

2013年06月20日 星期四

每日视点·股指

# 心有猛虎，细嗅蔷薇【评级：空持】

## 一、【要闻聚焦】

全球热点新闻	北京时间6月20日凌晨宣布的美联储6月利率决议结果，注定将成为年内金融市场走势的一个标杆。虽然美联储FOMC会议宣布维持现有宽松政策不变，但美联储更新的经济展望表现出更看好未来经济复苏的预期，美联储主席伯南克更是明确表示可能今年稍晚开始放缓QE，明年结束QE。可以说，从这一刻起，缩减QE已经正式进入了倒计时。		
国内头条	上证报	国务院确定金融支持经济转型八措施 07:53 大数据时代背景下 影视业如何玩转数字魔方 07:48	
	中证报	IPO或最快下月按新规重启 大宗交易频打“迷踪拳” 利益驱动灰色“三节棍” 公务员薪酬改革新方案酝酿 重点提高基层待遇 京深等地房产税试点方案已上报	
	证券时报	创业板疑筑顶 警惕中报刺破小盘股泡沫 开户数降至年内低点 人气跌至冰点 IPO重启或不改A股中期走势 四万亿投资引爆智能交通 概念股 3G用户破3亿 手游概念望爆发 锂电池再受追捧 四机构大买欣旺达 923家上市公司56%中期预增	
	和讯网	国务院推动民资参与金融机构改造 国办摸底基层经济或酿新政 前两次均有政策出台	
	网络媒体转载排行	热度指数	热门股市话题
		1	网络安全
		2	军工
		3	国泰君安
		4	BDI指数
		5	ipo
	6	led	
	7	钢	
	8	重组	
	9	LNG	
	10	老子	

资料来源：平安期货研究所

✉: 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

✍: 李 斌 (策略研究)

☎: 86-755-82563929

✉: libin719@pingan.com.cn

🏠: 期货从业资格:F0271067

图1：月度宏观数据

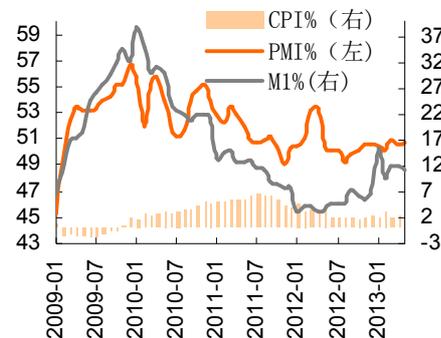
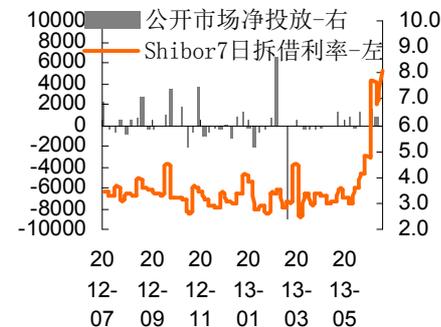


图2：日数据-公开市场及拆借利率

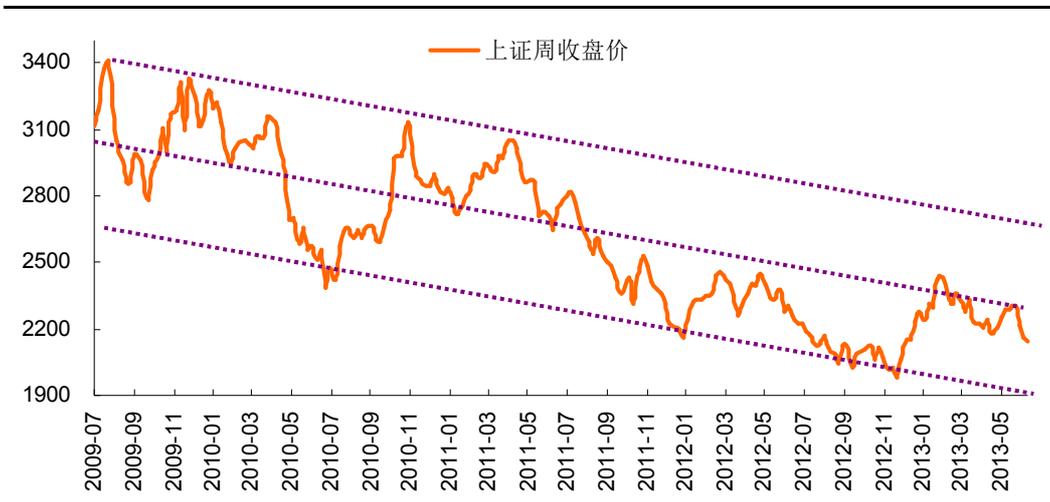


资料来源：平安期货研究所

## 二、【单边交易策略】

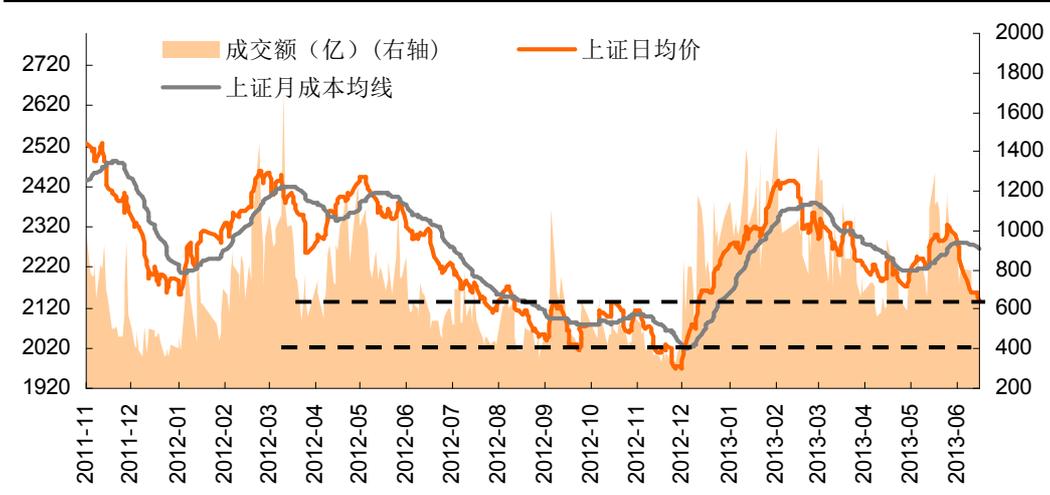
### 1、波段趋势：周线、日线级别处于下跌波段

图2-1: 上证周K线图：中轨压制大盘下行



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

图2-2: 上证日K线图：上证下破前低，面临2100关口



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

## 2、综合论市

国外方面，美联储伯南克称如果经济前景状况符合预期，那么美联储将考虑在今年年内开始缩减购债规模，同时大规模资产收购措施料将在明年中期彻底结束。尽管该决定已提前被市场部分预期，但伯南克对明年中彻底退出的时间点的提出，超出市场的部分预期，导致隔夜美元指数大涨，中长期来看，退出QE已是时间问题，中长期不容乐观。

国内方面，中国人民银行(PBOC)公开市场一级交易商今日可上报28天正回购、14天逆回购以及三个月期央票需求。此前，面对紧绷多日的银行间资金面困境，中国人民银行公开市场周二虽继续暂停正回购操作，但三个月期央票重新露脸，尽管规模仅为20亿元人民币，央行向市场明确表达其收紧流动性之心。当前资金极度饥渴，昨日

上海银行间同业拆借的隔夜利率再度大涨 206.4 个基点，高达 7.66%。其他各品种 shibor 利率也出现较大涨幅，市场所期盼的逆回购以及降准皆未成真。

综合来看，内外资金面如同拉满的弓弦，在高达 7.66% 的拆借利率下，股市债市套现进入同业拆借市场是必然事件，A 股即使有反弹需求，也需等至银行 6 月季末考核之后。而 IPO 步伐越行越近，在基本上难寻利好，A 股中长期走弱似已是大概率事件。技术层面，上证目前正处于日级别的缩量周期，赚钱效应连续下降。即使进入 7 月份之后有间歇性反弹，震荡下行仍是主基调，操作上，可灵活逢低减持后再逢高回补。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）震荡下行—灵活减持及回补

短线波段交易（基于日线图表）：震荡下行—空单减持

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡下行—空单持有

短线买卖评级：空持。

（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）

### 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)	1306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
2013-06-19	2,143.454	671	10.62	12.81	2395	-0.6	-14163	0	0	0
2013-06-18	2,159.291	636	10.70	12.91	2405.2	0.4	-10943	13093	14595	-1502
2013-06-17	2,156.215	684	10.69	12.90	2396.2	-0.2	-9606	16703	19640	-2937
2013-06-14	2,162.041	687	10.72	12.93	2395.6	0.6	-10441	18868	23049	-4181
2013-06-13	2,148.355	797	10.66	12.86	2383.6	-3.7	-6286	22320	28687	-6367
2013-05-30	2,317.749	1,035	11.45	13.88	2625	-0.1	508	26755	39503	-12748
2013-05-29	2,324.017	1,143	11.48	13.91	2627.2	0.2	-6379	26725	38347	-11622
2013-05-28	2,321.318	1,204	11.48	13.90	2633.2	1.8	4573	29477	41557	-12080

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
2013-06-19	螺纹钢	橡胶	棕榈油	黄金	饮料制造	铁路运输	食品加工制 造	水务	医疗服务	餐饮
2013-06-18	铅	豆油	玻璃	铜	食品加工 制造	白色家电	通信设备	动物保健	电子制造	其他采掘
2013-06-17	螺纹钢	白糖	棉花	豆粕	燃气	半导体	塑料	饮料制造	农业综合	证券
2013-06-14	菜籽油	橡胶	棕榈油	白银	网络服务	光学光电子	传媒	机场	煤炭开采	高速公路
2013-06-13	玻璃	棉花	白银	白糖	网络服务	公交	其他轻工制 造	证券	农业综合	餐饮
2013-05-30	黄金	白银	玻璃	橡胶	物流	医疗服务	医疗器械	饲料	其他采掘	燃气
2013-05-29	豆粕	菜籽油	白糖	橡胶	餐饮	汽车整车	其他电子	保险	证券	通信运营
2013-05-28	白糖	棕榈油	焦炭	螺纹钢	酒店	证券	房地产开发	电子制造	医疗服务	网络服务

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%
2013-06-19	铅 6.14%	螺纹钢 3.63%	菜籽油 1.54%	铜 -4.39%	白银 -4.29%	黄金 -3.24%	2013-06-19	0.8	-1.71	1.06
2013-06-18	铅 6.67%	菜籽油 1.68%	螺纹钢 1.36%	铜 -4.23%	玻璃 -3.82%	棕榈油 -2.78%	2013-06-18	1.31	-0.58	0.1
2013-06-17	菜籽油 2.87%	PVC 1.51%	豆粕 1.20%	橡胶 -4.67%	白银 -3.69%	铜 -2.94%	2013-06-17	-0.36	-1.78	-1.1
2013-06-14	菜籽油 2.16%	豆粕 2.10%	PVC 0.91%	橡胶 -6.13%	白银 -4.40%	白糖 -3.25%	2013-06-14	-1.15	-2.82	-1.54

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>