

短期谨慎为上【评级：多减】

✉: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

一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	(9月9日至13日)当周，汇市整体并无太大的风险事件爆出，各货币对均在区间内震荡运行着，或许这正是暴风雨前的短暂平静。下周，美联储大军即将驾临，汇市或上演“八仙过海”戏码。此外，英澳两国央行将相继公布上个月的会议纪要，瑞士央行将公布利率决议。	
	上证报	吴晓灵：关注小额信贷新发展，防范金融风险 铁矿石期货获批 国企钢厂担心“被金融化”风险
国内头条	中证报	新IPO方案望更好保护中小投资者利益
		胡润榜：王健林超宗庆后成内地首富 身家1350亿
		河南担保跑路案涉资10亿波及三千人：老人省菜钱投资
	“土地换股权”模式有望推广	
证券时报	指数强势整理 布局改革主题 趋势向好持股过节 金融股有机会	
	临港成上海自贸区扩区首选(附股) 义乌金改专项方案明日出炉	
	重啤乙肝疫苗联合用药组将揭盲 杭州大厦推微信 杭州解百大涨	
和讯网	落马高管均曾执掌肥缺 反腐风暴未终曲 董事长：要管住自己	
	多地试点以房养老尚无顺利先例	
网络媒体话题排行	热度指数	热门股市话题
	1	优先股
	2	养老
	3	MACD
	4	丝绸之路
	5	养老概念
	6	民营银行
	7	中国重工
	8	前海概念
	9	电动车
10	新丝绸之路	

✍: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

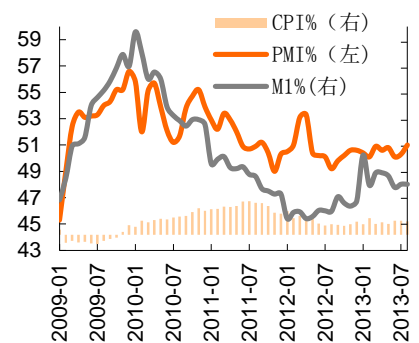
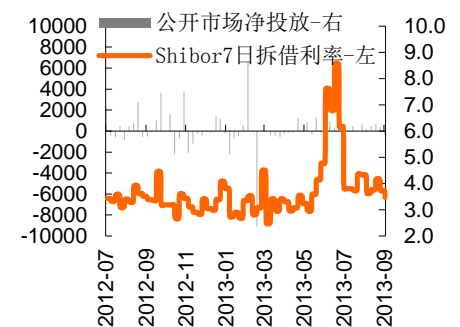


图2：日数据-公开市场及拆借利率



资料来源：平安期货研究所

资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

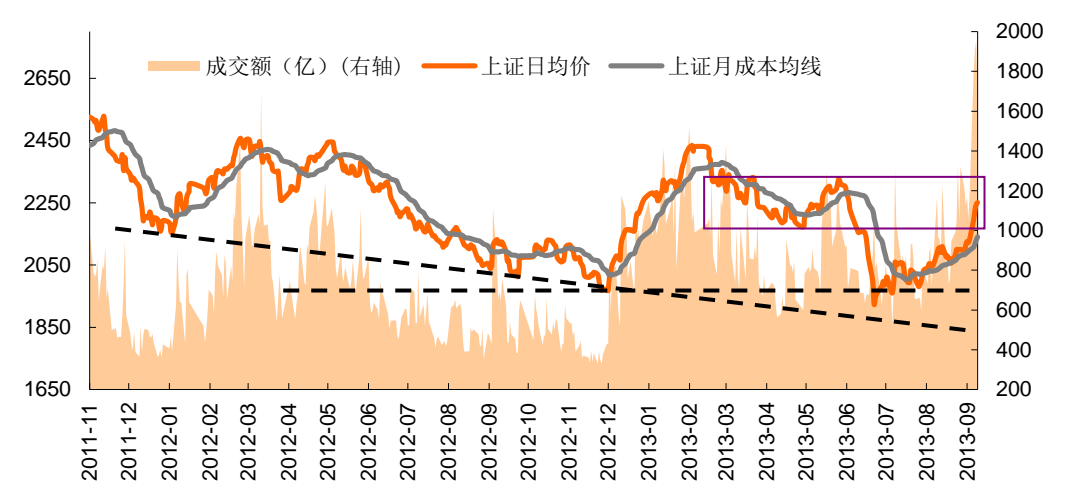
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨下跌临界

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：博弈经济数据



资料来源:wind、平安期货研究所

2、综合论市

外围方面，美国前财部长劳伦斯·萨默斯周日致电美国总统奥巴马，表示其退出对下任联储主席之一职的角逐。萨默斯与耶伦同为下任美联储主席的热门人选。美联储现任主席伯南克的任期将于2014年1月31日结束，他已表示无意再次连任。奥巴马最早会在本月宣布下任联储主席的提名。市场参与者静待多时的美联储9月联邦公开市场委员会(FOMC)会议本周即将上演，预计平缓退出量化宽松政策是大概率事件。

国内方面，月底临近，对流动性形成负面影响的因素确实较多，主要有三方面。一是中秋、国庆接踵而至，节日备付压力巨大；二是商业银行将迎来三季度末指标考核，由于二季度末指标考核正是6月资金面剧烈波动的推手之一；三是美联储将于9月17、18日举行议息会议，如果此次会议在缩减量化宽松规模方面取得进展，将给全

球金融市场，特别是新兴经济体流动性带来冲击。预计央行会采取短期的对冲操作稳定流动性，对市场影响的大小略偏负面。

综合来看，市场对8月份的经济数据已经完全反应，对政策红利预期的炒作预计会告一段落，考虑到经济复苏的可持续性难以找到证据，预计市场会有一些的回调。因此投资者可以多单离场，建议多减。

行情预判：日内交易（基于30分钟图表）震荡上行—多减

短线波段交易（基于日线图表）：震荡上行—多减

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡上行—多减

短线买卖评级：多减。

（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
9月6日，星期五	关注新增就业人口20万人\失业率7.4%的临界线
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
9月17-18日，星期二-星期三	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。
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	空持	
8	9	10	11	12	13	14
	空减	多开	多持	多持	多持	
15	16	17	18	19	20	21
	多减					
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
2013-09-13	2,236.217	1,406	10.70	14.24	2497.2	-0.6	-7993	20183	24329	-4146
2013-09-12	2,255.605	1,673	10.80	14.36	2503.4	1.3	-3110	23571	25731	-2160
2013-09-11	2,241.268	1,954	10.72	14.27	2480.8	0.8	-1041	23310	28931	-5621
2013-09-10	2,237.984	1,911	10.71	14.24	2472.6	0.9	-1298	21894	28287	-6393
2013-09-09	2,212.516	1,789	10.61	14.08	2434.8	3.6	2007	22488	29353	-6865
2013-09-06	2,139.993	1,192	10.24	13.61	2355.2	0.5	-473	23218	30733	-7515
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
2013/08/27	2,103.567	1,046	10.06	13.33	2338.4	0.0	-8691	23034	37011	-13977

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
2013-09-13	豆粕	强麦	白银	黄金	传媒	景点	金属制品	航运	公交	机场
2013-09-12	白糖	股指	橡胶	焦炭	多元金融	银行	高速公路	农业综合	有色金属	石油开采
2013-09-11	豆粕	豆一	白糖	白银	农业综合	航运	钢铁	电子制造	传媒	通信设备
2013-09-10	白糖	股指	棕榈油	菜籽油	航运	航空运输	园区开发	电子制造	医疗器械	中药
2013-09-09	股指	PTA	菜籽油	PVC	银行	港口	多元金融	医疗服务	医疗器械	生物制品
2013-09-06	豆粕	豆油	黄金	白糖	园区开发	航运	机场	视听器材	食品加工 制造	畜禽养殖
2013-09-04	黄金	强麦	白糖	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

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%
2013-09-13	股指 6.39%	白糖 3.23%	豆粕 2.69%	白银 -9.81%	黄金 -6.23%	橡胶 -3.56%	2013-09-13	3	1.29	2.81
2013-09-12	股指 7.53%	白糖 2.22%	甲醇 2.15%	白银 -4.83%	黄金 -4.13%	橡胶 -1.51%	2013-09-12	2.41	1.56	3.12
2013-09-11	股指 6.26%	甲醇 2.39%	豆一 1.65%	白银 -4.70%	黄金 -2.02%	菜籽油 -1.85%	2013-09-11	2.62	2.71	3.62
2013-09-10	股指 6.84%	白糖 2.73%	强麦 2.20%	菜籽油 -2.58%	铅 -1.88%	棕榈油 -1.58%	2013-09-10	1.73	3.87	2.27

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>