

2012年08月23日 星期四

每日视点·股指

# 拒绝揣测，静待数据

## 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，在市场此前寄望不高的情况下，美联储最终给了市场一个大大的惊喜。在美联储会议纪要中意外对 QE3 进行了暗示，受此影响，风险货币全线上扬，美元指数大幅走低，刷新近两个月低点。美联储 7 月 31 日至 8 月 1 日会议记录显示：“多位委员认为，除非未来获得的信息直指经济复苏，否则进一步放宽货币政策很快将被证明是合理的。”	0
货币	央行近日在公开市场上频繁进行大规模国债逆回购操作，外界据此推测，央行降低存款准备金率和降息的可能性会减小。但央行行长周小川昨日表态，他在中国社科院参加学术论坛的间隙告诉记者：“哪种工具都不会被排除。”	0
经济	汇丰银行(HSBC)将于北京时间 10:30 公布 8 月汇丰制造业采购经理人指数(PMI)，7 月 PMI 为 49.3，若公布值继续在 50 荣枯线下方走软，则表明中国经济扩张步伐持续放缓。此外，全球 PMI 也在今日相继公布，可重点关注。	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	证监会发布《证券公司客户资产管理业务试行办法》修订稿及部分配套实施细则，公开征求意见。包括：集合资产管理计划改为备案制；取消双 10%限制豁免指数化；集合关联交易限制；允许集合计划份额在投资者之间有条件转让；放宽券商自有资金参与退出集；合计划的规定；允许资管参与融资融券交易。	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



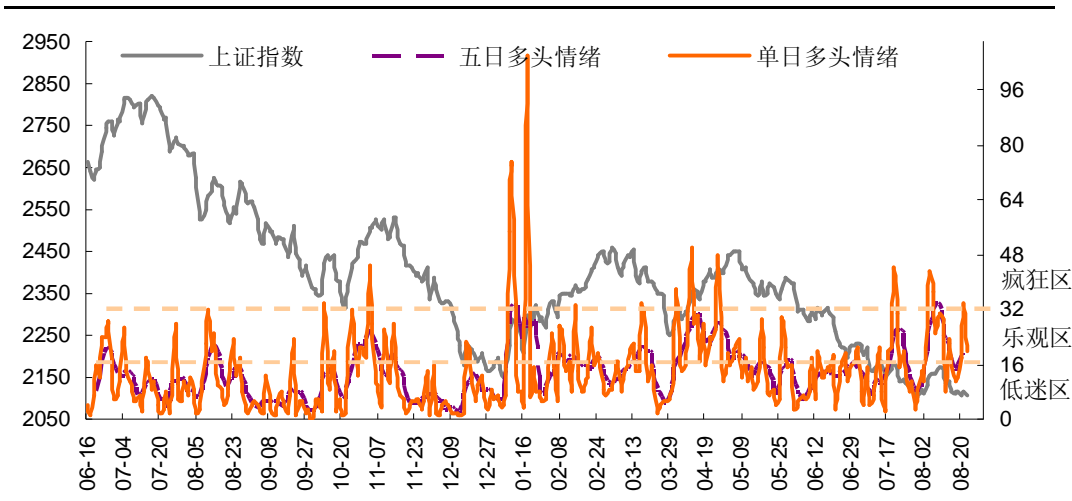
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

## 2、综合论市

国际方面，美联储 8 月初的会议纪要要加强 QE3 预期，但会议纪要存在时间差，自上次会议后，美国经济数据强于预期，包括就业数据和零售销售数据，同时贸易逆差也收窄，这都将促进经济增长。因此美联储或将会等待并观察未来的数据表现，暂时会持观望态度。而美联储主席伯南克 8 月 31 日在全球央行年会的讲话更具有意义，如果仍暗示提供额外的宽松措施，那么对于市场来说是件好事。今日是全球 PMI 初值公布的时间窗口，汇丰 PMI 为 10 点半，可从数据中寻找指引。

市场方面，成交量重返 500 亿之下，市场人气在低迷与挣扎中反复，投资者应关注何时放量而不是屡次抄底忍受慢跌的煎熬。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，反弹受阻后上证指数仍有反复下跌的可能性，所以不建议抄反弹。

图2-3: 指标监测：多头情绪反复不定



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）：盘整—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：

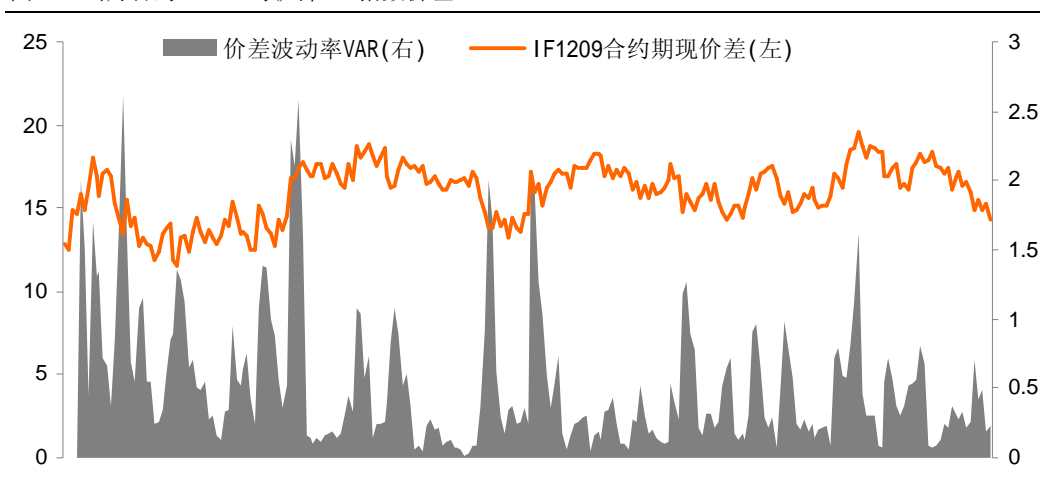
表 3-1:期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1209	1	2309.80	69.29万
IF1210	1	2321.80	69.65万
IF1212	1	2346.40	70.39万
IF1303	1	2385.20	71.56万

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 15.95 点,最大值 19.57 点,最小值 11.53 点,波动率方差最大值为 2.61。IF1209 合约期现价差各项数据表明:IF1209 合约昨日价差保持平稳,呈现出区间震荡。低资金成本套利者可考虑参与日内期现套利。

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>