

2012年08月21日 星期二

每日视点·股指

# 年度地量，无势可趋

## 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	周一欧元兑美元在清淡交投中温和上扬，此前欧洲央行否定了德国媒体有关国债购买计划的报导，导致欧元涨势受限。本周外汇市场关注要点包括，周四将发布欧元区 PMI 初值，法国总统奥朗德和德国总理默克尔将在周四会面，美联储本周稍晚将公布会议记录。	0
货币	本周公开市场正回购和票据到期量为 330 亿元，逆回购到期量为 1200 亿元，实际到期资金规模为 -870 亿元，到期资金量继续减少，预计央行仍将使用短期逆回购操作来维持资金利率的稳定。7 月外汇占款数据再度环比减少，资金面紧张局势持续加剧，而政府的政策放松节奏明显放缓。	0
经济	在经济下行压力加大的同时，地方版的四万亿逐步出台。重庆市政府 20 日发布工业领域主要产业的三年振兴规划，“十二五”期间，全市工业将累计投入 1.5 万亿元，建成 7 大千亿级产业集群和 30 个百亿级产业集群，工业总产值突破 3 万亿元。	0
通胀	距离年内第三次上调油价刚刚过去十天，原油三地变化率明日将有望突破 4%，这意味着第四次上调油价的条件之一再次打开。不过，美国考虑到油价走强对美国经济增长以及伊朗制裁计划的影响，可能会释放原油储备，以打压油价过度上涨造成能源成本过高，对原油市场形成打压。	0
行业	中国证券金融公司总经理聂庆平昨日接受记者采访时表示，目前转融通试点推出的各项工作正在加紧准备，公司 75 亿元注册资金作为初期转融资金已经到位，公司拟进一步增资扩股至 120 亿元，目前董事会已通过增资预案，近期将就此召开股东大会。由于转融券业务涉及更多技术及法律问题，从实际业务开展看应是转融资试点开展在先，为控制风险，试点初期转融券标的范围会比较窄。	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K线图：反弹如黄粱一梦，短暂结束，接下来关注日线与周线背离的共振



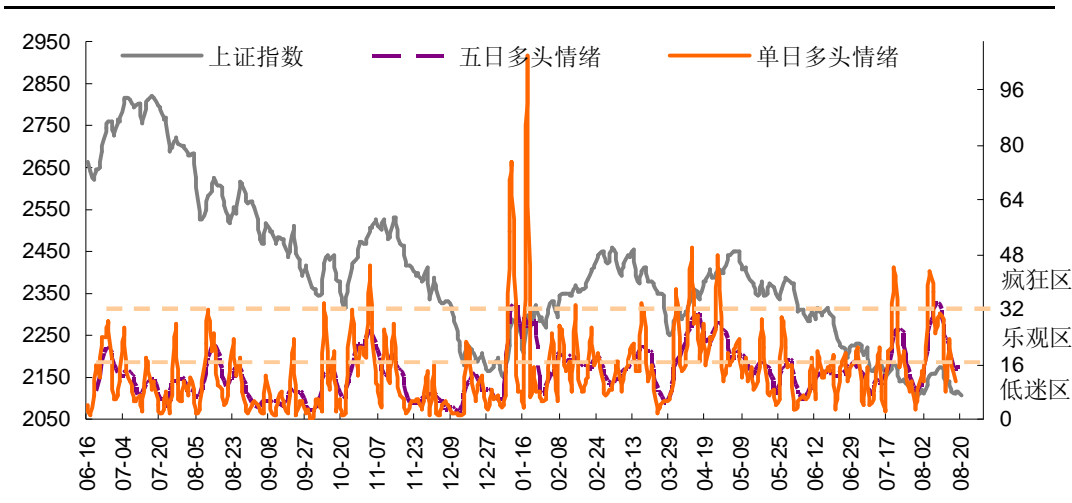
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

## 2、综合论市

国际方面，有关欧洲央行购买成员国国债的传言再出，不过与数周前欧洲央行行长德拉基讲话几近相同的是，投资者依然是尽兴而来，败兴而归。德国央行周一强烈反对欧洲央行行长德拉基有关重启购债行动的计划，称这相当于对政府进行货币融资，有违于欧洲法律。对于即将到来的8月底9月初欧洲的一系列风险事件，形势还不够明朗。

市场方面，成交量大幅萎缩，近几日在今年以来地量水平徘徊，如我们前期提示的，2100点果然不保，虽然午后有所收回，但在无量的情况下，难以守住此关口。从中长期来看，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，所不建议抄反弹。

图2-3: 指标监测：多头情绪低迷



资料来源:平安期货研究所

## 2、交易策略

技术形态方面，当前处于明确的空头趋势，但如果本次日线下破 2100 后发生日线级别下跌波段的背离，则有望与周线级别的背离形成共振，中线做空存在一定风险。操作上，可以短空或观望为主。

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）：震荡下行—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：

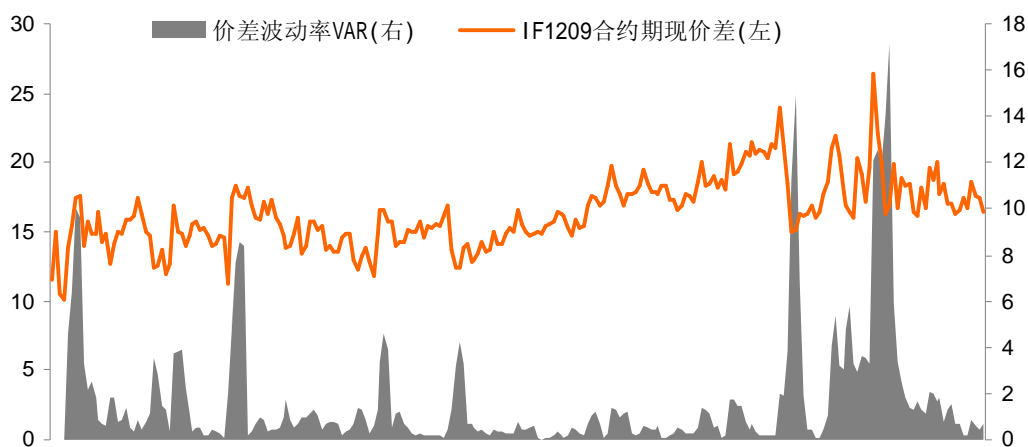
表 3-1:期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1209	1	2316.40	70.39万
IF1210	1	2523.20	75.70万
IF1212	1	2352.80	70.58万
IF1303	1	2388.40	71.65万

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 IF1209 在昨日内 1 分钟价差均值为 16.37 点,最大值 26.43 点,最小值 11.3 点,波动率方差最大值为 17.11。IF1209 合约期现价差各项数据表明: IF1209 合约昨日价差扩大至 25 个指数点附近,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>