

2012年09月04日 星期二

每日视点·股指

阶段反弹，脚步渐近

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	欧元兑美元高位整理，现交投于 1.2590 一线。从目前的情况看，德国宪法法院或将不会否决财政协定和 ESM，不过对于市场最为关注的欧洲央行购债事宜，目前依然迷雾重重，市场仍在等待周四欧洲央行利率决议后德拉基的新闻发布会能给出答案。国际评级机构穆迪(Moody's)今早将欧盟的长期发债人信用评级前景由稳定下调为负面，但欧盟的评级则仍维持在 AAA 不变。	0
货币	央行昨日向公开市场一级交易商进行了 7 天、14 天和 28 天逆回购以及 28 天、91 天正回购操作询量。其中,28 天逆回购品种为连续第二周被询量。 数据显示,本周公开市场有到期央票和正回购共 230 亿元,另有 2100 亿元逆回购到期,资金缺口 1870 亿元。自今年 6 月以来,央行共实施了 25 次逆回购,显示央行对这一工具的使用已趋常态化。	0
经济	全球 PMI 终值相继公布,继周末的中国官方制造业 PMI 九个月来首次跌破 50 之后,周一的中国汇丰 PMI 也跌至 2009 年 3 月以来低点。此外,8 月欧元区 Markit 制造业 PMI 终值自稍早的初值 45.3 跌至 45.1,虽然高于 7 月份的三年低点 44.0,但仍为连续第 13 个月处于 50 一线的荣枯分水岭下方。比较 22 个重点国家和地区,有 80% 的国家和地区的制造业活动已处于收缩区间。	0
通胀	本周末统计局将公布 8 月份 CPI 等数据,多家机构预测,受食品价格连续上涨、非食品价格小幅上行影响,8 月 CPI 同比涨幅可能将回升“2 时代”。此前统计局公布的数据显示,7 月份 CPI 同比涨幅为 1.8%。	0
行业	近一段时间来,商务部人士接连在不同场合透露,《国内贸易发展规划(2011-2015 年)》即将出台,这是改革开放以来第一部国家级内贸发展专项规划。据了解,该规划涉及批发业、零售业、住宿和餐饮业、居民服务业等方面,旨在发挥内贸引导生产、扩大消费等方面的作用,目标是到 2015 年,实现社会消费品零售总额 32 万亿元,比现有规模增长约 80%。	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、日线级别处于下跌上涨临界

(1) 周线：下跌波段仍在延续，但可关注背离的出现

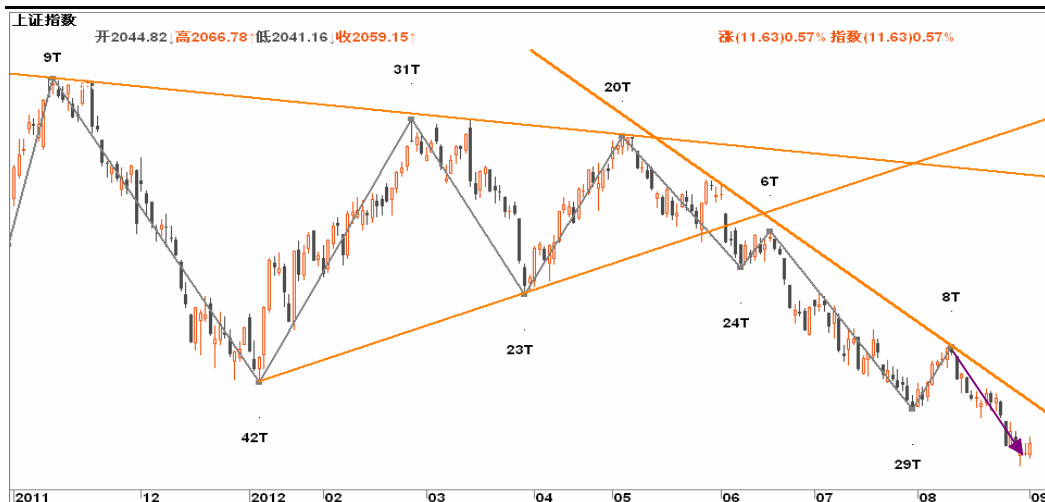
图2-1: 上证周K线图：下跌趋势延续，2050一带有所支撑，可关注位置与趋势背离的共振



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



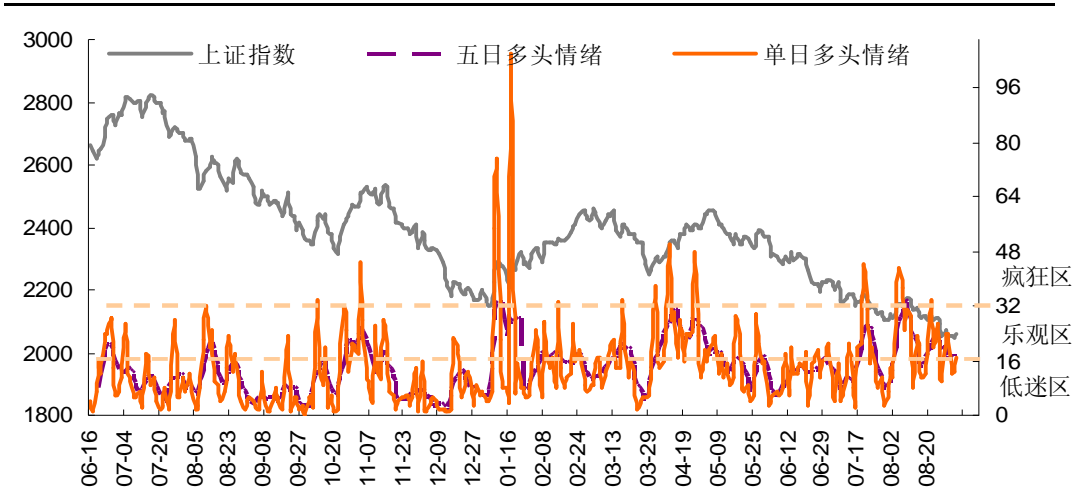
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，近期对全球政府放松货币政策的预期提升，包括对欧洲央行购债计划、美联储 QE3 及中国降息的预期有所转强，一方面关注周四的欧盟议息会议，同时改日也是中国是否降息的时间窗口，重点还有本周五的美国非农数据，关注 15 万人、8.2% 的分水岭。

市场方面，上证成交额仍然萎靡于 500 亿以下，不过权重板块券商、有色有逐渐走强的迹象，且上证 2050 一带支撑力度较强，可关注背离的情况，且酒类等防御板块也已回落较大，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，投资者目前可秉持阶段反弹的准备，关注何时开始放量。

图2-3: 指标监测：多头情绪低位震荡



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，日线有在 2050 获得支撑，并与周线级别的背离形成共振的可能性。操作上，可先以观望为主，等待放量确认阶段性反弹的到来后再轻仓介入。

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）：盘整—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：

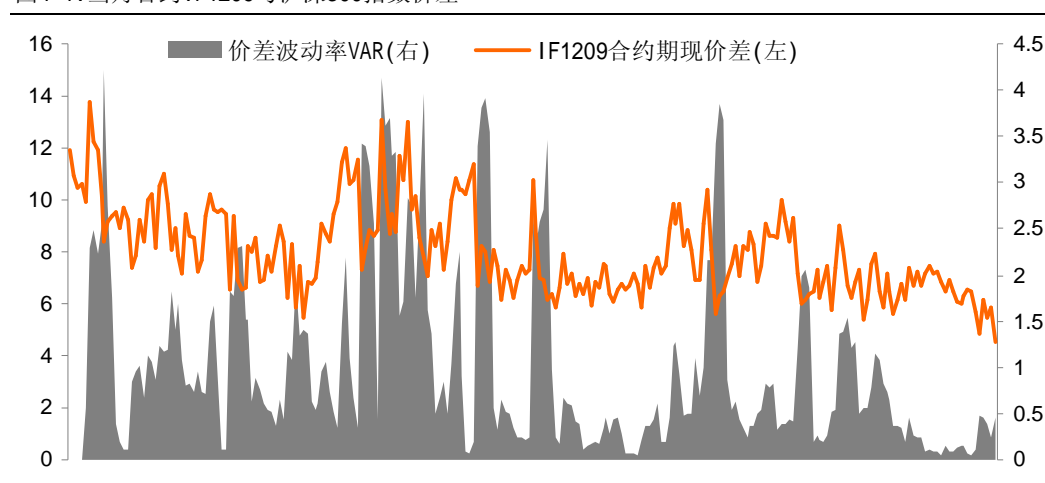
表 4-1:期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1209	1	2234.40	67.03万
IF1210	1	2247.20	67.42万
IF1212	1	2272.20	68.17万
IF1303	1	2306.40	69.19万

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 7.99 点,最大值 13.75 点,最小值 4.55 点,波动率方差最大值为 4.22。IF1209 合约期现价差各项数据表明:IF1209 合约昨日价差早盘继续收窄,正向套利空间逐渐收缩,今日内较难出现明显的期现正向套利机会。

图4-1: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>