

2012年08月08日 星期三

每日视点·股指

地有所不争

一、【宏观要闻聚焦】

表 1-1:每日多空信息

类别	内容	多空评分
外围头条	隔夜,国际评级机构标普将希腊长期债务评级调降为“负面”,这意味着一旦如果希腊无法如期从欧盟和国际货币基金组织处得到足额援救款拨付,那么该国主权债务评级将不可避免地被继续调降到更低的水平。希腊因须在今年年内申请最多达 70 亿欧元的额外援助款才能度过难关,这一状况显然不是国际债权人希望看到的。	0
货币	人民银行于 8 月 7 日上午以利率招标方式开展了 500 亿元 7 天期逆回购操作,中标利率持平于 3.35%。可以看到,央行公开市场罕见连续 15 期逆回购,促使降准预期迟迟难以兑现,货币市场资金利率继续趋紧。中债提供的数据显示,截至 8 月 6 日收盘,银行间回购利率继续全面上行,其中隔夜、7 天、14 天品种利率分别为 2.491%、3.409%、3.414%。	0
经济	——	0
通胀	7 月居民消费价格指数(CPI)将于本周公布。综合各家机构公布的报告获悉,有机构分析认为,由于翘尾因素影响进一步回落、食品价格相对稳定,7 月 CPI 同比涨幅或跌入 2%以内,初步预计为 1.7%左右。但也有机构分析认为 7 月 CPI 增幅不一定回落,CPI 或将会在 2%波动。	0
行业	转融通业务试点推出已经进入倒计时阶段。中国证券报记者 7 日获悉,中国证券金融公司拟在当前 75 亿元资本金的基础上,再增资扩股 45 亿元,按相关监管要求以 10 倍杠杆比例计,这意味着将有 1200 亿元等待取道两融市场“按需入市”;且在转融通业务推出初期,融券标的将难以扩宽,仍将维持在目前 280 余只标的股的范畴之中。	0

资料来源:平安期货研究所

【注: -2 及以上为强空; -1 为弱空; 0 为中性; 1 为弱多; 2 及以上为强多】

* :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

! :袁斐文(股指研究)
 ☎:86-755-82567126
 * :yuanfeiwen209@pingan.com.cn
 & :期货从业资格:F0271503

! :李 斌(策略研究)
 ☎:86-755-82563929
 * :libin719@pingan.com.cn
 & :期货从业资格:F0271067

二、【单边交易策略】

1、波段趋势：周线级别处于下跌波段、日线级别转为上涨波段

(1) 周线：下跌波段仍在延续，但可关注背离的出现

图2-1: 上证周K线图：下跌趋势延续，2050一带有所支撑，可关注位置与趋势背离的共振



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：从下跌主趋势转为反弹

图2-2: 上证日线K线图：空头继续等待逢高沽空机会，暂不建议多头抄反弹



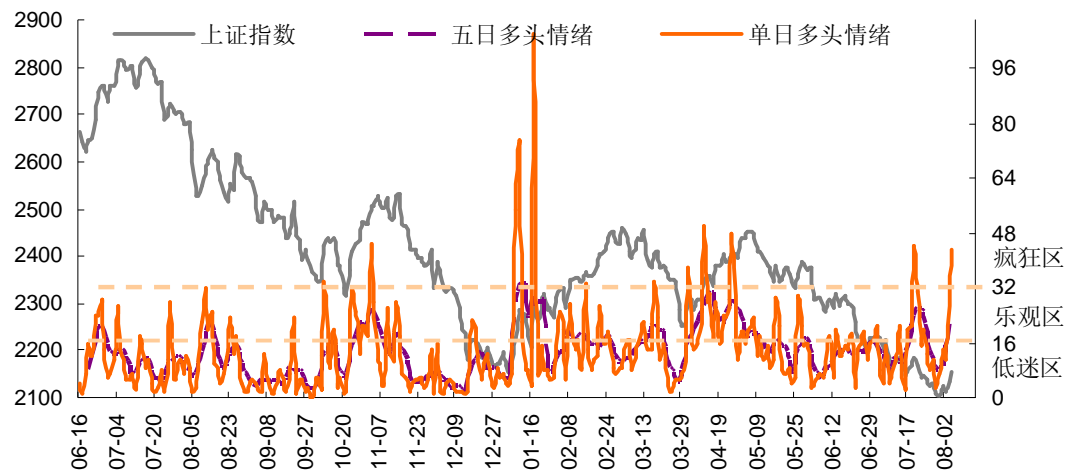
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，标普调低希腊债务评级前景至负面，但非农的利好及市场对欧洲救市的期待仍在延续。不过对大部分风险货币与风险资产而言，在没有实质性利好出台的情况下，反弹仅仅是超跌后的空头回补，需谨慎为上，不宜乐观。

市场方面，新三板刚一落地，转融通又开始倒计时。不过据悉，转融通的初期融资空间比融券空间更大，一定程度上缓和了利空的力度。从量能与市场人气面观察，赚钱效应有所持续，种种条件显示抢短线反弹的条件已经满足。不过，从中长期来看，在目前的高流通市值未变以及防御性的酒类与高价股并未展开充分回调的情况下，资金还没全面进入周期性板块，此地并非安全价位，反弹遇阻后，上证指数仍有反复下跌的可能性。

图2-3: 指标监测：多头情绪恢复



资料来源:平安期货研究所

2、交易策略

技术形态方面，股指连续震荡下跌后，反弹有进一步延续的迹象，操作上，可继续等待反弹遇阻时再逢高沽空，虽然种种条件显示抢短线反弹的条件已经满足，但反弹空间难以预计，不建议逆势抄底抢反弹。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）：震荡上行—观望

短线波段交易（基于日线图表）：震荡上行—观望

中长线波段交易（基于周线图表）：盘整—观望

三、【期现套利策略】

期现套利操作方面，按昨日收盘价计算，股指期货各合约卖出 1 份所需的资金价值分别为：

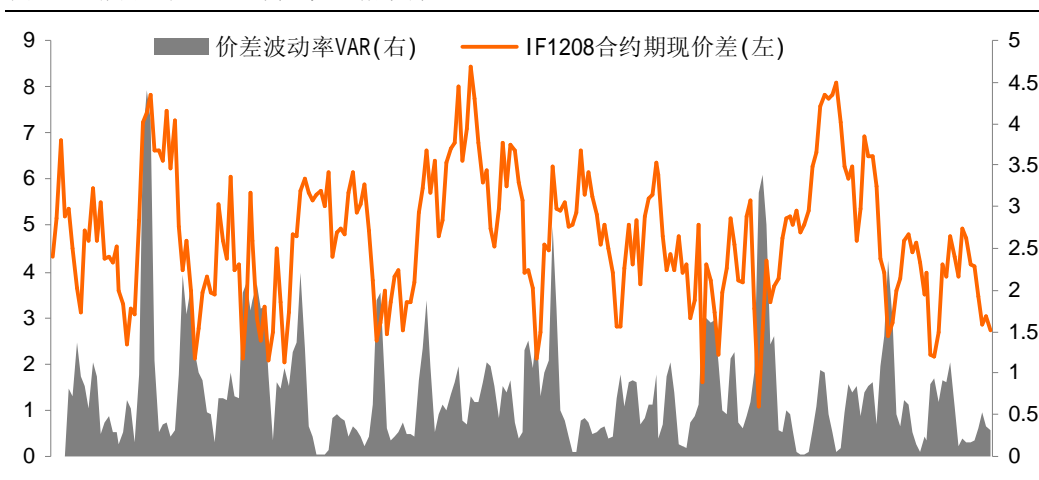
表 3-1:期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1208	1	2392.20	71.77万
IF1209	1	2403.60	72.11万
IF1212	1	2436.00	73.08万
IF1303	1	2465.20	73.96万

资料来源:WIND、平安货研究所

昨日统计结果,我们根据成交量法则,统计最新主力合约 IF1208 在昨日内 1 分钟价差均值为 4.73 点,最大值 8.44 点,最小值 1.1 点,波动率方差最大值为 4.4。IF1208 合约期现价差各项数据表明:主力合约价差昨日继续向 0 值收敛,期现价差套利空间收敛,表明市场多头预期基本消化,市场进一步上涨动力较弱。期现价差正向套利者可考虑平仓获利。

图3-1:当月合约IF1207与沪深300指数价差



资料来源: WIND、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>