻发布会。</b>
美联储9月缩减QE的前提	劳动力市场持续好转，经济数据符合下半年经济回升的预期，通胀稳定在上半年的低水平。

#### 公元2013年08月 癸巳蛇年 股指观点回顾

日	一	二	三	四	五	六
				1	2	3
				空持	多开	
4	5	6	7	8	9	10
	多持	无	多持	多持	多持	
11	12	13	14	15	16	17
	多持	多持	多持	多持	多平	
18	19	20	21	22	23	24
	中性	中性	中性	中性	中性	
25	26	27	28	29	30	31
	中性	中性	空开	空持	空持	

#### 2013年09月 癸巳蛇年 股指观点回顾

日	一	二	三	四	五	六
1	2	3	4	5	6	7
	空持	空持	空持	空持		
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30					

### 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
2013-09-04	2,127.618	1,165	10.17	13.49	2342.6	-0.1	-3100	23174	30476	-7302
2013-09-03	2,123.112	1,124	10.15	13.46	2349	1.4	-289	22773	33607	-10834
2013-09-02	2,098.448	1,211	10.03	13.31	2329.2	0.6	1392	23953	34160	-10207
2013-08-30	2,098.382	1,321	10.03	13.31	2302.2	-0.5	-42	23037	34697	-11660
2013-08-29	2,097.227	1,053	10.02	13.29	2314.8	-0.7	-4648	22364	34233	-11869
2013-08-28	2,101.301	1,322	10.04	13.32	2322.8	-0.3	-1433	24178	34883	-10705
2013-08-27	2,103.567	1,046	10.06	13.33	2338.4	0.0	-8691	23034	37011	-13977
2013-08-26	2,096.474	992	10.16	13.30	2340	2.3	3970	27175	40482	-13307
2013-07-30	1,990.064	662	9.86	12.58	2155	0.9	11	7979	14096	-6117

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
2013-09-04	白糖	黄金	甲醇	橡胶	港口	钢铁	元件	酒店	渔业	饲料
2013-09-03	白银	橡胶	螺纹钢	铅	林业	种植业	农业综合	港口	多元金融	机场
2013-09-02	橡胶	豆粕	白糖	PTA	种植业	林业	畜禽养殖	航运	港口	饮料制造
2013-08-30	强麦	白糖	白银	豆粕	港口	园区开发	多元金融	网络服务	计算机应用	农业综合
2013-08-29	股指	铅	玻璃	棕榈油	港口	园区开发	高速公路	其他采掘	有色金属 冶炼与加	煤炭开采
2013-08-28	白银	黄金	焦炭	玻璃	公交	航运	机场	通信设备	计算机设 备	环保工程 及服务
2013-08-27	豆粕	白银	白糖	铜	港口	园区开发	航空运输	电子制造	医疗服务	环保工程 及服务
2013-08-26	白银	菜籽油	甲醇	股指	机场	园区开发	证券	其他轻工制	通信运营	石油开采

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%
2013-09-04	橡胶 2.07%	强麦 1.52%	白糖 0.31%	玻璃 -6.42%	白银 -4.68%	棕榈油 -4.17%	2013-09-04	-99.45	3.68	0.49
2013-09-03	橡胶 1.62%	强麦 0.76%	黄金 0.40%	玻璃 -7.50%	棕榈油 -5.22%	焦炭 -4.84%	2013-09-03	-99.77	2.39	-0.73
2013-09-02	豆粕 3.22%	黄金 1.29%	强麦 0.62%	玻璃 -7.00%	焦炭 -4.59%	棕榈油 -3.55%	2013-09-02	-100.91	0.81	-2.24
2013-08-30	白银 5.20%	豆粕 4.30%	黄金 2.89%	焦炭 -5.96%	玻璃 -5.81%	甲醇 -3.31%	2013-08-30	-1.34	-0.58	-3.76

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>