

经济复苏，货币退幕【评级：空持】

✉: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	澳洲联储将在北京时间今日12:30率先公布利率决议，而在此后，日本央行和加拿大央行将在周三先后登场，英国央行和欧洲央行则将在周四携手而至。尽管这几家央行在进行利率决议时还有各自的考虑，但显然它们还有个共同敌人——美联储放缓QE影响不可小觑。		
	上证报	7月央行外汇占款转正 分析称未来大方向仍下降 第三代核电示范工程重点部件开始招标 9股价值解析	
国内头条	中证报	信贷资产证券化扩大“落地” 8月制造业PMI指数创年内新高 经济回升脚步加快 上网补贴0.42元推至全国 光伏电站投资热将至 国资委主任蒋洁敏接受调查	
		证券时报	3大困局施压初秋行情 19家公司货币资金超市值 股价表现平庸 土地流转接力自贸区炒作(附股) 核电建设提速 千亿元订单待享 贵州茅台一日蒸发百亿市值 土地流转概念强势 亚盛集团创新高 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
	热度指数	热门股市话题	
	1	军工	
2	上海自贸区		
3	信贷资产证券化		
4	NFC概念		
5	职业炒手杯		
6	光伏		
7	移动支付NFC		
8	国债期货		
9	NFC		
10	特斯拉		

✍: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

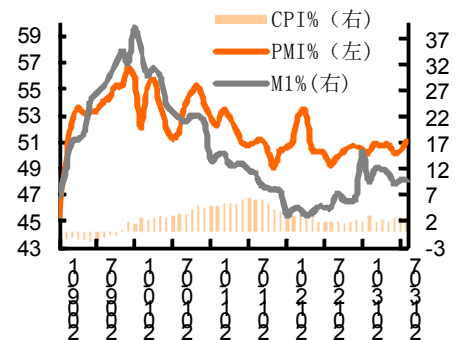
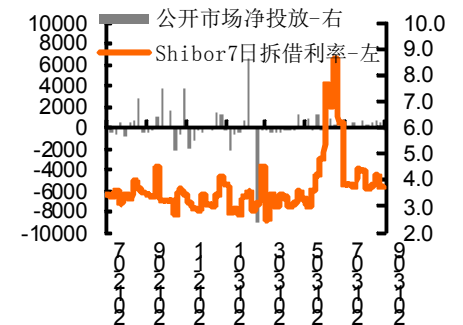


图2：日数据-公开市场及拆借利率



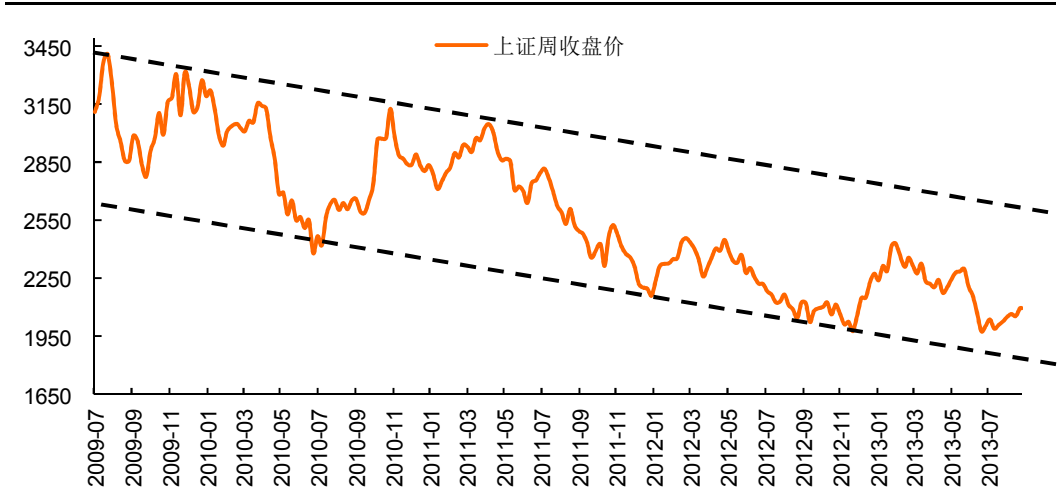
资料来源：平安期货研究所

资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

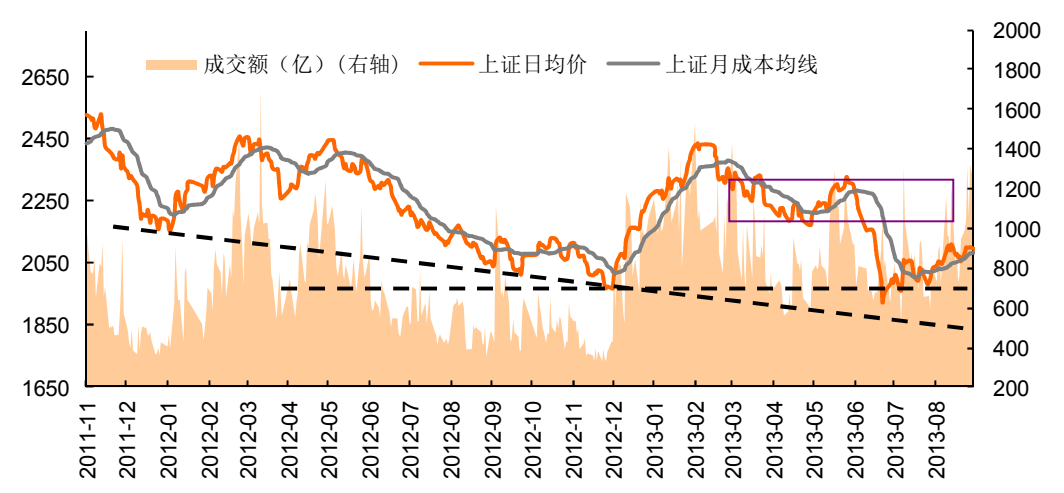
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨下跌临界

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：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，美国金融市场周一适逢劳工节假期休市，汇率市场波动较小。美国 8 月芝加哥 PMI 为 53，为 5 月份以来最高，7 月该值为 52.3。欧元区 8 月份制造业 PMI 升至 51.4，高于 7 月份的 50.3，同时也创下 2011 年 6 月以来最高水平。欧美市场的经济复苏较为稳健。周五(9 月 6 日)的美国就业报告将受到密切关注，看是否符合美联储将在 9 月削减刺激规模的预期。此外，G20 峰会即将召开，叙利亚局势在会议正式召开前将较为平稳。

国内方面，周末公布的 8 月中国制造业采购经理指数为 51，比 7 月上升 0.7 个百分点，连续 11 个月位于临界点以上。分企业规模看，大型企业 PMI 为 51.8%，比上月上升 1 个百分点；中型企业 PMI 为 49.6，与上月持平；小型企业 PMI 为 49.2，比上月

下降 0.2 个百分点。国内经济受到上半年宽松货币的刺激，表现较为滞后，预计 4 季度可能不会太乐观。

综合来看，叙利亚局势在 G20 峰会之前可能暂时缓和，全球经济数据的好转对股市有短期的刺激，不过周五的非农数据很可能会决定中线波段的走向，在 QE 年内必然缩减的预期下，不排除未来有挑战 6 月新低的可能性。因此建议投资者可以借本周市场震荡之际逢高布局，我们上周已建议空单开仓，今日可继续持有，IF1309 的空单止损位设于 2410。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）震荡下行—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
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				
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
2013-09-02	2,098.448	1,211	10.03	0.00	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
2013-08-21	2,072.961	729	10.14	13.15	2314	0.0	-1021	27380	37934	-10554
2013-08-20	2,072.595	891	10.23	13.15	2308.6	-1.0	1079	28449	38610	-10161
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
2013-09-02	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	有色金属冶炼与加工	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	铜	豆一	港口	园区开发	航空运输	电子制造	医疗服务	环保工程
2013-08-26	菜籽油	豆粕	甲醇	#N/A	机场	园区开发	证券	其他轻工制造	通信运营	石油开采
2013-08-21	菜籽油	#N/A	玻璃	甲醇	燃气	机场	电子制造	酒店	白色家电	农业综合
2013-08-20	白糖	豆粕	白银	甲醇	铁路运输	渔业	医疗服务	其他采掘	证券	航空运输

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%
2013-09-02	豆粕	黄金	强麦	玻璃	焦炭	棕榈油	2013-09-02	-0.91	0.81	-3.98
	3.22%	1.29%	0.62%	-7.00%	-4.59%	-3.55%				
2013-08-30	豆粕	塑料	黄金	焦炭	玻璃	甲醇	2013-08-30	-1.34	-0.58	-3.76
	4.30%	1.72%	1.29%	-5.96%	-5.81%	-3.31%				
2013-08-29	豆粕	塑料	黄金	玻璃	焦炭	甲醇	2013-08-29	-0.82	-0.85	-2.41
	6.19%	3.42%	2.16%	-5.42%	-5.40%	-3.22%				
2013-08-28	豆粕	塑料	菜籽油	甲醇	玻璃	焦炭	2013-08-28	-0.98	-3.89	-3.65
	7.78%	4.65%	4.08%	-4.84%	-3.12%	-2.53%				

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>