

2013年06月20日 星期四

每日视点·股指

# 狂风暴雨，海阔天空【评级：空减】

✉: 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

✍: 李 斌 (策略研究)

☎: 86-755-82563929

✉: libin719@pingan.com.cn

🏠: 期货从业资格:F0271067

## 一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	6月24日全球股指哀鸿遍野，中国沪综指暴跌5.3%，全球其他主要股指跌幅均逾1%。美国和中国同时收紧流动性，使得金融市场信心严重受挫，货币政策收紧的“不良反应”似乎愈加明显。	
	上证报	多地养老金收益跑输通胀 政府酝酿新投资渠道 08:23 上交所将适时推出ETF回购市场 08:21
国内头条	中证报	改善流动性管理 用好增量盘活存量
		克强指数5月走弱：希望市场地方放弃救市幻想
	证券时报	5家最准券商：老券商银行领衔 黑马华容逆袭
		多家银行暂停票据贴现
和讯网	权重股坍塌 沪指考验1949点	
	ETF申赎平淡 大跌中未见大资金抄底 七成跑输沪指	
网络媒体转载排行	热度指数	热门股市话题
	1	余额宝
	2	LNG业务
	3	图片
	4	LNG
	5	题材股
	6	出国
	7	大数据
	8	油气勘探服务板块
	9	音乐
10	杠杆基金	

图1：月度宏观数据

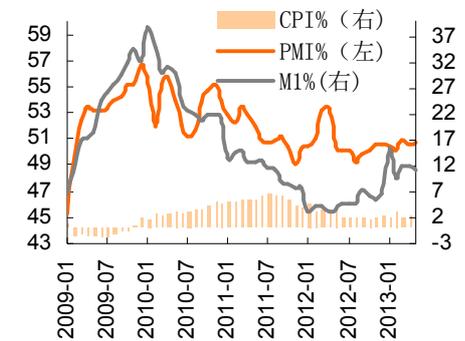
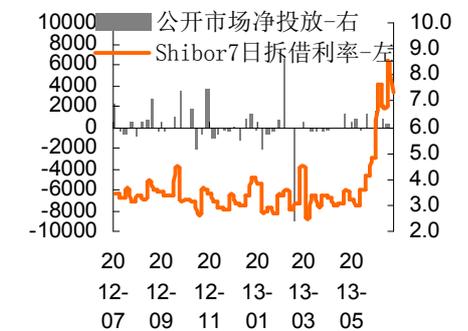


图2：日数据-公开市场及拆借利率



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】

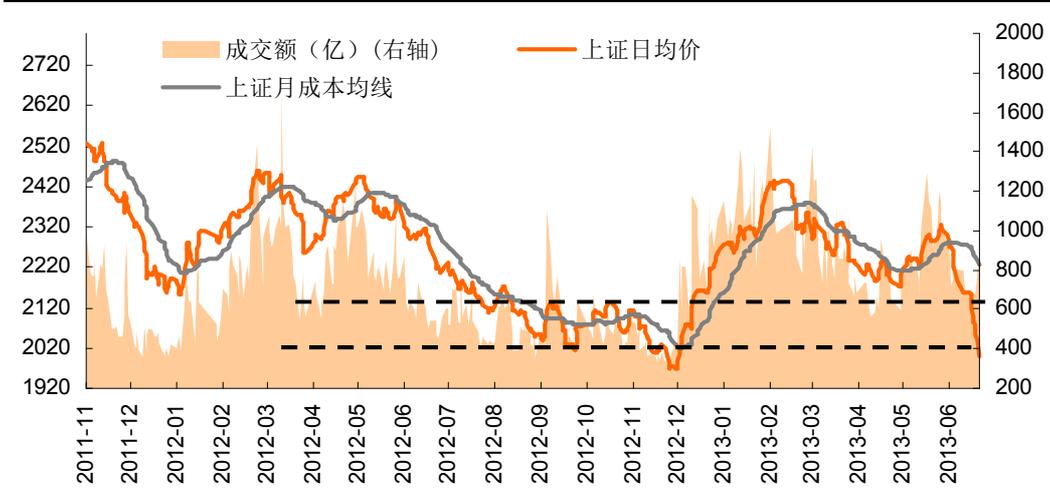
### 1、波段趋势：周线、日线级别处于下跌波段

图2-1: 上证周K线图：考验1949前底



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

图2-2: 上证日K线图：上证放量下破，考验1949前底



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

## 2、综合论市

外围方面，全球两大经济体——中美同时转变对流动性的态度，使得金融市场信心严重受挫，导致继美元指数上升、美国实际利率飙升后，多国股市开始暴跌，全球投资市场狂风暴雨一片凋零。

国内方面，6月24日中国股市经历了2009年以来最黑暗的一天，上证指数暴跌5.3%，IF期指暴跌7.1%，百余股跌停，70%的股票跌幅超5%。虽然传言在央行的窗口指导下，shibor利率有所回落，但关键还看今日的公开市场操作所代表的央行态度。本周公开市场净投放资金共计280亿元，加上国库定存后总规模为680亿元，基础货币投放力度较前两周持续减弱，而外汇占款持续回落，市场所期盼的逆回购以及降准皆未成真，若央行继续采取不作为的态度，那钱荒将依然继续，而且最艰难的日子可能还

在后头。

综合来看，低息时代面临终结，内外资金面都显现紧缺，A股即使有技术性的反弹需求，也需等至银行6月季末考核之后的7月初。而IPO步伐越行越近，在基本上难寻利好，A股中长期走弱似已是大概率事件。技术层面，上证已跌至前低1949附近，就目前的下跌动能来看，继续下破已是大概率事件，在资金出逃的局面下，赚钱效应连续下降，抄底抢反弹的行为极度危险，建议不要贸然做多。操作上，空单可灵活逢低减持后再逢高回补。

行情预判：日内交易（基于30分钟图表）震荡下行—灵活减持及回补

短线波段交易（基于日线图表）：震荡下行—空单减持

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡下行—空单持有

短线买卖评级：空减。

（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）

### 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)	1306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
2013-06-24	1,963.235	880	9.70	11.74	2133	-6.3	6638	26782	41660	-14878
2013-06-21	2,073.095	674	10.22	12.40	2296.4	-0.4	6594	24319	38701	-14382
2013-06-20	2,084.021	682	10.33	12.47	2316.8	-2.7	17523	23009	35191	-12182
2013-06-19	2,143.454	671	10.62	12.82	2377.8	-1.1	18618	17733	29403	-11670
2013-06-18	2,159.291	636	10.70	12.91	2394.4	0.3	6985	14624	24685	-10061
2013-06-17	2,156.215	684	10.69	12.90	2386.8	-0.2	5754	12642	25165	-12523
2013-05-29	2,324.017	1,143	11.48	13.91	2620.6	0.2	2231	5803	10706	-4903
2013-05-28	2,321.318	1,204	11.48	13.90	2625.4	1.8	1557	5047	9212	-4165

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
2013-06-24	棉花	白糖	股指	橡胶	其他轻工制造	医疗服务	农业综合	其他采掘	证券	多元金融
2013-06-21	白糖	螺纹钢	白银	棕榈油	保险	机场	林业	化学原料	农业综合	视听器材
2013-06-20	强麦	豆油	焦炭	白银	其他轻工制造	园区开发	传媒	农业综合	金属非金属新材料	视听器材
2013-06-19	白糖	螺纹钢	菜籽油	棕榈油	饮料制造	铁路运输	民用航空设备制造	水务	医疗服务	餐饮
2013-06-18	豆油	豆粕	玻璃	铜	食品加工制造	白色家电	通信设备	动物保健	电子制造	其他采掘
2013-06-17	螺纹钢	焦炭	棉花	白糖	燃气	半导体	塑料	饮料制造	农业综合	证券
2013-05-29	豆粕	菜籽油	白糖	橡胶	餐饮	汽车整车	其他电子	保险	证券	通信运营
2013-05-28	白糖	棕榈油	焦炭	螺纹钢	酒店	证券	房地产开发	电子制造	医疗服务	网络服务

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%
2013-06-24	白糖 1.86%	强麦 1.26%	棉花 0.78%	白银 -12.41%	股指 -11.03%	黄金 -7.69%	2013-06-24	-3.44	-6.82	-5.26
2013-06-21	螺纹钢 3.71%	强麦 1.63%	白糖 1.10%	白银 -9.81%	黄金 -6.78%	玻璃 -4.85%	2013-06-21	-1.77	-3.38	-4.18
2013-06-20	豆油 2.30%	豆粕 2.02%	强麦 1.48%	白银 -5.51%	黄金 -4.27%	玻璃 -3.64%	2013-06-20	-2.75	-2.4	-2.02
2013-06-19	豆粕 2.29%	豆油 1.91%	菜籽油 1.80%	白银 -2.30%	黄金 -1.83%	玻璃 -1.59%	2013-06-19	-0.47	0.66	1.9

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>