

政策预期火热【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 | 就在贵金属隔夜大跌的前一天，有多达十余家国际知名投行异口同声的表示看空黄金白银，其中部分甚至预计2014年黄金将跌至1200美元以下。而在这些投行唱空金银的第二天，贵金属市场便出现暴跌，这究竟是巧合还是预谋已久？ | | |
| | 上证报 | 三大保税区定位渐明 外资银行进入限制将放宽 粮食产业腹背受敌 完善期货品种链可提供“第三选择” | |
| 国内头条 | 中证报 | 大气污染防治迎“黄金五年” 胡润榜：王健林超宗庆后成内地首富 身家1350亿 河南担保跑路案涉资10亿波及三千人：老人省菜钱投资 民营银行设立暂无时间表 | |
| | | 证券时报 | 观望情绪升温 市场短线或震荡难免 两融活跃 交易额大幅攀升 各地竞相申办民营银行 概念股 互联网巨头市值争破百亿(附股) 比亚迪现大手笔大宗交易 游资机构合力买入 天虹商场3日涨3成 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 | 李克强：调结构与稳增长已见成效 三中全会改革路径现危局 盘根错节利益成拦路虎 | |
| | 网络媒体话题排行 | 热度指数 | 热门股市话题 |
| | 1 | | 融资融券标的股 |
| | 2 | | 丝绸之路 |
| | 3 | | 113003 |
| | 4 | | 民营银行 |
| | 5 | | 指纹识别 |
| | 6 | | 优先股 |
| | 7 | | RFID物联网 |
| | 8 | | 土地流转 |
| | 9 | | 资产注入 |
| | 10 | | 杠杆基金 |

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

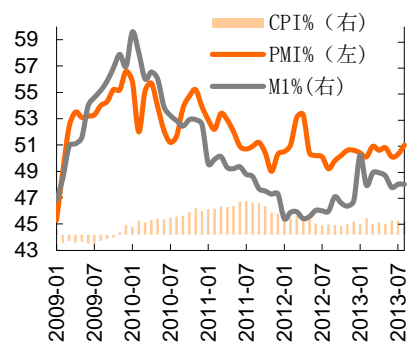
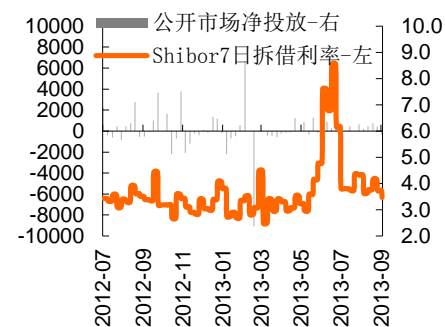


图2：日数据-公开市场及拆借利率

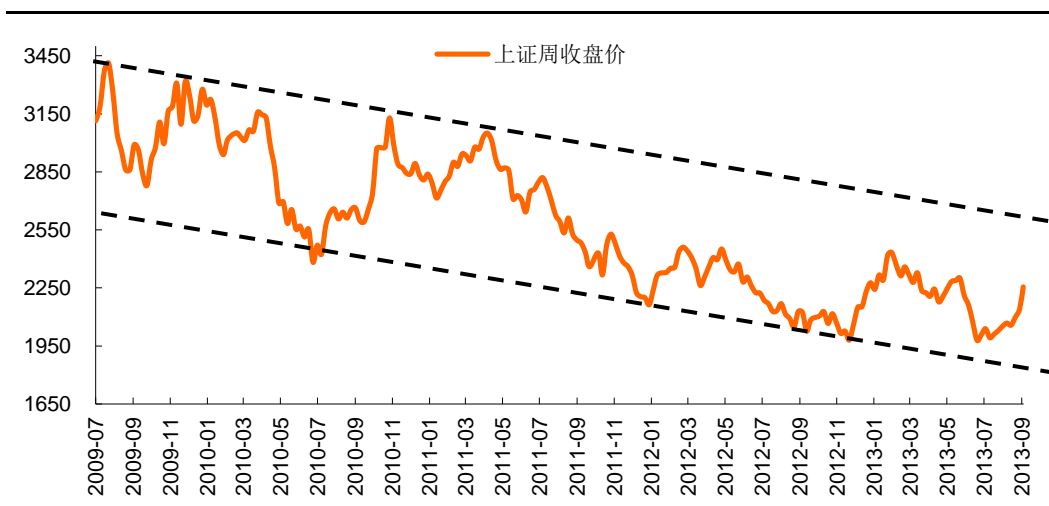


资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

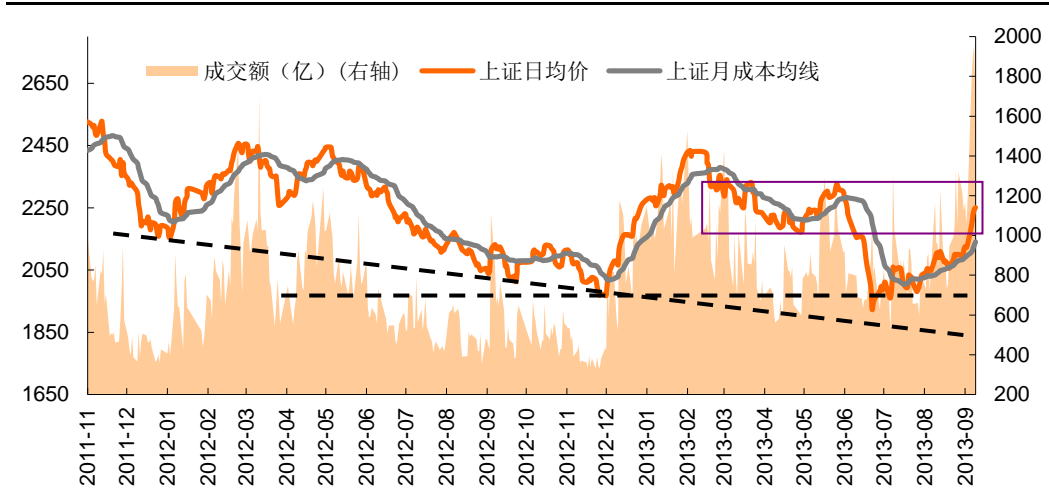
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨下跌临界

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：博弈经济数据



资料来源:wind、平安期货研究所

2、综合论市

外围方面，昨日国际市场缺乏数据或者重要经济事件推动，汇率市场走势平稳，整体振幅相当有限。但是贵金属市场的走势则显然令人大跌眼镜。当天现货黄金价格下跌逾 3%，现货白银价格更是大跌超过 5%，同时铜也出现大幅回落。美联储 9 月 17-18 日将举行货币政策会议，在此之前市场对 QE 的博弈应该不会有实质性进展，但是避险情绪以及市场参与者提前布局 QE 仍然会对市场影响巨大。

国内方面，上海“自贸区”将于本月 29 日揭牌。中国(上海)自由贸易试验区是一个国家战略，政府推进改革的总体思路 and 战略安排主要体现在三个方面，一是以开放促进改革。通过对外开放，推动国内改革，按照国际标准来试验我们的投资管理体系；二是优化营商环境；三是进一步推进贸易的便利化。具体对外资银行而言，汇丰、渣

打、东亚三家银行将获准成为上海自贸区落成后首批在区内开办业务的外资银行。

综合来看，国际市场的博弈短期对国内市场影响不大，人民币汇率连续升值显示资金短期没有外流的压力。国内政策热点持续，上海自贸区概念持续炒作，每一个政策都能刺激市场的热情。因此投资者可以继续持有买单，建议多持。

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 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 | 空持 | 空持 | 空持 | |
| 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| | 空减 | 多开 | 多持 | 多持 | 多持 | |
| 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 |
|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------|--------------|------------|------------|
| 2013-09-12 | 2,255.605 | 1,673 | 10.80 | 0.00 | 2503.4 | 1.3 | -3110 | 23571 | 25731 | -2160 |
| 2013-09-11 | 2,241.268 | 1,954 | 10.72 | 14.27 | 2480.8 | 0.8 | -1041 | 23310 | 28931 | -5621 |
| 2013-09-10 | 2,237.984 | 1,911 | 10.71 | 14.24 | 2472.6 | 0.9 | -1298 | 21894 | 28287 | -6393 |
| 2013-09-09 | 2,212.516 | 1,789 | 10.61 | 14.08 | 2434.8 | 3.6 | 2007 | 22488 | 29353 | -6865 |
| 2013-09-06 | 2,139.993 | 1,192 | 10.24 | 13.61 | 2355.2 | 0.5 | -473 | 23218 | 30733 | -7515 |
| 2013-09-05 | 2,122.430 | 1,058 | 10.16 | 13.45 | 2341.8 | -0.2 | -1627 | 22893 | 30913 | -8020 |
| 2013-09-04 | 2,127.618 | 1,165 | 10.17 | 13.49 | 2342.6 | -0.1 | -3100 | 23174 | 30476 | -7302 |
| 2013-09-03 | 2,123.112 | 1,124 | 10.15 | 13.46 | 2349 | 1.4 | -289 | 22773 | 33607 | -10834 |
| 2013/08/27 | 2,103.567 | 1,046 | 10.06 | 13.33 | 2338.4 | 0.0 | -8691 | 23034 | 37011 | -13977 |
| 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 |
| 2013-09-12 | 白糖 | 股指 | 橡胶 | 焦炭 | 多元金融 | 银行 | 高速公路 | 农业综合 | 有色金属 | 石油开采 |
| 2013-09-11 | 豆粕 | 豆一 | 白糖 | 白银 | 农业综合 | 航运 | 钢铁 | 电子制造 | 传媒 | 通信设备 |
| 2013-09-10 | 股指 | 甲醇 | 棕榈油 | 菜籽油 | 航运 | 航空运输 | 园区开发 | 电子制造 | 医疗器械 | 中药 |
| 2013-09-09 | 白糖 | 股指 | 菜籽油 | PVC | 银行 | 港口 | 多元金融 | 医疗服务 | 医疗器械 | 生物制品 |
| 2013-09-06 | 豆粕 | 豆油 | 黄金 | #N/A | 园区开发 | 航运 | 机场 | 视听器材 | 食品加工 制造 | 畜禽养殖 |
| 2013-09-05 | 塑料 | 甲醇 | 白银 | 黄金 | 林业 | 传媒 | 网络服务 | 公交 | 多元金融 | 有色金属 |
| 2013-09-04 | 黄金 | 强麦 | 白糖 | 橡胶 | 港口 | 钢铁 | 元件 | 酒店 | 渔业 | 饲料 |
| 2013-09-03 | 白银 | 橡胶 | 螺纹钢 | 铅 | 林业 | 种植业 | 农业综合 | 港口 | 多元金融 | 机场 |

| 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% |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| 2013-09-12 | 股指 | 白糖 | 甲醇 | 白银 | 黄金 | 橡胶 | 2013-09-12 | 2.41 | 1.56 | 3.12 |
| | 7.53% | 4.05% | 2.15% | -4.83% | -4.13% | -1.51% | | | | |
| 2013-09-11 | 股指 | 甲醇 | 豆一 | 白银 | 黄金 | 菜籽油 | 2013-09-11 | 2.62 | 2.71 | 3.62 |
| | 6.36% | 3.28% | 2.11% | -7.53% | -4.36% | -2.43% | | | | |
| 2013-09-10 | 股指 | 白糖 | 甲醇 | 白银 | 菜籽油 | 黄金 | 2013-09-10 | 2.38 | 2.57 | 3.23 |
| | 5.24% | 2.78% | 2.33% | -6.63% | -4.25% | -2.32% | | | | |
| 2013-09-09 | 股指 | 白糖 | 塑料 | 白银 | 黄金 | 菜籽油 | 2013-09-09 | 1.53 | 2.57 | 0.4 |
| | 5.24% | 4.65% | 2.89% | -2.64% | -1.96% | -1.87% | | | | |

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>