

2012年08月24日 星期五

每日视点·股指

量宽预期降温，2100 危如朝露

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	隔夜欧洲方面的消息整体显示乐观，德法两国的制造业 PMI 数据均呈现复苏势头，而西班牙救助计划似也展露了冰山一角，欧元连涨第四日。不过，外围各大股指与原油开始高位回落，市场进入分化期。本周希腊总理萨马拉斯的车轮会议仍将继续，他将于周五、周六分别访问德国和法国，寻求希腊改革计划期限的延展。	0
货币	昨日，央行逆回购继续放量操作，共向市场投放资金 1450 亿元，加上周二净投放量，本周公开市场实现资金净投放 2780 亿元，创年内单周次高。央行昨日分别进行 800 亿元 7 天期和 650 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为 3.4%和 3.6%，持平于本周二的利率水平。	0
经济	全球 PMI 初值昨日公布，中国 8 月 汇丰制造业 PMI 预估值 47.8，前值 49.3，创九个月新低。美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值 51.9，预期 51.2，前值 51.4。欧元区 8 月 制造业 PMI 初值 45.3，预期 44.1，前值 44.0。德国 8 月 制造业 PMI 初值 45.1，预期 43.4，前值 43.0。法国 8 月 制造业 PMI 初值 46.2，预期 43.6，前值 43.4。	0
通胀	近日商务部通报了 2012 年 1-6 月我国商务运行情况。上半年居民消费价格同比上涨 3.3%，比去年同期放缓 2.1 个百分点。食品价格持续走低是带动居民消费价格涨势回落的主要因素。据商务部监测，上半年 36 个大中城市食用农产品价格同比上涨 8%，涨幅比去年同期放缓 8.6 个百分点。	0
行业	近日，住房城乡建设部有关负责人接受了新华社记者采访，表示正研究措施强化楼市调控。近两三个月以来，由于大量新楼盘陆续上市，商业银行连续下调购房贷款利率，并在基准利率水平上进一步下浮了购买首套住房的贷款利率，减轻了居民购房的实际负担，使一段时期以来积累的住房需求集中释放。当前市场的购房者多为首次置业的自住住房需求。最新的市场监测数据显示，截至 7 月底，全国重点城市可售新建商品住房面积仍处于历史高位。进入 8 月份以来，部分热点城市住房成交量环比稳中有降。房地产市场将会保持基本稳定的态势。	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



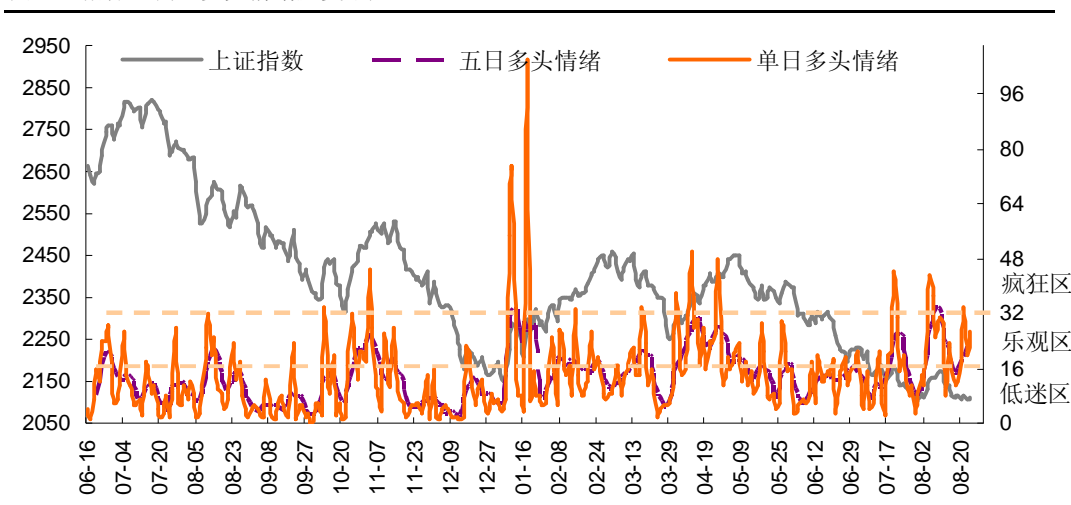
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，欧美 PMI 经济数据回升，使得量宽预期降温，欧美股市与原油因此从高位回落，短期来看，风险情绪有再度爆发的可能性。中期事件来看，美联储主席伯南克 8 月 31 日在全球央行年会的讲话具有重要意义。

市场方面，成交量仍于 500 亿左右浮动，虽然昨日市场人气在资源股的带动下有所恢复，但考虑到今日外围利好的难以持续，2100 一线的多头防守地恐将难保，前期领涨的页岩气板块有强弩之末的韵味，今日或将带动悲观情绪杀跌，总而言之，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，日线有再度下破 2100 的可能性。不过下破之后，也许会发生日线级别下跌波段的背离，并与周线级别的背离形成共振，因此中线做空也存在风险。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：

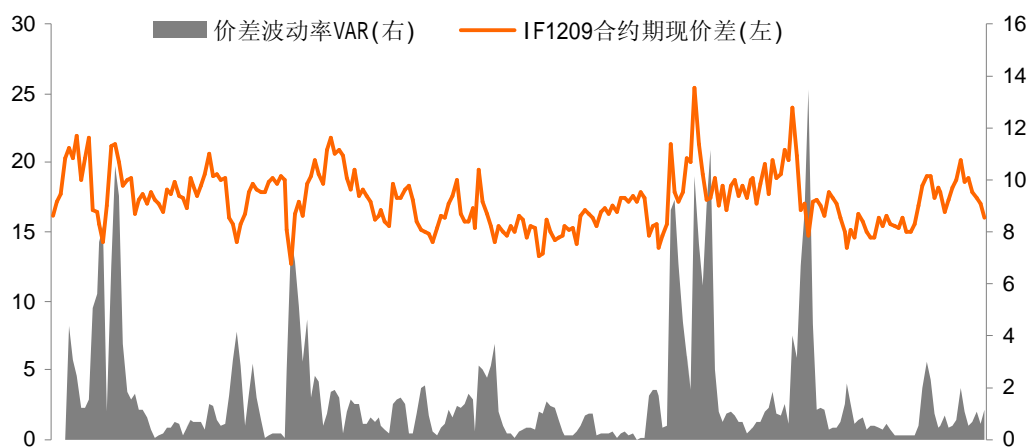
表 3-1:期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1209	1	2323.60	69.71万
IF1210	1	2336.60	70.10万
IF1212	1	2362.80	70.88万
IF1303	1	2399.20	71.98万

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 IF1209 在昨日内 1 分钟价差均值为 17.30 点,最大值 25.34 点,最小值 12.67 点,波动率方差最大值为 13.47。IF1209 合约期现价差各项数据表明:IF1209 合约昨日价差继续保持平稳,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>