

2012年08月15日 星期三

每日视点·股指

热钱流出，大道难行

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	8月15日亚市早盘，风险货币窄幅整理。隔夜欧美有多项重要数据先后出炉，不过整体依然呈现了欧弱美强的格局。目前在欧债解决进程停滞不前的情况下，欧元前景遭各机构看空。日内市场焦点将重点关注英国，英国将于欧洲时段公布重要的7月失业率和8月央行会议纪要，值得投资者拭目以待。	0
货币	昨日央行公布的金融机构人民币信贷收支表显示，截至今年7月末，外汇占款约为25.658万亿元，比6月末的25.661万亿元环比减少38.2亿元。这是继今年4月份以来，第二次出现外汇占款负增长的情况。与此同时，昨日央行在公开市场开展500亿元7天期逆回购操作，业内人士预计，外汇占款的减少以及央行的逆回购操作，令8月“降准”值得期待。	0
经济	国家能源局昨日发布7月份全社会用电量等数据。数据显示，7月份，全国全社会用电量4556亿千瓦时，同比增长4.5%。这一增幅较6月份的4.3%略有回升，综合发电量数据而言，预计未来用电量及发电量数据将缓步回升。用电量及发电量数据一般被视为经济的先行指标。从当前数据来看，目前用电量数据与当前经济形势基本吻合，显示目前经济增长仍然乏力。统计局公布的数据显示，7月工业增加值为9.2%，比6月份的9.5%下滑0.3个百分点，这也是连续第三个月放缓。	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	停牌一个月的中集集团15日发布公告称，拟将已发行的B股转换上市地，以介绍方式在香港联交所主板上市及挂牌交易。若此方案能顺利实施，中集集团将成为首家A+B转A+H上市公司。	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、日线级别处于上涨下跌临界

(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：关注反弹是否结束

图2-2: 上证日线K线图：关注缺口长阴的位置



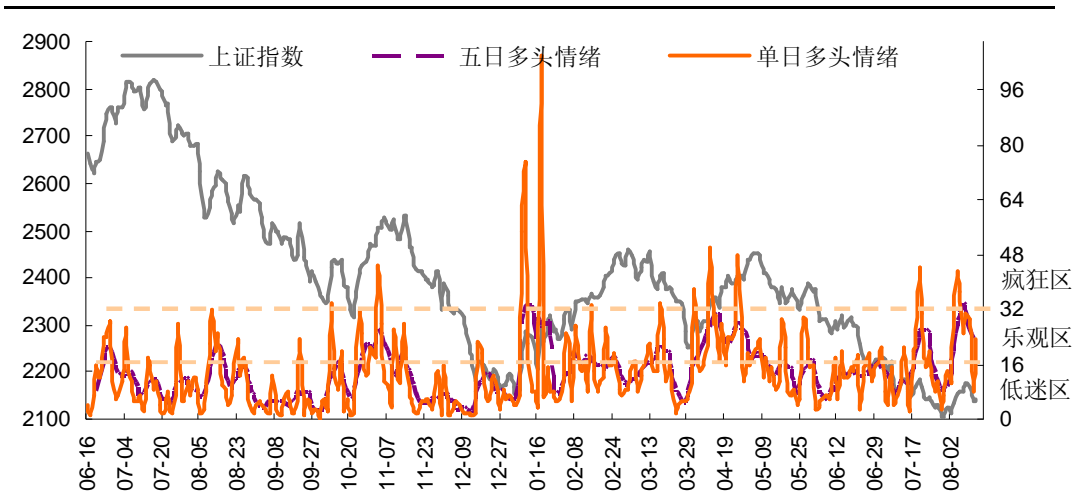
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，虽然法国和德国第二季度国内生产总值(GDP)季率略好于预期，随后公布的欧元区第二季度 GDP 初值季率也符合预期，但欧元区第二季度经济依然陷入萎缩，面临技术性衰退的威胁。此外，9 月是欧债的集中爆发期，届时可密切关注。对于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，盘中先跌后涨震荡激烈，从量能与市场情绪方面观察，赚钱效应本周有所退潮，在放量长阳未现之前，反弹难以重拾阵容。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，所不建议抄反弹。

图2-3: 指标监测：多头情绪难言乐观



资料来源:平安期货研究所

2、交易策略

技术形态方面，股指前期的连续震荡下跌并未背离，操作上，可等待反弹受阻时再逢高沽空，目前市场政策动力与消息方面处于空白期，可以观望为主。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）：震荡下行—观望

短线波段交易（基于日线图表）：盘整—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：

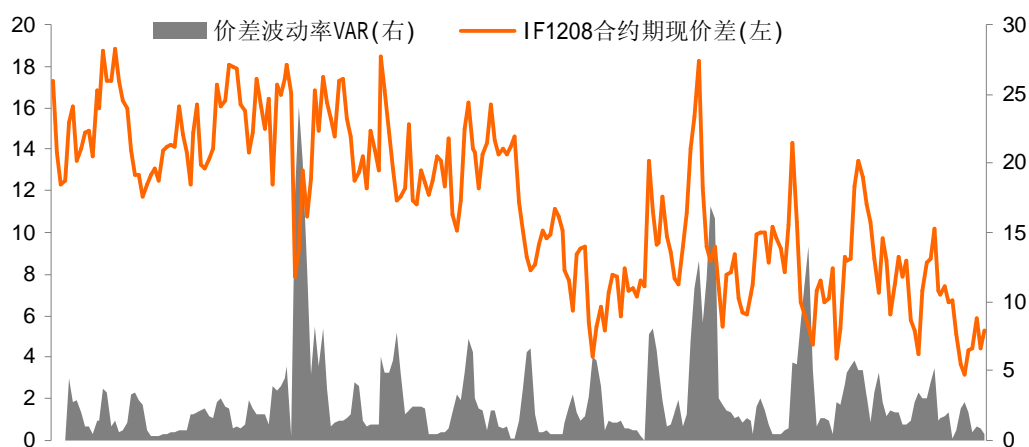
表 3-1: 期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1208	1	2357.60	70.73万
IF1209	1	2370.40	71.11万
IF1212	1	2403.00	72.09万
IF1303	1	2432.60	72.98万

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 11.34 点, 最大值 18.84 点, 最小值 3.18 点, 波动率方差最大值为 24.08。IF1208 合约期现价差各项数据表明: 主力合约价差昨日开始收敛。考虑到本周为 IF1208 合约的交割周, 今日不建议继续介入 IF1208 合约进行期现套利。期现套利者可考虑介入 IF1209 合约进行交易。

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>