

2013年08月20日 星期二

每日视点·股指

美国股债双杀【评级：中性】

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn
 研究所 股指研究小组
 ✉:dept_paqtzxb@pingan.com.cn
 投资咨询部 整理/分发

一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	隔夜市场消息面缺乏一锤定音的经济数据或经济事件，汇市整体维持震荡走势。从各货币对的表现看，商品货币有所走低，而以欧元为代表的欧系货币则依然保持强势。值得注意的是，上周美债收益率再度快速走高，而美元却依然处在弱势格局，此种背离或需投资者后市警惕。	
	上证报	证监会发布稽查执法工作意见 将设违法违规线索处理中心 中央财政将对铁总实行过渡性补贴 地方酝酿城际铁路扩编
国内头条	中证报	证监会：光大证券系统缺陷致交易异常
		31省上半年固投总和超全国9000亿 23省增速回落 国外官员专家驳斥“唱衰中国经济”：纯属假警报
	证券时报	天量错单敲响券商风控警钟
		强震后企稳 乌龙指未改结构行情 “8·16”冲击波冲出均衡市 “人造太阳”获突破 关注超导概念股 金融IT系统商概念望爆发 业绩出现反转 中兴通讯创一年新高 多家机构下调光大证券评级 主力抄底50只个股 出逃50只股 游资抢筹50只个股 撤离50只股
和讯网	铁路基金引资：保证赚钱 经营免谈 铁路基金年内筹资1000亿 城铁扩编被指重复建设	
网络媒体话题排行	热度指数	热门股市话题
	1	宽带中国
	2	宽带中国战略
	3	网络安全
	4	保证金余额
	5	养老
	6	涨停捕手
	7	题材股
	8	光大
	9	养老概念
10	只做涨停板	

✍: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

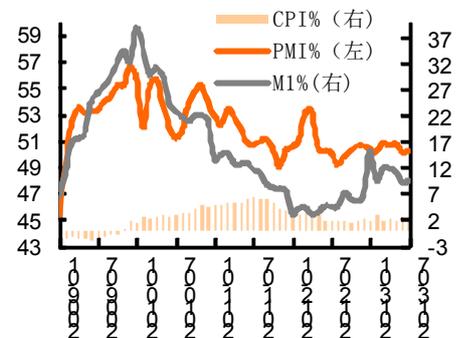
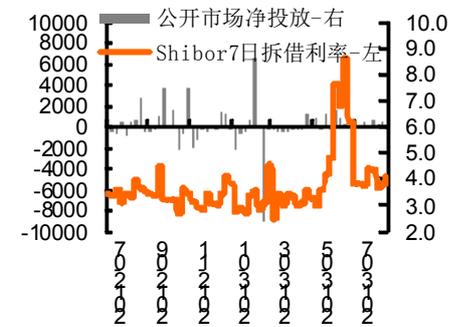


图2：日数据-公开市场及拆借利率



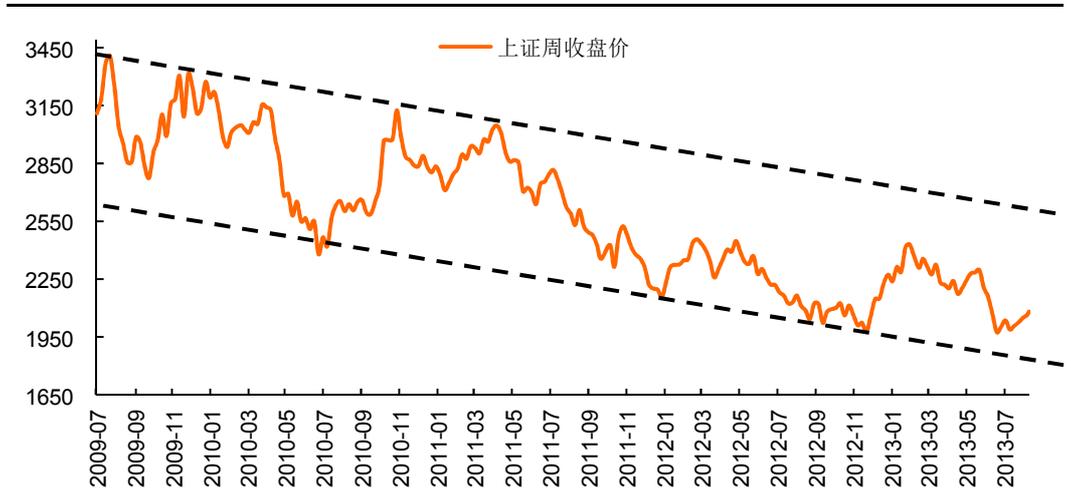
资料来源：平安期货研究所

资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

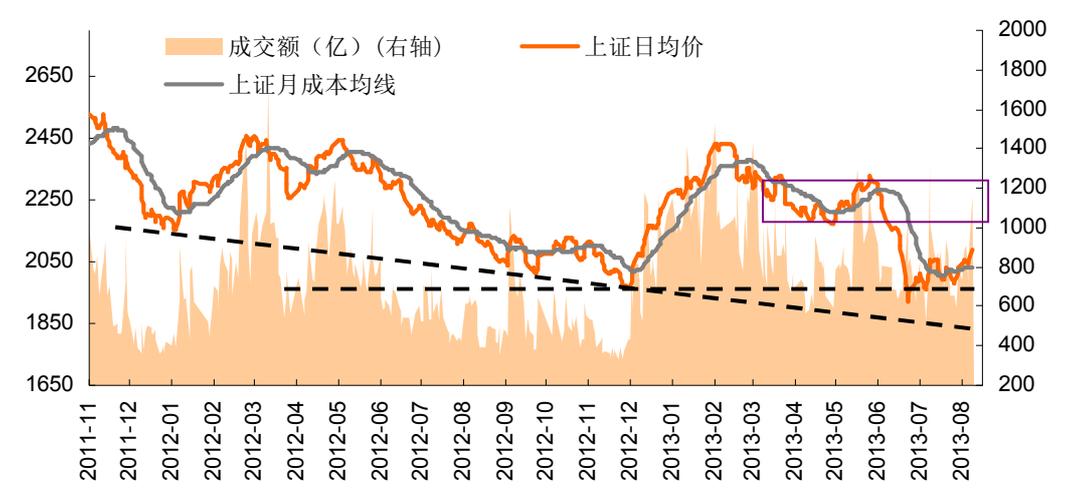
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨下跌临界

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：金针探顶2200后，后市较难突破



资料来源:wind、平安期货研究所

2、综合论市

外围方面，在美联储 9 月开始缩减量化宽松措施规模的预期下，隔夜美国 10 年期国债收益率最高攀升至 2.878%，创 2011 年 7 月以来新高，而美股则连续收跌。由于美国十年期国债收益率不但代表美国真实利率，也是全球经济和金融市场的风向标。美国真实利率水平上升，意味着全球金融将进入动荡期。此外，投资者下一个焦点是美联储 22 日（周四）将要公布的 7 月 30-31 日货币政策纪要，这是美联储可能削减 QE 前能够从中判断美联储想法的为数不多的机会，市场的调查显示，大部分分析师预计美联储将会在 9 月开始缩减购债计划，预估 150 亿规模。

国内方面，周小川 19 日表示，中国经济不会出现连续下滑的情况，下半年将继续执行稳健的货币政策，同时若有需要会做一些结构性微调。“如果有需要，可以做一些

灵活的调整，但是我认为今年下半年都不会有大的调整，有调整的话也是微调，进行一些适当的结构性的微调。”19日公布的《国务院关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》，明确铁路投融资体制改革方向以及近两年来铁路建设投资的方向，中央财政将在2013年和明后两年对中国铁路总公司实行过渡性补贴。《意见》要求，要加快“十二五”铁路建设，争取超额完成2013年投资计划，切实做好明后两年建设安排。《意见》从铁路投融资体制改革的各个方面进行部署，将强化市场对铁路板块的乐观预期。政策整体还是托底的思路，而且方向上多是对基建、铁路、轨道交通等，整体放松的可能性几乎不存在。

综合来看，美债美股同时下跌引发了市场的悲观情绪，而中东局势还在恶化中，避险情绪推动资金进入了贵金属板块，而全球股市普遍萎靡。上证指数因光大事件金针探顶2200之后，近期料有反抽，但难突破该极端价位，且前期反弹已延续接近2个月，且9月是围绕美联储政策的博弈期，节奏较难把握，建议投资者暂时观望，等待反抽至高位的做空机会。

行情预判：日内交易（基于30分钟图表）盘整—中性观望

短线波段交易（基于日线图表）：盘整—中性观望

中长线波段交易（基于周线图表）：盘整—中性观望

短线买卖评级：中性。

（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

图2-3：近2个月观点汇总

2013年07月 癸巳蛇年 股指观点回顾							公元2013年08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	6					1	2	3
	中性	中性	中性	中性	中性						空持	多开	
7	8	9	10	11	12	13	4	5	6	7	8	9	10
	中性	无	中性	多开	多持			多持	无	多持	多持	多持	
14	15	16	17	18	19	20	11	12	13	14	15	16	17
	多持	多持	多持	多持	多持			多持	多持	多持	多持	多平	
21	22	23	24	25	26	27	18	19	20	21	22	23	24
	多平	中性	多开	多持	多平			中性	中性				
28	29	30	31				25	26	27	28	29	30	31
	空开	空减	空持										

资料来源：平安期货研究所

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
2013-08-19	2,085.602	815	10.31	0.00	2329.4	1.3	3277	25469	40003	-14534
2013-08-16	2,068.452	1,231	10.21	13.08	2286.2	-1.2	5295	23440	38877	-15437
2013-08-15	2,081.880	847	10.28	13.15	2329.6	-1.1	4983	24690	32057	-7367
2013-08-14	2,100.137	958	10.36	13.26	2353.4	0.2	19622	22961	31980	-9019
2013-08-13	2,106.156	964	10.39	13.30	2355	0.4	9418	15000	23231	-8231
2013-08-12	2,101.283	1,165	10.37	13.26	2344	3.1	10647	12815	19638	-6823
2013-08-07	2,046.778	913	10.12	12.92	2249.6	-0.8	680	8545	15152	-6607
2013-08-06	2,060.500	887	10.19	13.00	2270.4	1.0	1111	8822	14837	-6015
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
2013-08-19	玻璃	铅	白糖	塑料	通信设备	计算机应用	计算机设备	证券	铁路运输	其他轻工
2013-08-16	白银	铅	焦炭	玻璃	银行	石油开采	其他轻工制 造	传媒	金属非金属 新材料	光学光电 子
2013-08-15	白银	菜籽油	白糖	PVC	铁路运输	其他采掘	农业综合	林业	医药商业	畜禽养殖
2013-08-14	白糖	焦炭	塑料	黄金	计算机应 用	酒店	网络服务	渔业	电子制造	食品加工 制造
2013-08-13	白银	焦炭	强麦	锌	电子制造	林业	畜禽养殖	食品加工制 造	采掘服务	白色家电
2013-08-12	焦炭	股指	白糖	塑料	煤炭开采	有色金属冶 炼与加工	保险	传媒	电子制造	计算机应 用
2013-08-07	玻璃	螺纹钢	甲醇	棕榈油	酒店	房地产开发	服装家纺	计算机应用	网络服务	通信设备
2013-08-06	橡胶	股指	黄金	白银	汽车整车	旅游综合	交运设备服 务	环保工程及 服务	建筑装饰	航运
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%
2013-08-19	白银 12.87%	铅 5.69%	豆粕 5.16%	塑料 -2.23%	PVC -2.13%	强麦 -0.85%	2013-08-19	-2.67	0.86	0.41
2013-08-16	白银 12.87%	焦炭 5.99%	铅 5.38%	塑料 -1.75%	PVC -1.61%	强麦 -0.96%	2013-08-16	-2.24	3.23	0.66
2013-08-15	焦炭 7.70%	白银 6.52%	豆粕 4.08%	塑料 -2.20%	PVC -1.46%	白糖 -1.08%	2013-08-15	-2.51	4.03	0.71
2013-08-14	焦炭 7.86%	橡胶 4.84%	螺纹钢 4.47%	黄金 -2.47%	强麦 -2.17%	玉米 -1.46%	2013-08-14	-1.64	2.7	0.27

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>