

2012年08月16日 星期四

每日视点·股指

分红新政，拭目以待

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 | 隔夜欧元再度走低，市场情绪依然不振。目前来看，一方面欧债解决进程毫无进展，希腊西班牙仍面临诸多考验。另一方面美国数据近期表现尚可，也对 QE3 预期有所打压。不过在近期市场缺乏显著热点的情况下，欧元兑美元短线走势或仍将较为纠结，市场正等待本月底九月初的诸多风险事件指引。 | 0 |
| 货币 | 在本周逆回购到期 1000 亿元，正回购到期 350 亿元，逆回购发行 500 亿元的情况下，目前公开市场仅剩 150 亿元逆回购到期资金需要对冲。如果周四的逆回购态势得以持续，本周公开市场将继续迎来净投放。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 | 8 月 14 日至 15 日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝来到浙江杭州、湖州、嘉兴等地，调研经济运行情况。温家宝指出，当前我国经济发展的基本面是好的，一些领域出现积极变化，保持经济平稳较快发展具备不少有利条件。 | 0 |
| 通胀 | 7 月份的 CPI 下降主要是食品价格这一块下降，事实上从最近的商务部的监测数据上来看的话，已经开始反弹，而且反弹的力度比较大。今年全球又是旱灾，包括 G20 都开了会议，担心产生食品恐慌，食品价格大幅的上升。 | 0 |
| 行业 | 《上海证券交易所上市公司现金分红指引(征求意见稿)》今日发布。分红比例不低于 50% 可获再融资、并购重组等“绿色通道”待遇。乐观预计，如《指引》能够引导大批蓝筹公司形成较高的分红水平，则长期资金入市可期。 | 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、日线级别处于下跌波段

(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：反弹如黄粱一梦，短暂结束

图2-2: 上证日线K线图：反弹如黄粱一梦，短暂结束，未来关注缺口长阴的位置



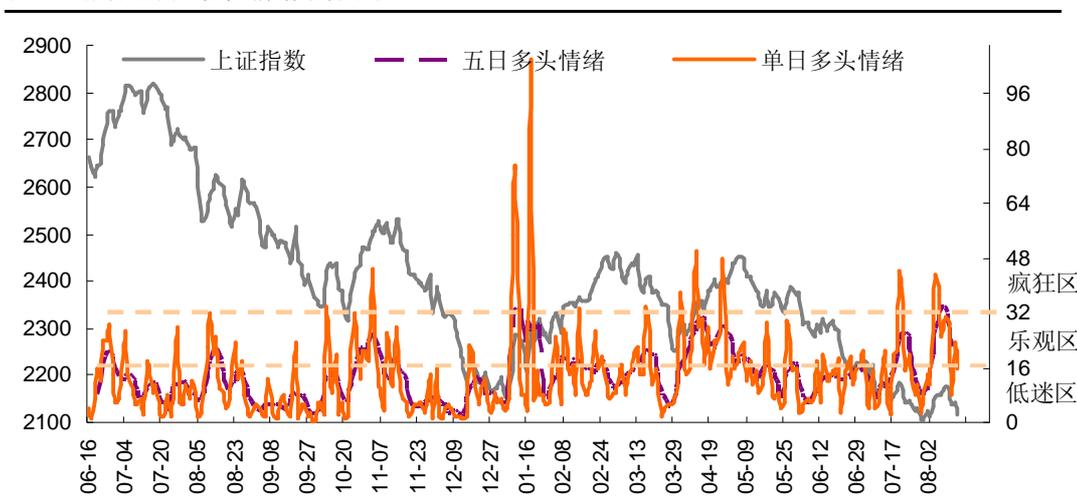
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，希腊开始寻求延期紧缩，一拖再拖不断考验欧元区底线。美国 7 月季调后 CPI 环比意外持平，为连续第四个月未录得增长，且同比增幅创近 2 年新低，显示美国通胀压力依然受控，这属于乐观的一面。不过，9 月是欧债的集中爆发期，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，再度缩量杀跌，赚钱效应重归低潮，在放量长阳未现之前，反弹难以重拾阵容。虽然今日有分红新政的刺激，但从中长期来看，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：

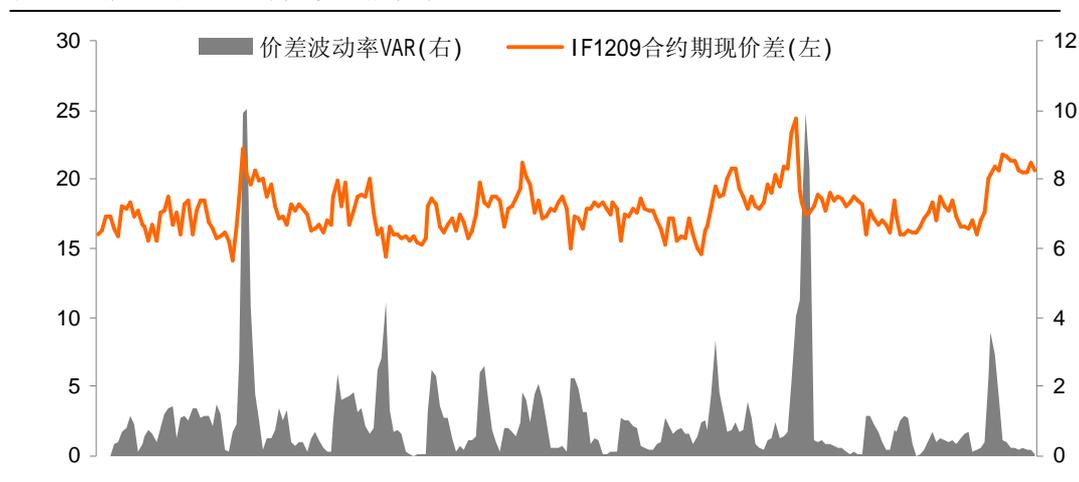
表 3-1: 期货合约套利持有头寸

| 合约名称 | 数量 | 价格 | 价值 (RMB) |
|--------|----|---------|----------|
| IF1208 | 1 | 2339.60 | 70.19万 |
| IF1209 | 1 | 2351.80 | 70.55万 |
| IF1212 | 1 | 2384.80 | 71.54万 |
| IF1303 | 1 | 2415.40 | 72.46万 |

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 IF1209 在昨日内 1 分钟价差均值为 17.83 点, 最大值 24.35 点, 最小值 14.09 点, 波动率方差最大值为 10.06。IF1209 合约期现价差各项数据表明: IF1209 合约昨日价差扩大至 16 附近, 正向套利空间显现。

图3-1: 当月合约 IF1209 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>