

银荒第二季？【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	9月24日亚市早盘，美元指数窄幅整理，现交投于80.45附近。隔夜欧元普跌，欧洲央行行长德拉基周一表示，准备在必要时好采取一切政策工具，包括新一轮LTRO，这令市场感到意外。德拉基的讲话也明确显示欧洲央行对欧元区经济前景仍然非常谨慎。	
	上证报	加价政策出台保障油品升级 脱硫产业分享新增市场空间 增量气救急 利好上游供应商 煤制气已进入大投资时代
国内头条	中证报	房产税试点扩围步伐加快
		两融余额2786亿元较去年年底上涨两倍多 主编精选
	十八届三中全会11月召开 A股四大热点风生水起	
	证券时报	市场仍将热炒政策改革主题 4季度关键词：三中全会、QE、IPO 阿里发布“来往”挑战微信(附股) 国际巨头再上调钛白粉价格 机构抢“食” 基金密集调研三全食品 基金狂推新兴产业成长股 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	房产税扩围加快 多地已上报方案 央视称房价回到暴涨时代 房产税可抑制投机需求	
网络媒体话题排行	热度指数	热门股市话题
	1	打板
	2	丝绸之路
	3	茅台03
	4	青岛
	5	4G
	6	电商龙头
	7	光伏
	8	汽车服务
	9	土豆
10	LED蓝宝石衬底	

✍: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

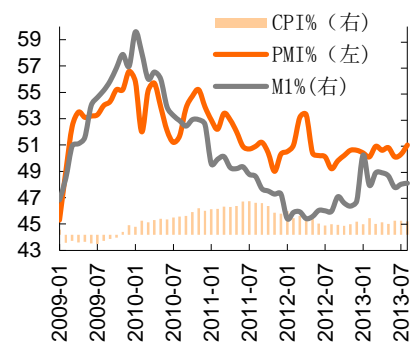
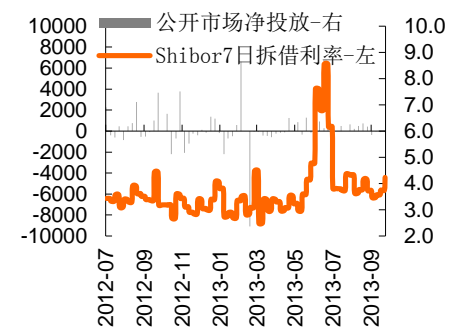


图2：日数据-公开市场及拆借利率



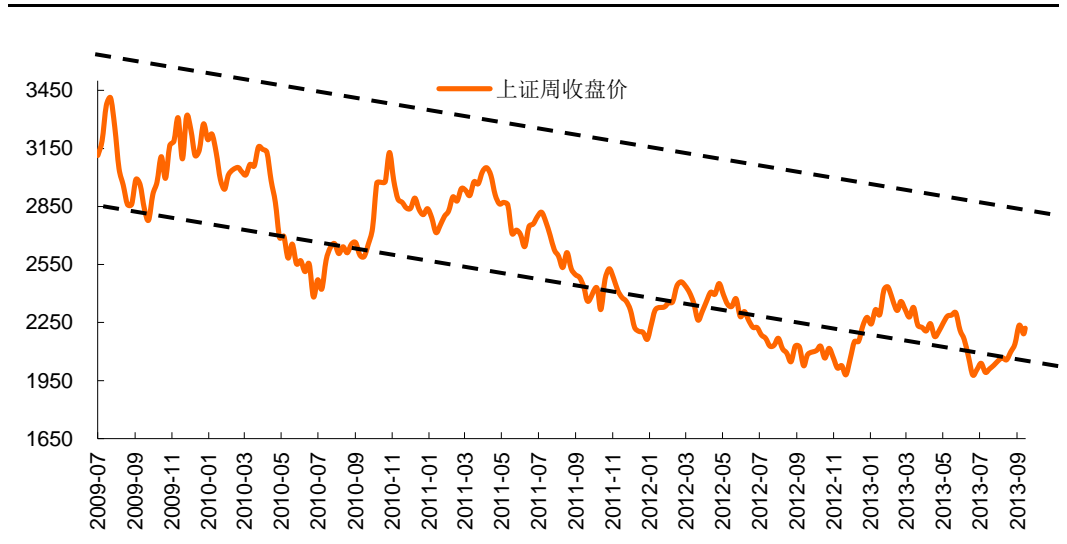
资料来源：平安期货研究所

资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

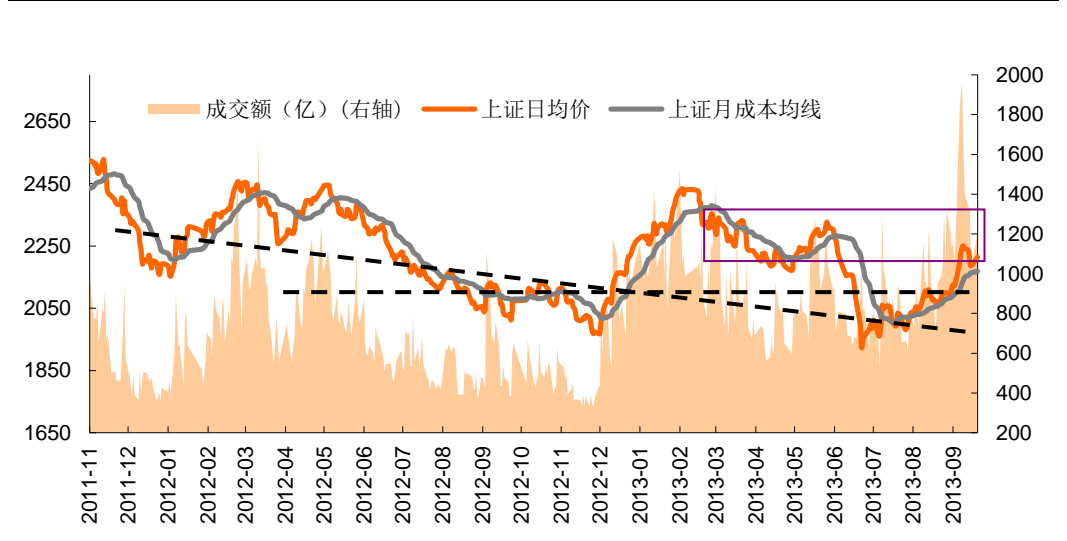
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨下跌临界

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：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，昨日发布的经济数据显示，欧元区 9 月制造业 PMI 初值降至 51.1，8 月份终值为 51.4，而且德国和法国的制造业 PMI 亦均有所下降。美国制造业活动扩张速度在 9 月放缓，9 月 Markit 制造业 PMI 初值下降至 52.8，市场预期值为 54.0，8 月终值为 53.1。而这或许显示，各主要发达经济体的复苏前景仍非一帆风顺，特别是在欧债危机和美国财政危机仍未得到有效缓解的情况下。

国内方面，9 月汇丰中国制造业采购经理人指数 (PMI) 初值为 51.2，高于 8 月份的终值 50.1，创下了 6 个月来新高，连续两个月回升，表明中国经济继续回暖。这将为

推进改革创造有利条件，而改革措施将提振中长期增长前景。此外，上海银行间同业拆借利率 (Shibor) 显示，各期限 Shibor 均出现不同幅度的上涨。其中，短期 Shibor 中，隔夜期利率上涨 24.20 个基点，至 3.8150%；7 天期利率上涨 24.10 个基点，至 4.2320%；14 天期利率上涨 34.30 个基点，至 4.3500%；1 月期利率上涨 5.60 个基点，至 6.0040%。

综合来看，美国财政谈判白热化、美联储鹰派态度强硬及欧美 PMI 低于预期给市场造成短线的负面动能，但关键还在于 QE 缩减的时点，如果该时点从 12 月才开始，在未来 2-3 个月内风险资产震荡上涨仍是主旋律。短线的负面动能还有国内的银根继续趋紧，资金倾向流入货币市场基金，股市在本周将受制于此。配合以上的基本面信息，初步判断本周主板市场是先抑后扬的格局。建议投资者忽略短期的震荡行情，等待本周末或下周一银荒过后重新考虑入场做多。建议投资者离场观望。建议中性。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）震荡—中性

短线波段交易（基于日线图表）：震荡—中性

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡—中性

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

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
	多减	中性	中性			
22	23	24	25	26	27	28
	中性					
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
2013-09-23	2,221.044	1,215	10.62	0.00	2463.6	1.2	-13052	0	0	0
2013-09-18	2,191.851	1,013	10.49	13.95	2432.2	-0.2	-17412	4374	6956	-2582
2013-09-17	2,185.560	1,325	10.46	13.91	2440.4	-1.7	-16939	9065	12447	-3382
2013-09-16	2,231.401	1,336	10.68	14.20	2479.4	-0.5	-14604	14938	19080	-4142
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
2013-09-03	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
2013-09-23	橡胶	甲醇	豆粕	棕榈油	园区开发	网络服务	传媒	餐饮	景点	其他轻工制造
2013-09-18	橡胶	焦炭	黄金	玻璃	旅游综合	园区开发	餐饮	石油开采	化学制品	#N/A
2013-09-17	铅	橡胶	玻璃	股指	网络服务	医药商业	其他轻工制	机场	种植业	港口
2013-09-16	强麦	棉花	白糖	菜籽油	酒店	餐饮	零售	航空运输	证券	多元金融
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	白糖	股指	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	股指	白银	白糖	菜籽油	银行	港口	多元金融	医疗服务	医疗器械	生物制品
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%
2013-09-23	橡胶 6.70%	甲醇 3.20%	强麦 2.86%	白糖 -4.88%	塑料 -3.37%	早籼稻 -3.06%	2013-09-23	-0.27	0.53	0.25
2013-09-18	橡胶 2.72%	甲醇 2.35%	强麦 2.06%	白银 -4.59%	塑料 -4.56%	棕榈油 -4.44%	2013-09-20	0.5	2.56	1.94
2013-09-17	股指 3.67%	强麦 2.75%	甲醇 1.76%	白糖 -5.19%	菜籽油 -4.68%	棕榈油 -4.02%	2013-09-19	2.18	2.39	2.33
2013-09-16	股指 6.75%	强麦 3.22%	甲醇 1.41%	菜籽油 -4.27%	棕榈油 -3.87%	白糖 -3.63%	2013-09-18	2.44	1.71	0.89

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>