

花开堪折直须折【评级：多持】

✉: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	11月19日亚市早盘，美元指数窄幅整理，现交投于80.70一线。隔夜美指探底回升。由于亚太和欧美股市一度走高，令风险货币先行受益。但此后美联储官员杜德利和普罗索在纽约时段先后发表讲话，暗示美联储的量化宽松措施应当按时结束，这使得美元指数止跌企稳。	
国内头条	上证报	广州二套房贷首付升至7成 外地户籍社保未满足3年不能购房 非常规能源再逢加速发展机遇 10概念股望受益
	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
	证券时报	统计局：房价环比涨幅收窄与城市强化调控政策有关
		[策略] 战略性底部确立 牛市现曙光 保险板块指数接近涨停揭秘
		[主力] 外资借道涌入A股 扫货金融股等蓝筹股 RQFII获大举申购
		[机会] 儿童游乐产业迎黄金十年(附股) 二胎概念有望继续逞强
网络媒体话题排行	和讯网	改革小组定位高于体改委 城镇化或受决定拖累
		中国9月大幅增持美债至1.3万亿美元 为最大债主
	热度指数	热门股市话题
	1	二胎
	2	涨停板战法
	3	注册制
	4	券商
	5	稀土
	6	网络安全
	7	高送转
	8	丝绸之路
	9	养老概念
	10	次新股

✍: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

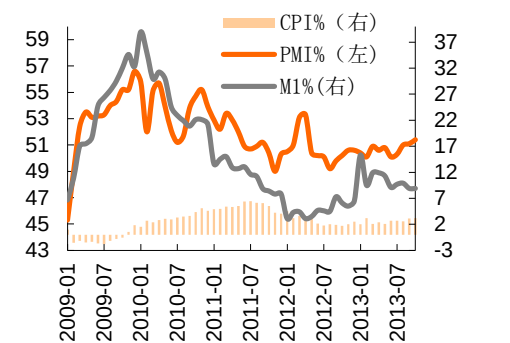
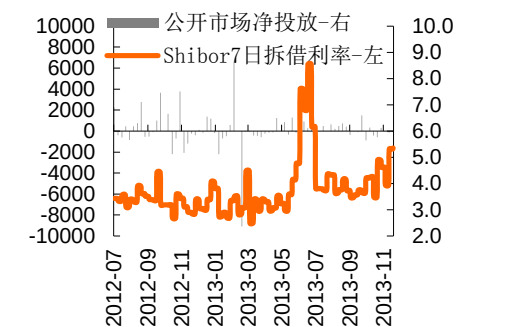


图2：日数据-公开市场及拆借利率



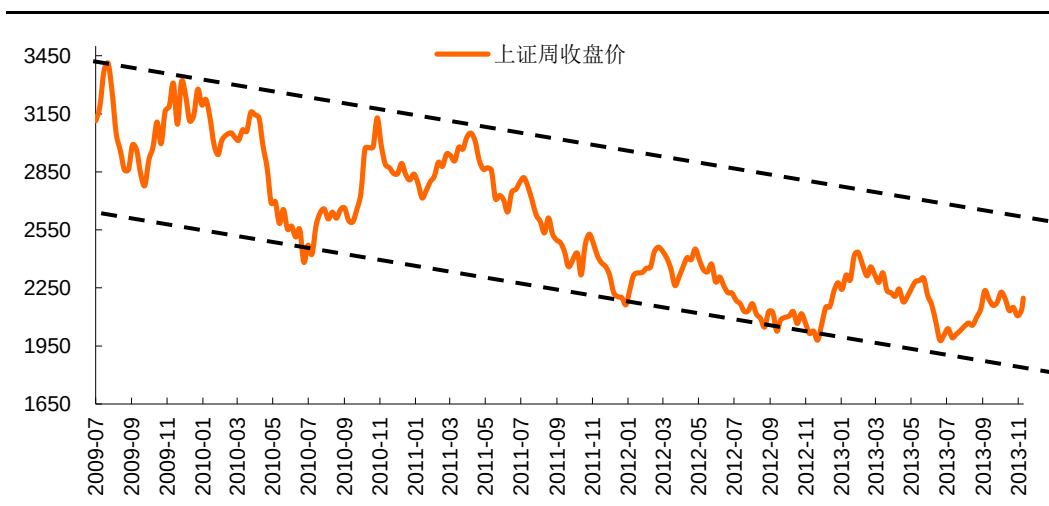
资料来源：平安期货研究所

资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

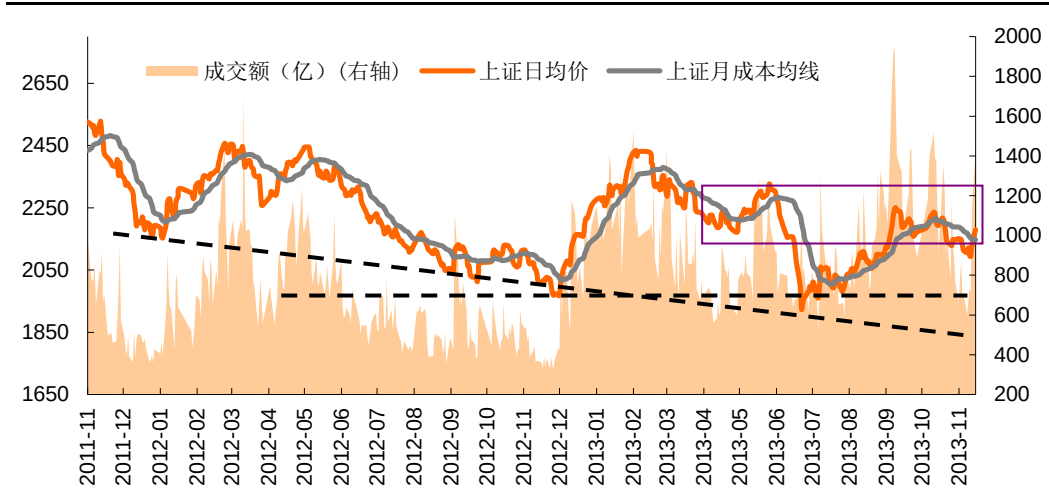
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨波段

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，美国纽约联储主席、费城联储主席分别表示对美国经济复苏前景的信心增强。美国第三季度国内生产总值(GDP)增速好于预期，10月份非农就业形势也大幅改善，财政拖累也可能会在未来数年逐步消退，因而，预计美国经济会在2014-2015年加速增长。投资者再度预计美联储缩减QE的进程可能加快，这使得美元指数自低位反弹，而美国股市则从高位快速回落。

国内方面，十八届三中全会规划了国资国企改革蓝图。实行股权激励与组建国资运营公司或国资投资公司或将成为新一轮国资国企改革重点举措。特大型国企有望先改组为国资投资公司，股权多元化国企有望先行尝试股权激励。相关职能部门在抓紧研究制定路线图和时间表，在2020年前国资国企改革将取得重大突破。此外，国资委

正在研究将一批重大基础项目建设进一步向社会开放，探索公有制多种实现形式。后续各方面的改革方案和措施预计将陆续出台。

综合来看，《全面深化改革决定》在经济改革方面的详细程度和改革力度给予市场充分的想象空间，金融改革、国企改革最近都已成为市场的热点，社保、QFII、产业资本等长线资金正在大量入场。后期随着政策细则的不断落实，市场做多的热情仍然能够持续，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。

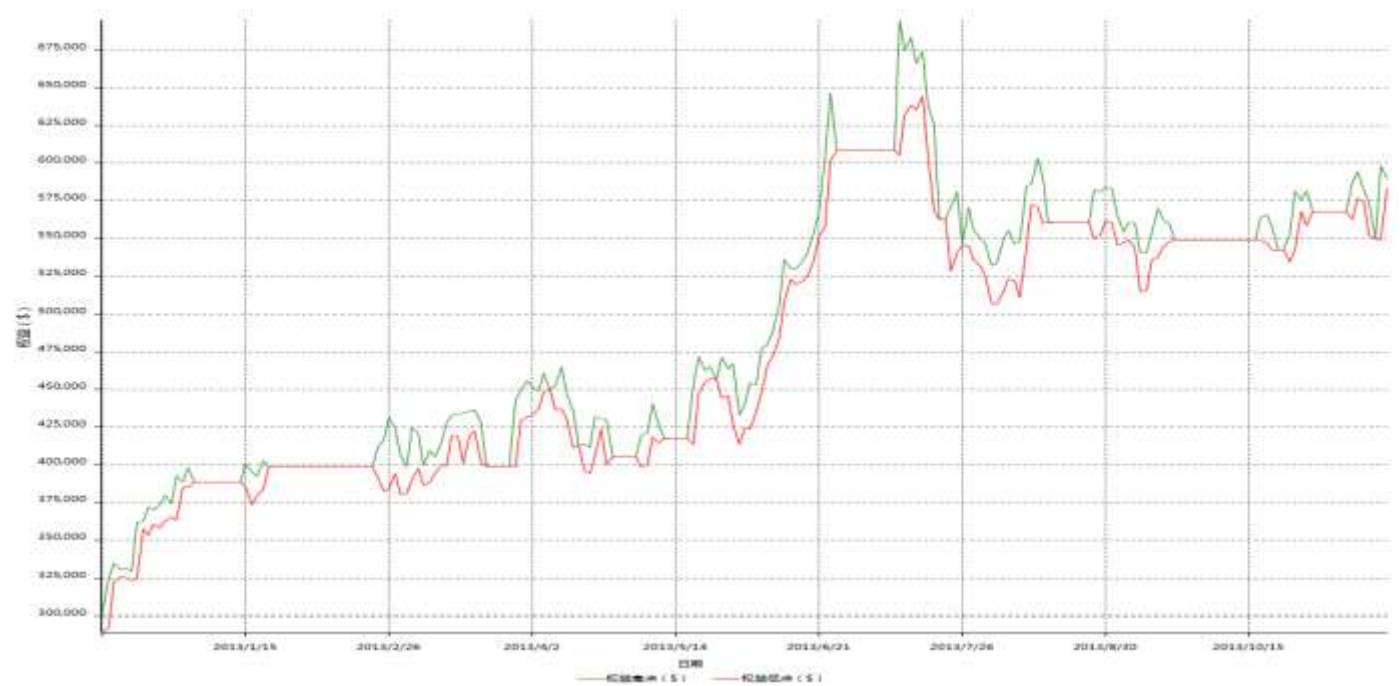
图2-3:近期观点汇总（较早前观点可登陆平安期货网站查询）

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				
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(2012.12.06-2013.11.18) 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
2013-11-18	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
2013-11-11	2,109.471	599	9.69	13.54	2318.4	0.1	5114	12638	19160	-6522
2013-11-06	2,139.607	865	9.80	13.71	2351.8	-1.2	1886	9694	15813	-6119
2013-11-05	2,157.240	780	9.88	13.82	2382.6	0.1	-28	9120	14686	-5566
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
2013-11-18	股指	甲醇	豆油	白糖	保险	证券	林业	其他轻工制 造	医药商业	中药
2013-11-15	股指	黄金	橡胶	螺纹钢	林业	多元金融	证券	其他轻工制 造	餐饮	#N/A
2013-11-14	甲醇	早籼稻	螺纹钢	菜粕	非汽车交 运设备	传媒	网络服务	酒店	银行	采掘服务
2013-11-13	棕榈油	焦炭	股指	白银	种植业	林业	计算机设备	燃气	餐饮	电力
2013-11-12	塑料	焦炭	橡胶	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	甲醇	白糖	黄金	玻璃	生物制品	食品加工制 造	中药	种植业	园区开发	港口
2013-11-06	豆粕	强麦	股指	塑料	采掘服务	石油化工	石油开采	汽车整车	传媒	园区开发
2013-11-05	白糖	甲醇	橡胶	焦炭	农业综合	餐饮	种植业	白色家电	保险	银行

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%
2013-11-18	甲醇 4.48%	股指 3.49%	早籼稻 2.42%	铜 -3.78%	橡胶 -3.57%	螺纹钢 -3.05%	2013-11-18	1.22	2.6	0.68
2013-11-15	甲醇 4.32%	豆粕 2.69%	塑料 2.22%	白银 -3.57%	铜 -3.39%	橡胶 -3.14%	2013-11-15	1.27	1.3	1.01
2013-11-14	甲醇 4.84%	豆粕 3.23%	早籼稻 2.26%	白银 -3.60%	黄金 -2.91%	橡胶 -2.67%	2013-11-14	1.81	-0.99	0.77
2013-11-13	甲醇 4.52%	豆粕 3.99%	菜粕 2.52%	橡胶 -4.03%	白银 -4.01%	黄金 -3.29%	2013-11-13	1.33	-2.46	-0.59

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>