

等待经济的面纱【评级：空减】

✉: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	上周五不及预期的美国8月非农就业数据，为市场人士留下了有关美联储公开市场委员会(FOMC)是否将在9月政策会议上宣布缩减QE的无限遐想。而本周，市场不仅要继续留意美国数据和美联储方面的表态，由于美国国会今起结束休会期，有关叙利亚局势的相关消息也将再度成为舆论焦点。	
	上证报	中国经济接受“体检” 超预期数据将推高本周大盘 中国汽车市场触底反弹 龙头企业明显受惠
国内头条	中证报	上期有色金属指数期货申请立项
		习近平：推动经济结构改革宁可增速降一些
		喀什经济区总规获批
	云南陆良县多项数据严重失实	
证券时报	沪指连收7周阳 结构性行情持续发酵 “秋收”行情关注6大板块	
	上海自贸基建存千亿市场 4股望爆发 移动互联并购潮起(附股)	
	本周股评家最看好的个股盘点 平安银行拟向平安集团定增148亿	
和讯网	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	
	8月经济数据今公布 CPI或降至2.6% 十经济学家：CPI或回落至2.6% PPI或降至-2.0%	
网络媒体话题排行	热度指数	热门股市话题
	1	丝绸之路
	2	国际板
	3	炒股养家
	4	去IOE
	5	城镇化龙头
	6	新疆
	7	国际版
	8	融资融券
	9	只做涨停板
	10	去IOE概念

✍: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

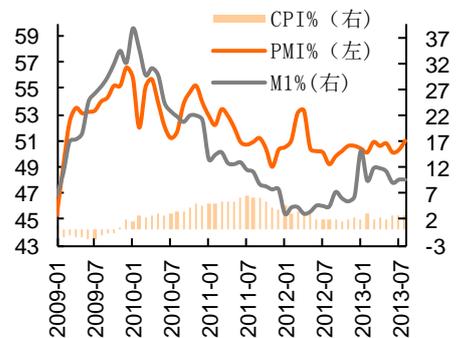
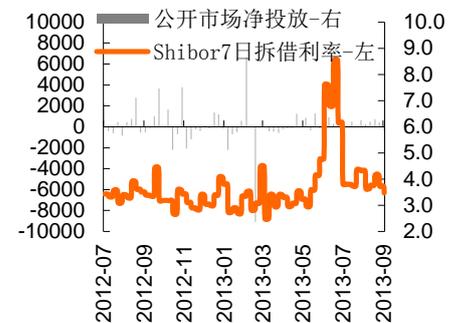


图2：日数据-公开市场及拆借利率



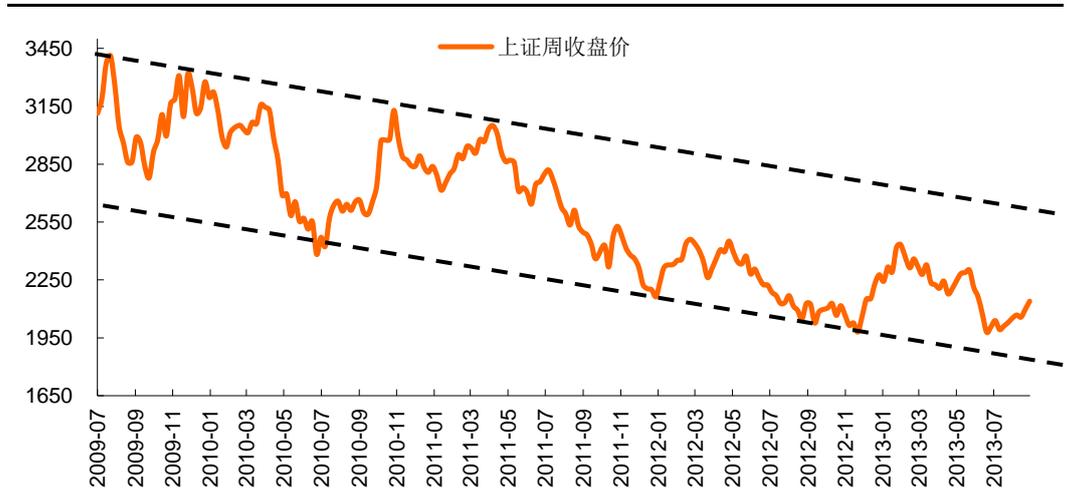
资料来源：平安期货研究所

资料来源：平安期货研究所

二、【单边交易策略】

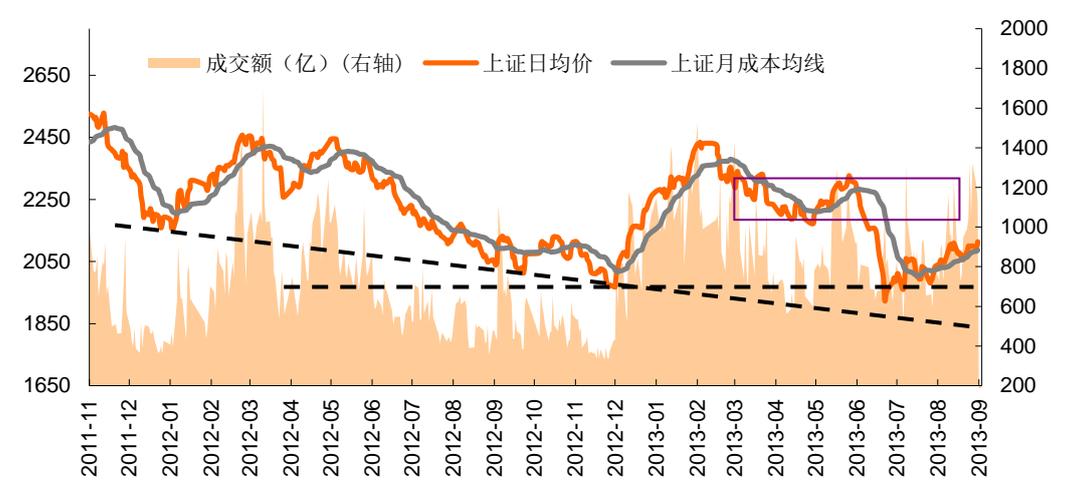
1、波段趋势：周线处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨下跌临界

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：周五非农或决定中线走势，向下的趋势一触即发



资料来源:wind、平安期货研究所

2、综合论市

外围方面,美国 8 月新增非农就业 16.9 万人,市场预期为 18 万人,失业率为 7.3%,再创 2008 年 12 月以来新低,市场预期为 7.4%。而 7 月新增就业人数由 16.2 万人下修至 10.4 万人,下调 5.8 万人,6 月也下调了 1.6 万人,6 月非农就业人口修正为增长 17.2 万,初值 18.8 万,6 月和 7 月下调合计多达 7.4 万人。整体低于预期,黄金、美债直线拉升,美元急挫

国内方面,周日公布的进出口数据显示,8 月份我国出口同比增长 7.2%,高于上月的 5.1%;进口同比增长 7%,低于上月的 10.9%。8 月份的单月外贸顺差超过了 250 亿美元,同比扩大 8.4%,达到今年以来的最高点,欧美增长拉动外需增长迅速。本周国内将公布物价和分部门经济数据,这将有利于全面判断 8 月份经济和预测 9 月份经

济走势，需要着重从中判断，之前的复苏经济是短暂的补库存，还是由需求拉动的可持续复苏？

综合来看，美国非农数据虽然低于预期，但是只能影响QE退出的力度，不能从根本上改变趋势。而国内本周将要公布的一系列数据，需要着重关注和分析。目前，QE预期暂缓，国内经济是否受到前期流动性紧张的影响有待判断，因此建议投资者可以暂时观望，建议前期空单适度减仓。

行情预判：日内交易（基于30分钟图表）盘整—观望

短线波段交易（基于日线图表）：震荡下行—观望

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡下行—观望

短线买卖评级：空减。

（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					
15	16	17	18	19	20	21
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
2013-09-06	2,139.993	1,192	10.22	13.58	2355.2	0.5	-473	23218	30733	-7515
2013-09-05	2,122.430	1,058	10.14	13.45	2341.8	-0.2	-1627	22893	30913	-8020
2013-09-04	2,127.618	1,165	10.17	13.49	2342.6	-0.1	-3100	23174	30476	-7302
2013-09-03	2,123.112	1,124	10.15	13.46	2349	1.4	-289	22773	33607	-10834
2013-09-02	2,098.448	1,211	10.03	13.31	2329.2	0.6	1392	23953	34160	-10207
2013-08-30	2,098.382	1,321	10.03	13.31	2302.2	-0.5	-42	23037	34697	-11660
2013/08/29	2,097.227	1,053	10.02	13.29	2314.8	-0.7	-4648	22364	34233	-11869
2013/08/28	2,101.301	1,322	10.04	13.32	2322.8	-0.3	-1433	24178	34883	-10705
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
2013-09-06	白糖	豆粕	黄金	#N/A	园区开发	航运	机场	视听器材	食品加工制造	畜禽养殖
2013-09-05	白糖	塑料	白银	黄金	林业	传媒	网络服务	公交	多元金融	有色金属冶炼与加工
2013-09-04	黄金	强麦	白糖	橡胶	港口	钢铁	元件	酒店	渔业	饲料
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
2013-09-02	橡胶	豆粕	白糖	PTA	种植业	林业	畜禽养殖	航运	港口	饮料制造
2013-08-30	强麦	PTA	白银	白糖	港口	园区开发	多元金融	网络服务	计算机应用	农业综合
2013-08-29	铅	棉花	玻璃	棕榈油	港口	园区开发	高速公路	其他采掘	有色金属冶炼与加工	煤炭开采
2013-08-28	白银	黄金	焦炭	玻璃	公交	航运	机场	通信设备	计算机设备	环保工程及服务

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%
2013-09-06	橡胶	白糖	豆粕	铅	白银	黄金	2013-09-06	-99.41	4.04	2.13
2013-09-05	橡胶	强麦	焦炭	白银	玻璃	铅	2013-09-05	-99.52	4.06	0.52
2013-09-04	橡胶	强麦	股指	玻璃	白银	棕榈油	2013-09-04	-99.45	3.68	0.49
2013-09-03	橡胶	股指	强麦	玻璃	棕榈油	焦炭	2013-09-03	-99.77	2.39	-0.73
	1.62%	0.90%	0.76%	-7.50%	-5.22%	-4.84%				

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>