

扬长避短，守株待兔【评级：中性】

✉: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

一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	隔夜公布的美国耐用品订单数据表现疲软，一度打压美元走低。不过美指此后随即回升，纽约时段几乎维持横盘。从整体基本面看，美国经济数据显然依旧是市场关注的焦点。不过如果将视野进一步放大，投资者也许可以发现，本周经济数据仅仅是一条明线，在其背后，还有诸多暗潮正在涌动。	
国内头条	上证报	料试水多项金融改革 4部法律有关规定拟在自贸区暂停3年 两大券商解析建材水泥板块投资机会
	中证报	• 道易简：中阳是否启动大行情？
		上交所：研究论证“T+0”和熔断机制
		反垄断局：将重点关注银行协同存贷款利率行为
		广州多家银行暂停房贷 业内称很多已经没有额度
	证券时报	“二八”齐涨 3信号辨真假突破 结构性行情升温 沪指冲2100点
		自贸区概念掀涨停潮 4股价值重估 上海新版国资改革呼之欲出
		海外合作出利好 神州泰岳涨停 自贸区概念大热 上海物贸大涨
		机构叹9股基本面太完美 14股急需清仓 下周机构看好十大金股
和讯网	上海自贸区破冰式制度改革启动	
	外企法等4法律有关规定拟在上海自贸区暂停实施	
网络媒体话题排行	热度指数	热门股市话题
	1	T+0
	2	借壳上市
	3	智能家居
	4	重组
	5	银联
	6	t+0
	7	通信设备制造商
	8	职业炒手杯
	9	智能穿戴
	10	信息安全

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

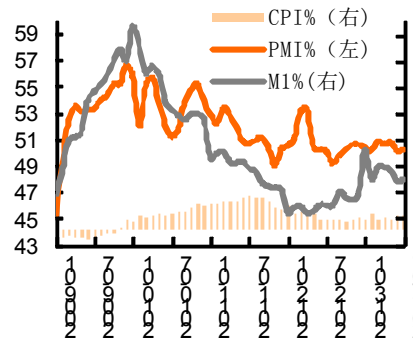
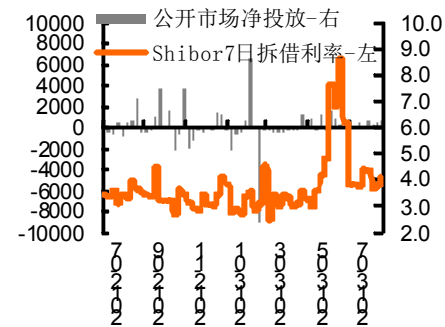


图2：日数据-公开市场及拆借利率

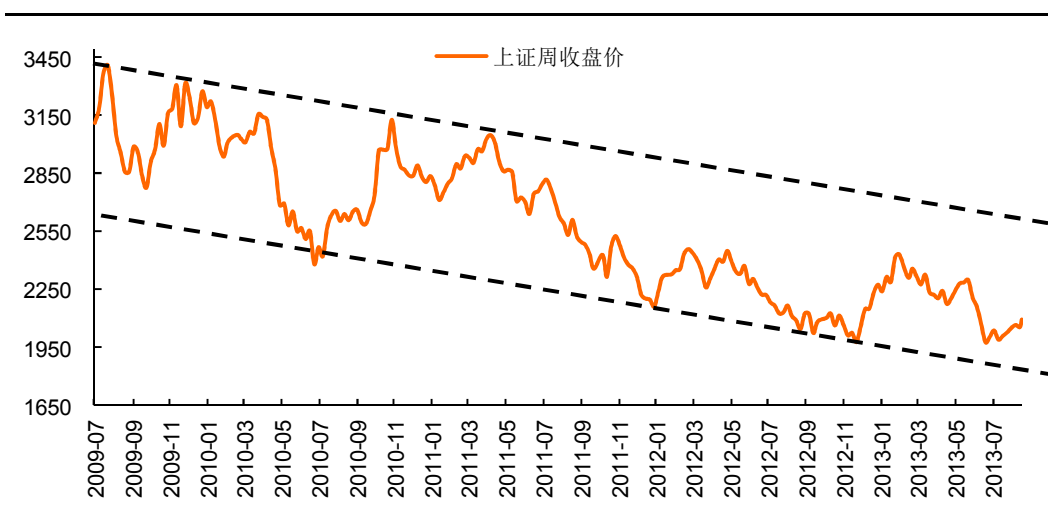


资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

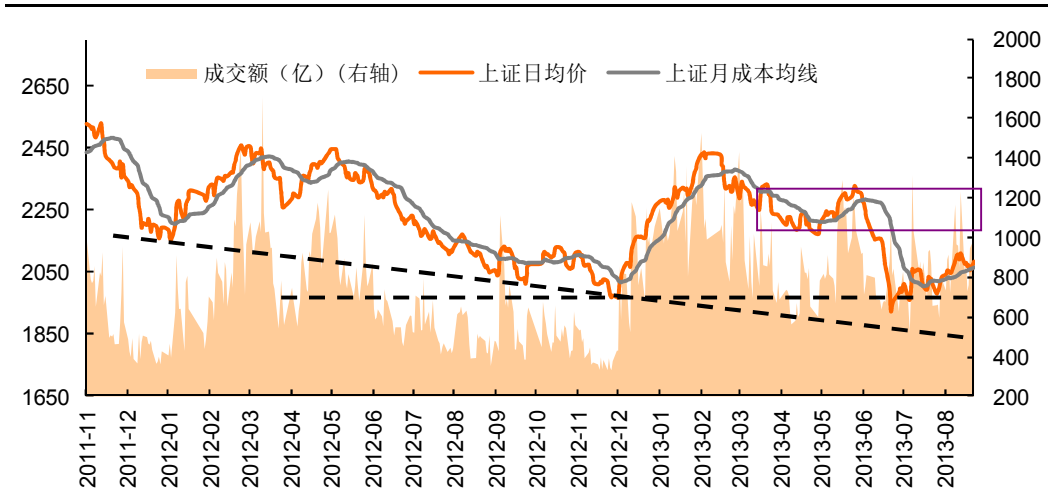
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨下跌临界

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：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，美国商务部昨天公布的数据显示，由于飞机需求下滑且企业支出疲软，美国7月耐用品订单大幅减少。环比下降7.3%，大幅低于预期的4%，并创下2012年8月以来最大降幅。耐用品订单下滑主要受到民用飞机订单减少的影响，该部分订单骤减52.3%。此外，叙利亚政府军被证实使用违禁化学武器的，使得西方国家出兵干涉或已如箭在弦，这一状况直接拖累美股股市在尾盘跳水，但对汇市的影响暂未显现。

国内方面，上海自贸区正式获批点燃了市场做多的热情，需要值得注意的是，上海自贸区不是针对单一城市的“政策红利”，而是全国新一轮改革开放的试验田。上海自贸区建立的目的包括完善自由贸易功能，更重要的是试点投资和金融的自由化。可以预期利率市场化、汇率市场化、金融市场产品创新、离岸业务、金融业对外开放以

及内资外投和外资内投等可能将在上海自贸区优先进行试点。此外，国家统计局新闻发言人盛来运昨日表示，我国经济出现积极变化和更明显的企稳迹象，预计可实现今年经济增长预期目标。

综合来看，叙利亚的局势增加了近期地缘政治的风险，不过在非农数据给予 QE 政策明确指引前，反复震荡的基调仍将主导近两周的市场。昨日 A 股受上海自贸区政策与 T+0 的制度预期刺激高开高走，有效打破日级别的多空临界点，在量能与板块效应之下，料在本周内还能维持一定的上行动能。不过中线来看，在 QE 年内必然缩减的预期下，不排除未来有挑战 6 月新低的可能性。因此建议投资者忽略短期的反弹行情，等待反弹至相对高位的沽空时机。当月合约最佳的沽空位为 2380，对应上证指数 2120。

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

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。

2013年07月 癸巳蛇年 股指观点回顾

日	一	二	三	四	五	六
	1	2	3	4	5	6
	中性	中性	中性	中性	中性	
7	8	9	10	11	12	13
	中性	无	中性	多开	多持	
14	15	16	17	18	19	20
	多持	多持	多持	多持	多持	
21	22	23	24	25	26	27
	多平	中性	多开	多持	多平	
28	29	30	31			
	空开	空减	空持			

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				

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
2013-08-26	2,096.474	992	0.00	13.30	2340	2.3	3970	27175	40482	-13307
2013-08-23	2,057.458	946	10.12	13.05	2279.2	-1.0	280	27003	40479	-13476
2013-08-22	2,067.124	760	10.12	13.11	2309	0.0	3681	27395	40626	-13231
2013-08-21	2,072.961	729	10.14	13.15	2314	0.0	-1021	27380	37934	-10554
2013-08-20	2,072.595	891	10.23	13.15	2308.6	-1.0	1079	28449	38610	-10161
2013-08-19	2,085.602	815	10.31	13.24	2329.4	1.3	3277	25469	40003	-14534
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
2013-07-30	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
2013-08-26	菜籽油	豆粕	甲醇	#N/A	机场	园区开发	证券	其他轻工制 造	通信运营	石油开采
2013-08-23	橡胶	焦炭	甲醇	豆油	渔业	传媒	网络服务	林业	元件	橡胶
2013-08-22	橡胶	菜籽油	白糖	螺纹钢	网络服务	传媒	电子制造	农业综合	有色金属	石油化工
2013-08-21	白糖	菜籽油	玻璃	甲醇	燃气	机场	电子制造	酒店	白色家电	农业综合
2013-08-20	豆粕	棉花	白银	甲醇	铁路运输	渔业	医疗服务	其他采掘	证券	航空运输
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
2013-08-14	焦炭	棉花	白糖	塑料	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
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%
2013-08-26	菜籽油 6.27%	豆粕 5.33%	橡胶 4.83%	甲醇 -5.96%	白银 -2.38%	PTA -2.07%	2013-08-26	0	-2.03	0.62
2013-08-23	焦炭 2.80%	菜籽油 2.39%	豆粕 2.12%	甲醇 -6.13%	PTA -3.79%	白糖 -3.42%	2013-08-23	-0.47	-2.92	0.31
2013-08-22	菜籽油 1.86%	豆粕 1.69%	焦炭 1.25%	白糖 -5.29%	甲醇 -4.75%	PTA -3.99%	2013-08-22	-0.98	-2.87	0.27
2013-08-21	焦炭 4.59%	豆粕 3.48%	菜籽油 3.15%	甲醇 -3.67%	PTA -2.61%	塑料 -1.48%	2013-08-21	-1.22	-2.02	-0.41

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>