

2012年08月10日 星期五

每日视点·股指

既已得之，又恐失之

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，欧元兑美元连跌第二日，因交易商在欧元近期上涨后获利了结，但市场寄望欧洲央行将采取行动，缓和债务沉重的西班牙和意大利面临的压力，令欧元跌幅受限。	0
货币	本周公开市场仍延续上周操作思路，继续滚动开展逆回购，以缓解到期逆回购压力。昨日开展的 500 亿逆回购，利率持平于 3.35%，至此，本周公开市场重返净投放，净投放资金量达 440 亿元。	0
经济	2012 年 7 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 9.2%(以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率)，比 6 月份回落 0.3 个百分点。从环比看，7 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.66%。1-7 月份，规模以上工业增加值同比增长 10.3%。2012 年 1-7 月份，全国固定资产投资(不含农户)184312 亿元，同比名义增长 20.4%，增速与 1-6 月份持平。从环比看，7 月份固定资产投资(不含农户)增长 1.42%。	0
通胀	国家统计局 9 日发布的数据显示，7 月份我国 CPI 同比上涨 1.8%，涨幅比上月回落 0.4 个百分点，为 30 个月以来涨幅首次回落到 2%以内。而 PPI 连续五个月负增长，工业增速也再次回落，显示经济仍在底部徘徊，这为宏观政策微调提供了空间。同时发改委 10 日起将汽柴油价每吨分别提高 390 元和 370 元，折算到 90 号汽油和 0 号柴油每升零售价分别提高 0.29 元和 0.32 元。	0
行业	不少公司和市场人士呼吁，自愿退市的纯 B 股公司，重新上市应上 A 股。深圳证券交易所总经理宋丽萍昨日回应称，B 股市场是在特定历史条件下形成的，深交所将本着实事求是的态度，充分吸收市场各方建议，对自愿退市的纯 B 股公司重新上市给予适当的政策安排，为纯 B 股退市公司的持续发展提供资本市场支持服务。	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：继续等待逢高沽空机会，暂不建议抄反弹



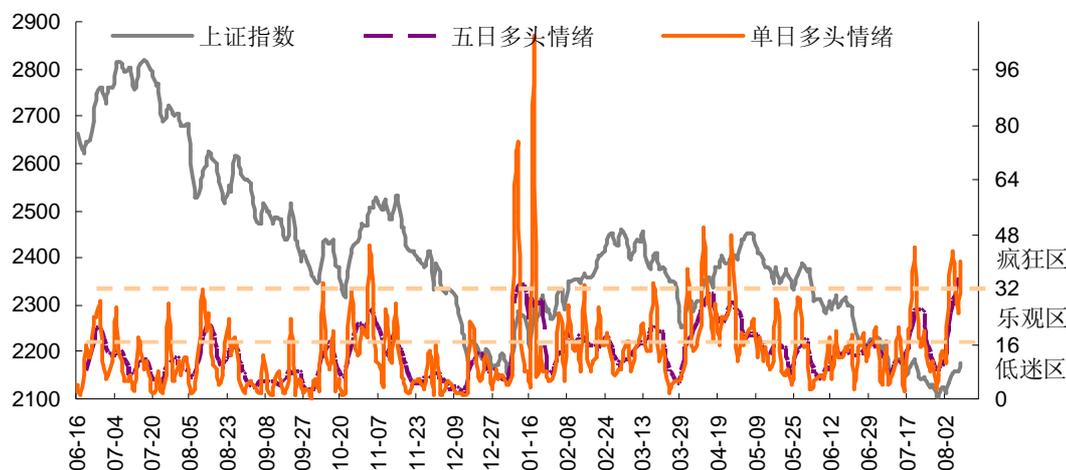
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，欧元连续 2 天回调，但外围消息面基本还处于平淡期，市场还在延续对欧洲救市的预期。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，经济与通胀双双下行的数据没能阻止 A 股的反弹延续，量能仍维持在 600 亿以上。从量能与市场人气面观察，赚钱效应有所持续，但力度不支持大幅度上涨。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，反弹受阻后，上证指数仍有反复下跌的可能性。即使抄底成功，也时时面临“既已得之，又恐失之”的困境中，不过观望为好。

图2-3: 指标监测：多头情绪处于相对高位



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，反弹有延续进行的迹象，操作上，可继续等待反弹受阻时再逢高沽空，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：

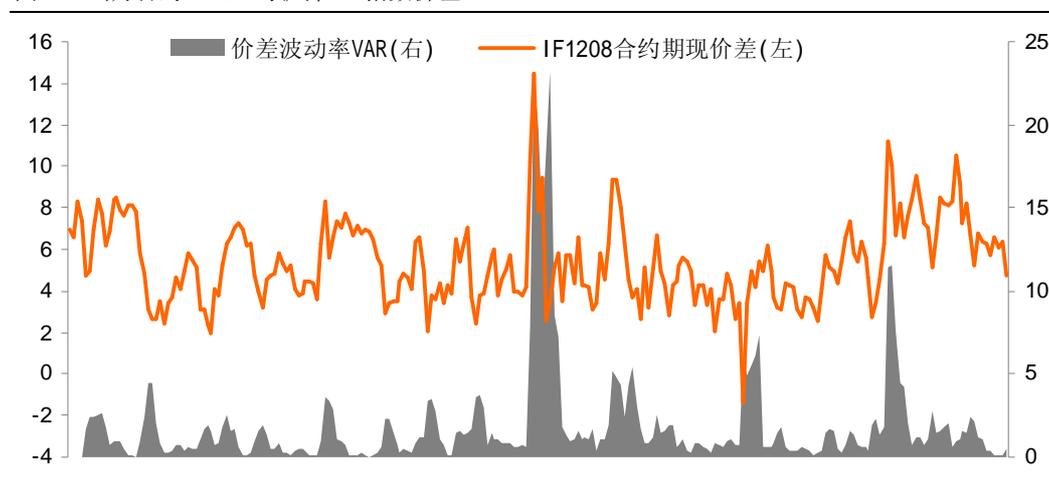
表 3-1:期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1208	1	2418.20	72.55万
IF1209	1	2430.60	72.92万
IF1212	1	2461.40	73.84万
IF1303	1	2488.20	74.65万

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 5.36 点,最大值 14.45 点,最小值 -1.36 点,波动率方差最大值为 23.25。IF1208 合约期现价差各项数据表明:主力合约价差昨日走高,目前出现可介入的正向套利机会。今日内可继续观测价差,若扩大到 5 个点上,可考虑介入正向套利头寸。

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>