

2012年11月07日 星期三

每日视点·股指

押注连任，等待揭晓

一、【宏观要闻聚焦】

表 1-1:每日多空信息

类别	内容	多空评分
外围头条	隔夜，风险资产普遍走高，因市场高举押注美国总统奥巴马总统连任，美国宽松政策得以延续。目前预计美国大选结果可能在北京时间周三中午产生，市场仍将在今日亚洲时段苦苦等待结果。而日内除了美国大选，希腊紧缩方案的议会表决也将成为另一大重要风险点。	0
货币	由于本周逆回购滚动到期量巨大，周二(6日)央行单日逆回购操作规模达到了 2770 亿元的巨量水平，但仍显著低于当日 3900 亿元的逆回购到期数量。不过，尽管公开市场单日净回笼超千亿，周二银行间市场资金面依然向好，各主要期限资金利率继续走低。分析人士表示，在央行公开市场操作的精准调控下，未来市场资金面有望进一步改善并长期保持适度宽松局面。此外，人民币汇率在近九日内已出现八涨停，升值趋势凛冽。	0
经济	全球 PMI 相继公布。中国 10 月官方 PMI 在经历了连续 4 个月的下滑之后，终以连续两个月的反弹至 50.2%，重新回到了扩张与收缩的临界点之上，较上月上升 0.4 个百分点。汇丰 10 月中国制造业采购经理人指数 (PMI) 为 49.5，高于上月的 47.9，回升至 8 个月高点。美国 10 月 ISM 制造业 PMI 为 51.7，为 5 月以来最高，好于预期 51.2，亦高于前值 51.5。不过欧洲 PMI 数据表现普遍低迷。	0
通胀	10 月中国物价水平同比涨幅可能处于平稳状态。经调查，经济学家预计，10 月 CPI 同比涨幅将持平于 9 月的 1.9%。调查中，经济学家对 10 月 CPI 涨幅的预测值集中于 1.7%-2.1% 的区间，其中 6 家预测值高于 1.9%，8 家持平，其余 6 家预测值较低。	0
行业	中国证券报记者 6 日获悉，有关部门正在考虑进一步扩大 RQFII 试点，进一步增加投资额度，扩大参与机构范围，放宽投资比例限制等。证监会有关部门负责人 6 日表示，将按照“放松管制、加强监管”的要求，进一步增加 QFII 申请和投资运作便利，继续加快审批，完善监管制度，吸引长期资金进入，促进资本市场稳定发展。	0

资料来源:平安期货研究所

【注：-2 及以上为强空；-1 为弱空；0 为中性；1 为弱多；2 及以上为强多】

* :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

! :李 斌 (策略研究)
 ☎:86-755-82563929
 * :libin719@pingan.com.cn
 & :期货从业资格:F0271067

二、【单边交易策略】

1、波段趋势：周线级别处于上涨下跌临界、日线级别处于上涨波段

(1) 周线：周线级别反弹有望延续

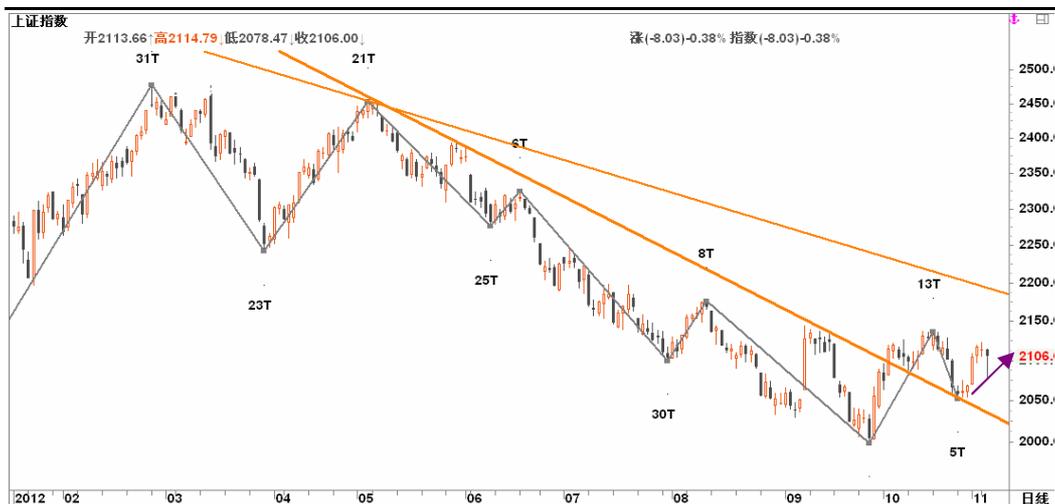
图2-1: 上证周K线图：周线级别反弹有望延续



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：18大献礼行情继续发酵

图2-2: 上证日线K线图：反弹行情震荡剧烈，但仍具延续动力



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

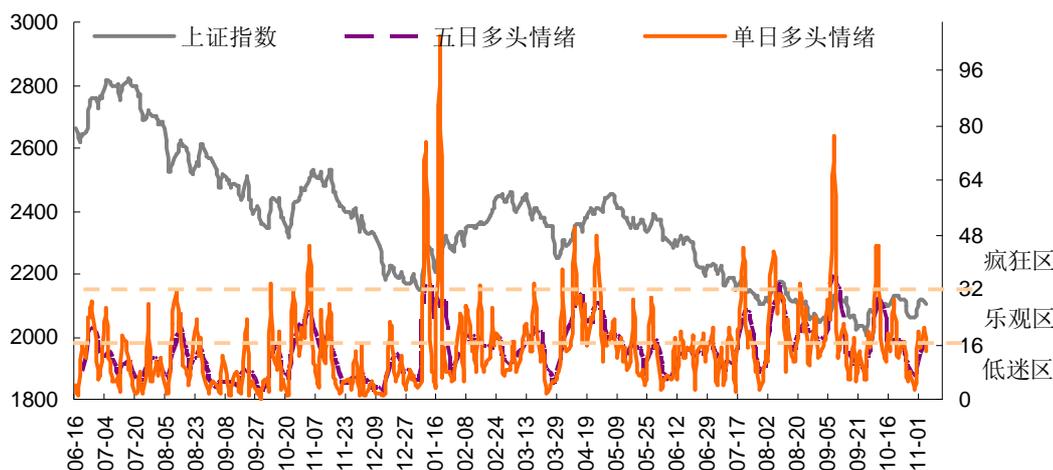
2、综合论市

国际方面，美国大选进行，今日将揭晓结果，不过从原油、黄金、美股等风险资产的表现看，市场正押注于奥巴马的连任，以及伯南克量化宽松政策的延续。如果奥巴马确实当选，那么对年末的大宗商品市场属于利好。资本市场继 6 至 9 月拉升、9 至 11 月的调整后，有望再度展开一轮持续数月的升势。欧洲方面，希腊紧缩方案的议会表决将成为一个重要风险点。该方案作为国际社会提供给希腊的新一轮资金援助计划先决条件的一部分，草案涉及公共部门雇员的退休奖金将被大幅削减，幅度最高达 83%，同时退休年龄将从目前的 65 岁上调为 67 岁。这份草案将于今日交由议会进行表决。不过，就在希腊议会即将对新一轮紧缩措施进行表决之际，希腊民众 6 日开始举行 48 小时罢工和示威，这使希腊的债务危机形势乃至希腊政局变得更加复杂。

国内方面，十八大本周四将正式召开，联袂美国大选，两个世界大国将在本周奠定政治格局以及未来的经济施政格局。回顾 9 月以来 A 股的 3 次反弹，分别由基建水泥、超跌低价、房地产板块所驱动，也能看出资金对政策的预期主要集中在政府放松房地产调控以拉动内需的层面。但总体而言，入场的资金每轮趋于递减，在没有新增资金的情况下，A 股年内仍偏震荡为主，难以发动趋势。

从短线的角度看，目前面临十八大时间点，市场相对活跃，建议投资者今日仍可以上证 2100 关口为依托，逢低轻仓做多为主。不过，十八大的政策推动期还需继续等待完善市场体制的相关政策出台，目前仍未看到相关政策动向，因此，做多需做好止损保护。

图2-3: 指标监测：市场人气有所恢复，可保持谨慎乐观心态



资料来源:平安期货研究所

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）：震荡上涨—逢低做多

短线波段交易（基于日线图表）：震荡上涨—逢低做多

中长线波段交易（基于周线图表）：盘整—观望

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>