

2012年08月29日 星期三

每日视点·股指

酒药补跌，待寻短底

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，周二欧元兑美元再度上涨，因市场寄望欧洲央行(ECB)将买入国债遏制债务危机，且预期美联储(FED)将进一步放宽政策，提振欧元上扬。不过，正当人们对群英荟萃的全球央行年会翘首以盼之际，欧洲央行发言人却表示，行长马里奥·德拉吉因工作繁忙，将无法参加美联储杰克森霍尔会议。	0
货币	继上周 3650 亿天量逆回购之后，央行昨日再度进行 1250 亿元大手笔逆回购。这是自 6 月 26 日以来央行连续第十周于公开市场逆回购操作，创下自 2002 年 6 月以来连续逆回购操作的最长时间纪录。有专家指出，逆回购的频繁使用，削弱了市场对于存准率下调的预期。此前，央行曾于 2 月、5 月两次下调准备金率，随着 6 月、7 月两次下调基准利率，市场曾一度认为 8 月份将是央行准备金率调降的时间窗口，不过，随着逆回购的日趋常态化，市场对于短期内降准的预期明显黯淡。	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	法国财长莫斯科维奇 8 月 28 日指出，G7 成员国已同意联合呼吁增加全球石油产量。各方已承诺将密切关注油市，并已准备好呼吁国际能源署采取适当的行动确保市场有充足的供应。各方同时也将鼓励产油国增加产量以满足要求。	0
行业	转融通业务各项规则在本周一晚间火线出炉，率先推出的转融资本业务今日便可展开。所谓转融通，就是通过成立中国证券金融股份有限公司，由银行、基金和保险公司等机构提供资金和证券，证金公司则作为中介将这些资金和证券出借给证券公司开展融资融券业务。有券商表示会在今天向证金公司提交转融通申报。根据《转融通业务规则》，单一证券公司每天各期限转融通申报总额不得超过 5 亿元。如果 11 家试点券商今日全部按照 5 亿元上限转融资，当日可融出的资金总额最多为 55 亿元。	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



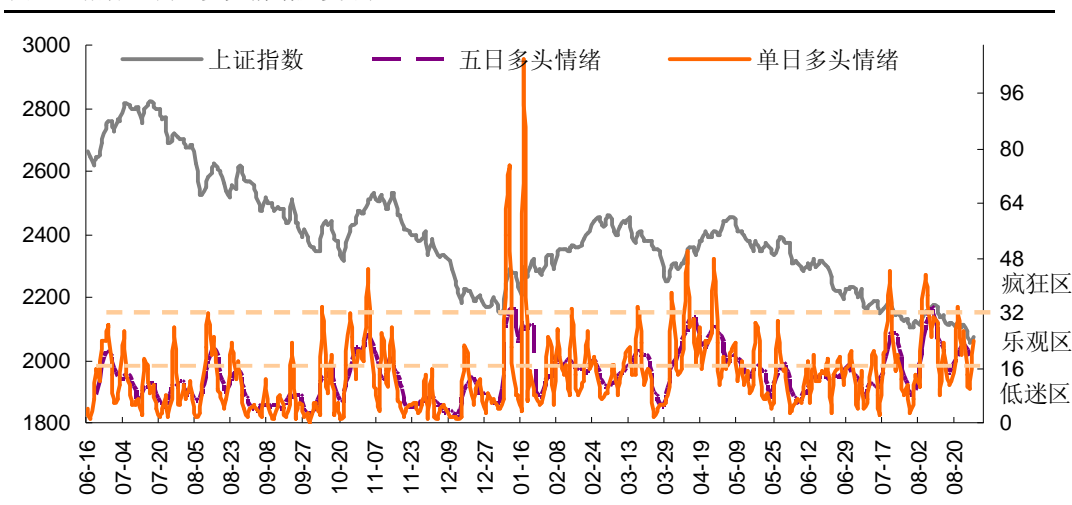
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，欧元略有反弹，对欧洲央行购债的预期提升，不过从欧美各大股指下跌来看，市场对美联储的预期并不太高。市场交投相对清淡，重点还是关注伯南克本周五的讲话。

市场方面，上证成交额一直萎靡于 500 亿以下，石化双雄在盘中一度引发大盘的超跌急升，不过呼应着不多，股指尾盘重归起跳原点，由于深指年初的所谓钻石底刚刚宣告破位，未来中小板与创业板或将进一步补跌。不过乐观的一面是，上证 2050 一带支撑力度较强，可关注背离的情况，我们前期一直说的高价股贵州茅台等也从高位回落约 15%，阶段性反弹的脚步已临近。但值得强调的是，我们一贯的行情判别标准是成交量而非价位，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，随着高流通市值的存在以及转融通机制的逐渐打开，A 股仍有一个往下价值回归的动能，不建议长期持有单。

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 2050 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，等待放量确认阶段性反弹的到来。

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：

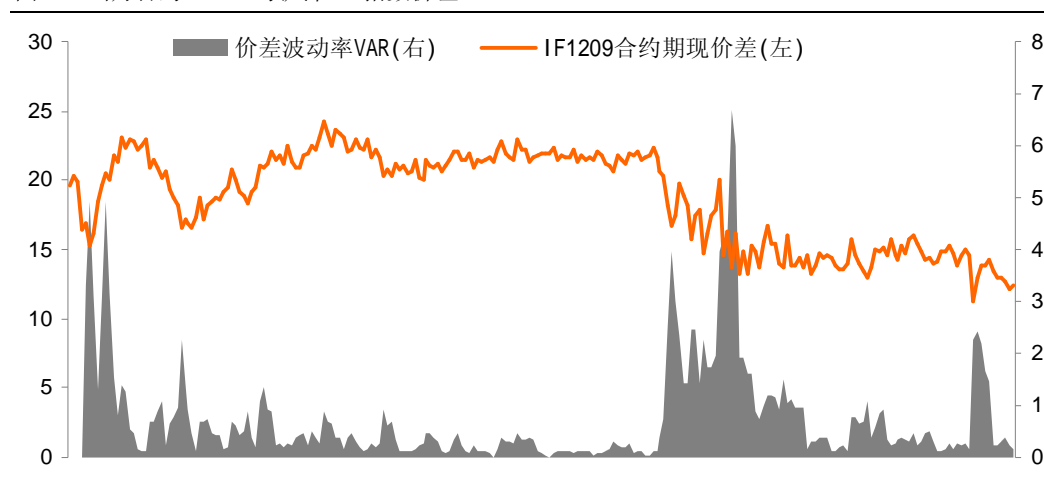
表 3-1: 期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1209	1	2248.00	67.44万
IF1210	1	2260.40	67.81万
IF1212	1	2287.00	68.61万
IF1303	1	2321.80	69.65万

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 18.70 点, 最大值 24.28 点, 最小值 11.22 点, 波动率方差最大值为 6.67。IF1209 合约期现价差各项数据表明: IF1209 合约昨日价差早盘扩大, 出现较为明显的正向套利空间; 午盘回落至资金成本覆盖区间内。日内波动率下降。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>