

乘势前行，不惧洗礼【评级：多持】

✉: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

一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	11月19日纽约时段尾盘，美元指数小幅震荡走低，徘徊在80.70一线，但总体波动有限。当天日内美国方面仍无重要数据发布，投资者在此后周三有大量重磅经济数据连同美联储的10月份会议纪要文件一同发布之前保持了一定的谨慎。而此后美联储主席伯南克在北京时间周三早间发布的讲话也将是一大看点。		
国内头条	上证报	周小川：央行将基本退出常态化外汇市场干预 轨道交通借力城镇化“跑起来” 板块13只概念股价值解析	
	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 统计局：房价环比涨幅收窄与城市强化调控政策有关	
		证券时报	[策略]亢奋过后 三面博弈定调反弹节奏 期指尾盘异动暗藏玄机 [主力]蓝筹基金发起冬季攻势 19股融资激增 透露四大做多方向 [机会]比特币飙近90倍(附股) 生态文明迎黄金十年 一类股受益
			和讯网

网络媒体话题排行	热度指数	热门股市话题
	1	二胎
	2	军工
	3	再战杯
	4	注册制
	5	国家安全
	6	高送转
	7	二胎概念
	8	参股金融
	9	国企改革
	10	土改

资料来源：平安期货研究所

✍: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

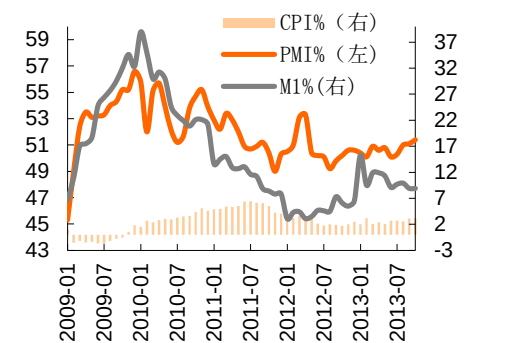
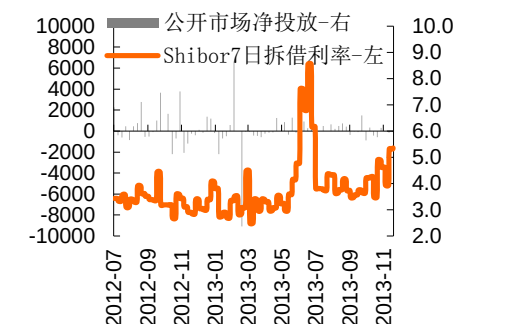


图2：日数据-公开市场及拆借利率

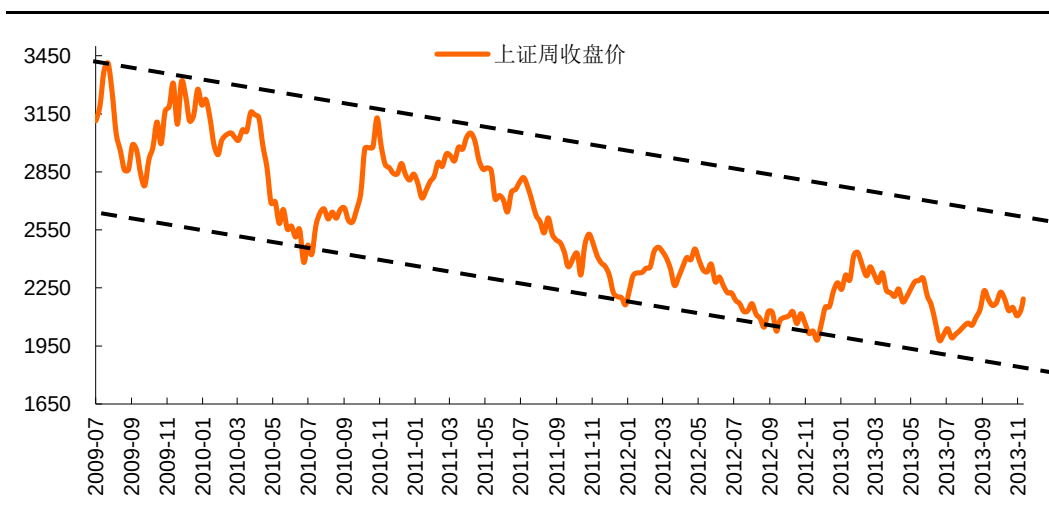


资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

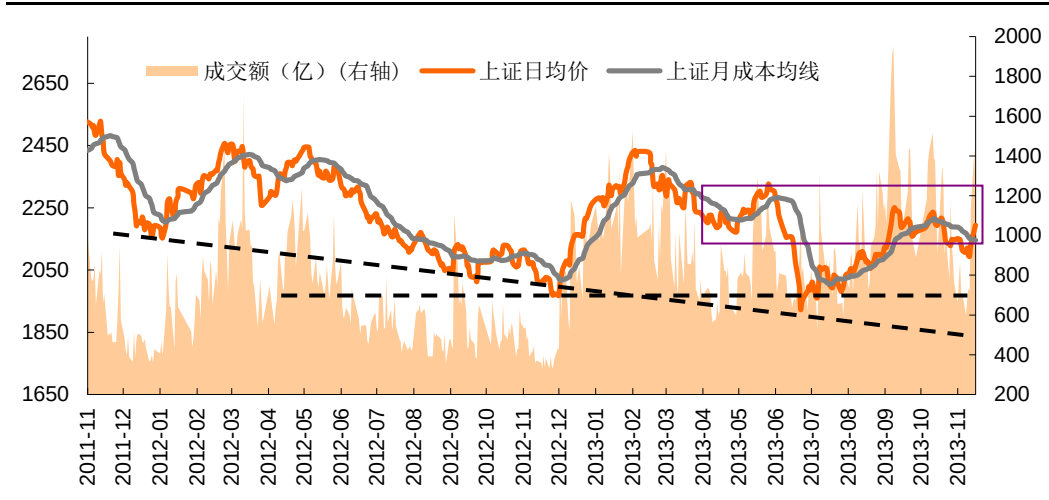
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨波段

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，美联储主席伯南克今天早上表示，只要有必要，美联储就仍将维持超宽松货币政策；只有在确保就业市场持续改善的情况下，美联储才会开始削减购债。他还提到，即便失业率降至 6.5% 以下，联邦基金利率也仍可能保持在近零水平。他重申，6.5% 的失业率目标只是一个门槛，并非加息的触发机制。这呼应了他的鸽派继任者耶伦的讲话，即货币政策恢复正常的最可靠途径就是竭尽所能促进经济强劲复苏。美国方面近期将发布 10 月份的零售销售、CPI 和成屋销售数据，值得关注。

国内方面，昨日肖钢用半个多小时系统阐述了资本市场改革方向，并强调改革必然触动利益，是一件冒风险的事，这就需要勇气和智慧，没有勇气肯定谈不上改革，没有智慧，不讲究策略和方法，改革也难以成功。改革是冲着问题来的，步子要大也

要稳，效果要看当前，也要看长远，要有韧劲钉钉子精神。当日，周小川发表在官方出版物《十八届三中全会辅导读本》上的一篇署名文章提出，下一步将“有序扩大人民币汇率浮动区间，增强人民币汇率双向浮动弹性，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”。

综合来看，美联储官员表示料在 QE3 总量达 1.5 万亿美元时结束购债，而新旧美联储主席仍承诺只要有必要将维持高度宽松的政策，美元指数震荡下行有利于新兴国家股市。国内昨日公开市场放水有利本周市场，关于三中全会改革红利的炒作（安防、二胎、土改等）仍在延续，技术形态上，日均线被收复，A 股新一轮的日线级别反弹可确认开启，即使小时图形上近两日可能出现较大的调整，但后期仍有冲高机会，建议仍持有多单为主。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）震荡上行一多单持有

短线波段交易（基于日线图表）：震荡上行一多单持有

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡上行一多单持有

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。

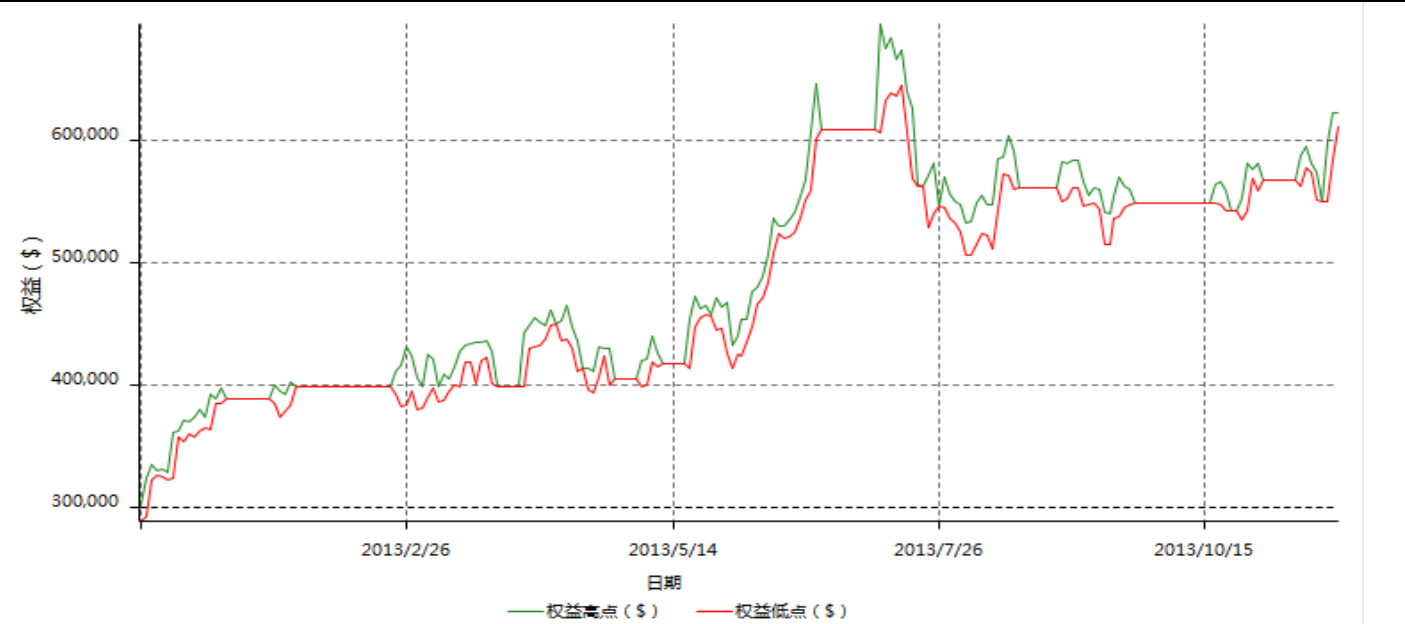
图2-3:近期观点汇总（较早前观点可登陆平安期货网站查询）

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	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（2012.12.06-2013.11.19）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
2013-11-19	2,193.125	1,159	10.05	14.06	2415.2	-0.1	-5098	23929	42047	-18118
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
2013-11-05	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
2013-11-19	焦炭	菜粕	白银	铅	交通运输 设备	渔业	光学微电子	食品加工制 造	农业综合	银行
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
2013-11-05	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%
2013-11-19	甲醇 4.25%	股指 3.00%	焦炭 2.60%	铜 -4.03%	白银 -3.18%	螺纹钢 -2.62%	2013-11-19	1.37	3.32	1.64
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	1.3
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 5.65%	豆粕 2.95%	塑料 2.70%	白银 -4.20%	橡胶 -3.11%	铜 -2.83%	2013-11-14	0.6	-1.04	0.49

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>