

2012年08月22日 星期三

每日视点·股指

# 公开市场放水，情绪缓和回暖

## 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	在经历了两周多来平静的汇市波动后，隔夜欧元展现了其强势的一面。受德国或就希腊问题做出让步，以及市场仍对欧洲央行购债寄以厚望影响，欧元兑美元大幅上扬逾 1%，其他风险资产也均发力上攻。今日美联储将公布 8 月货币政策会议纪要，料将对行情作出指引。	0
货币	央行昨日在公开市场以利率招标的方式进行了两期总计 2200 亿元的逆回购操作，创下今年单日逆回购规模的新高。其中 7 天期交易量为 1500 亿元，中标利率 3.40%，与上期相比上涨了 5 个基点；14 天期交易量为 700 亿元，中标利率 3.60%，与上期持平。这已经是央行连续第八周在公开市场上进行逆回购操作。有分析人士认为，此举或暗示短期内央行仍希望利用公开市场逆回购“熨平”资金面波动。	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。 广东海洋经济综合试验区启动，万亿投建 177 个项目。 贵州十年 3 万亿元投资生态旅游。	0
通胀	新华社石油价格系统 8 月 22 日发布的数据显示，三地(迪拜、布伦特、辛塔)原油 8 月 21 日移动平均价格变化率为 3.88%。近期或将涨破 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的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	自新股发行改革以来，迄今已 3 月有余，期间共有 59 家新股登陆 A 股市场。统计显示，行业平均市盈率成为这些公司发行定价的中轴，目前为止，尚未出现首发市盈率高出行业平均市盈率 25% 的情况。与此同时，这些新股上市首日及上市后 10 个交易日的平均振幅为 15.75%、8.8%，相比于之前新股表现的火爆，涨幅明显收窄。	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：探底寻背离，关注日线与周线背离的共振

图2-2: 上证日线K线图：关注日线与周线背离的共振



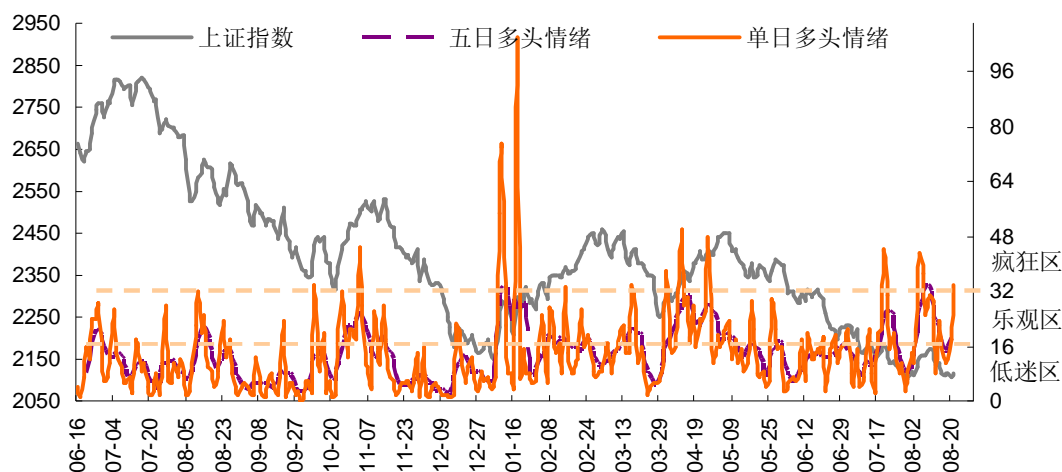
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

## 2、综合论市

国际方面，受德国或就希腊问题做出让步、以及市场仍对欧洲央行购债寄以厚望影响，欧元快速反弹，今晚美联储将公布决议摘要，可从中看出 QE3 的预期。明日则有全球 PMI 初值公布的时间窗口。虽然目前市场乘平静期反弹，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，成交量有所回升至 500 亿之上，市场人气略有回升，仍需关注持续放量对反弹的确认。但从中长期来看，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：多头情绪略有回暖



资料来源:平安期货研究所

## 2、交易策略

技术形态方面，目前位于多空转换的临界，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，因此中线做空存在风险。操作上，可以观望为主。

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）：震荡下行—观望

中长线波段交易（基于周线图表）：盘整—观望

#### **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>