

QE 的博弈【评级：中性】

✉: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	本年度全球金融市场最大的风险事件即将在今晚呼啸而来。北京时间周四凌晨2点，美联储公开市场委员会即将公布9月利率决议声明及更新的经济预期。而在决议声明公布半小时后的02:30，美联储主席伯南克将召开新闻发布会。在QE3推出一年后的今天，全球投资者将一同见证，美联储是否会展开早已预定好的削减计划。	
	上证报	上海自贸区金融创新空间会有多大 周边城市盼搭顺风车 市场准入倒逼光伏业整合 抑制光伏产能过剩
国内头条	中证报	马凯：力推保险业转型升级 专家预计设立民营银行将有限试点 主编精选
		31省区8月CPI排行公布 仅两省处1时代(图)
		节前秋意浓 持股勿心慌 机构看法现分歧 三中全会料成分水岭 自贸炒作现新路径 融资租赁获支持 纯电动客车成补贴新政赢家 葛文耀突然请辞上海家化董事长 美的换马甲今日上市 机构看好 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
	证券时报	葛文耀突然请辞上海家化董事长 美的换马甲今日上市 机构看好 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	新土改无缘三中全会系乌龙解读 证监会开始受理房企申请 房企再融资审核或启动
网络媒体话题排行	热度指数	热门股市话题
	1	民营银行
	2	养老
	3	丝绸之路
	4	超级电容
	5	113003
	6	土地流转
	7	重工转债
	8	上海自贸区
	9	超级电容概念股
	10	o2o

✍: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

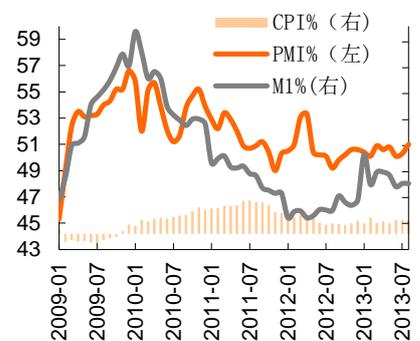
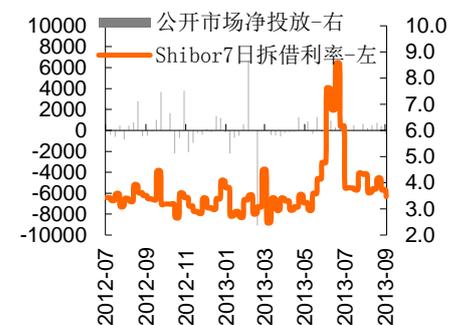


图2：日数据-公开市场及拆借利率



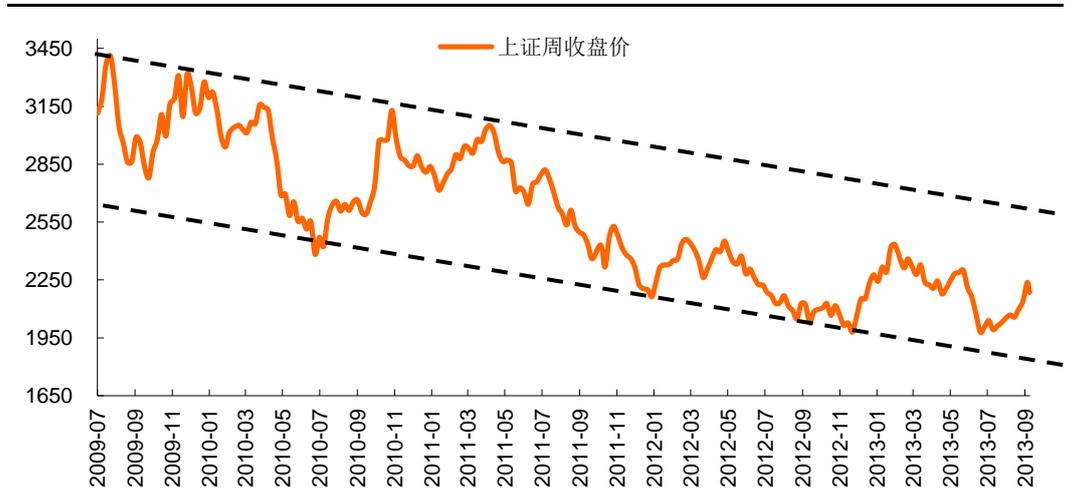
资料来源：平安期货研究所

资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

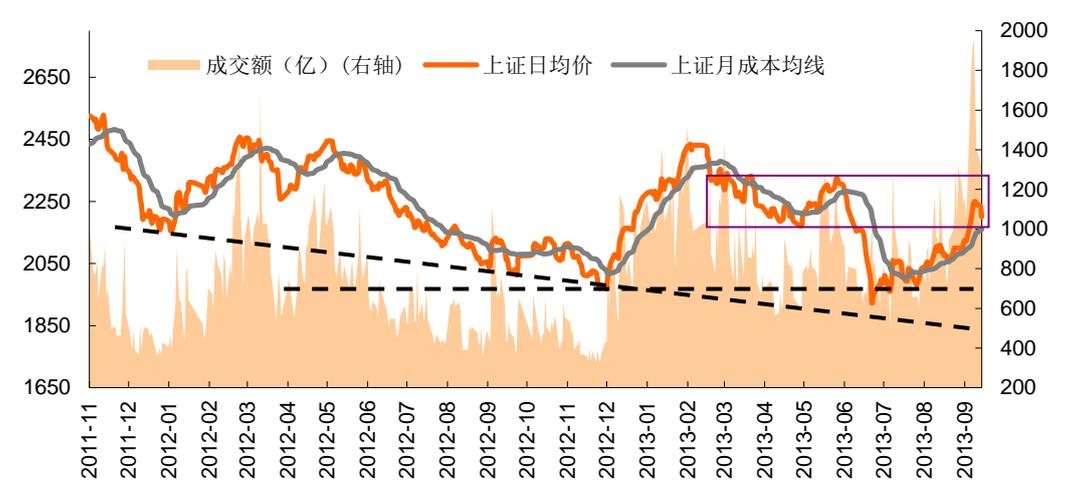
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨下跌临界

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，北京时间周四凌晨2点，美联储公开市场委员会即将公布9月利率决议声明及更新的经济预期。而在决议声明公布半小时后的02:30，美联储主席伯南克将召开新闻发布会。缩减QE规模已经毫无悬念，市场关注点在于削减的力度、资产类别、美联储对经济的预期以及对后续政策的指引，这些必然会引起国际金融市场的剧烈反应。

国内方面，昨日市场传言，证监会召开会议对新股发行改革进行集中研讨，十一前后可能是IPO改革意见发布的敏感期。虽然没有得到进一步的确认，但是，并不能排除IPO在年内重新启动的可能性。另外，修改后的“IPO征求意见稿”可能会在“十一”前后公布。值得注意的是，会议还提出未来IPO将逐步向注册制过渡，但这需要

逐步进行，推出的时间肯定较长。

综合来看，外围市场静待FOMC会议，国内隔夜拆借利率昨天上升了48.5个BP，说明前期提示的短期资金面利空有所显现。上证综指连破5日和10日均线，之前概念炒作累计的风险开始释放，但是否释放完全有待确认，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
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
2013-09-17	2,185.560	1,325	10.46	0.00	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
2013-09-13	2,236.217	1,406	10.70	14.24	2497.2	-0.6	-7993	20183	24329	-4146
2013-09-12	2,255.605	1,673	10.80	14.36	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
2013-09-03	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
2013-09-17	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	菜籽油	豆粕	酒店	餐饮	零售	航空运输	证券	多元金融
2013-09-13	白糖	豆粕	白银	黄金	传媒	景点	金属制品	航运	公交	机场
2013-09-12	股指	豆粕	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	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%
2013-09-17	强麦 2.78%	豆粕 1.42%	玉米 0.78%	白银 -8.69%	黄金 -6.36%	塑料 -3.88%	2013-09-17	2.21	0.89	1.96
2013-09-16	强麦 2.85%	股指 2.26%	白糖 1.33%	白银 -10.69%	黄金 -6.46%	棕榈油 -5.10%	2013-09-16	2.83	2.19	4.02
2013-09-13	股指 6.39%	豆粕 2.69%	强麦 2.01%	白银 -7.26%	黄金 -5.34%	橡胶 -3.56%	2013-09-13	3	1.29	2.81
2013-09-12	股指 8.37%	早籼稻 2.00%	豆一 1.69%	黄金 -2.30%	棕榈油 -2.23%	PTA -1.54%	2013-09-12	2.51	2.45	1.86

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>