

2012年09月05日 星期三

每日视点·股指

# 根基不固，寄望外围

## 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，欧元兑美元走低，荷兰首相吕特表示不会向希腊提供第三轮援助，而美国公布的 8 月 ISM 制造业 PMI 数据再度跌破 50 荣枯生死线，风险货币欧元遭到市场抛售，短线来看，市场避险情绪升温恐将继续拖累欧元走低。在周四(9月6日)欧洲央行利率决议即将来临之际，市场不确定较强，震荡剧烈。	0
货币	周二，央行在公开市场开展两期共 950 亿元逆回购操作，并再度下调 14 天逆回购利率，以引导机构需求向更长期限逆回购倾斜，增强资金面稳定性。分析人士表示，近期逆回购量价调整更为频繁、灵活，显示央行逆回购操作更加得心应手，虽然降准受阻，但持续运用逆回购的效果正在显现，有助于降低 9 月中下旬资金面因时点因素出现大幅波动的风险。	0
经济	美国供应管理学会 (ISM) 4 日发布的数据显示，8 月美国制造业采购经理人指数 (PMI) 从 7 月的 49.8 下降至 49.6, 连续第三个月低于 50 的荣枯分界线, 同时创下 2009 年 7 月以来的最低水平。	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	发改委已按照债券资金投资的领域，将今年企业债申报分为绿色通道、重点支持和正常审批三类。其中，绿色通道类项目将即报即审、简化程序、尽快发行；重点支持类项目将分类排队、加快审核。进入绿色通道类的产业项目有：保障性安居工程；重大在建续建项目，具体包括重大交通、通讯、能源、原材料、水利、电网改造、洁净煤发电、智能电网等。其中，能源通道建设将获企业债大力扶持，具体包括：油气管网、LNG 存储接收、西电东送、高速公路剩余路段和内河水运项目、大飞机和重点航空航天工程和战略性新兴产业等项目。此外，发改委对铁路建设债券也实施一次核准、分次发行的简化程序。重点支持类项目包括：中小企业集合债、关系民生的农产品流通基础设施和城市基础设施项目、节能减排和环境保护项目、紧缺优质农产品生产类项目、国家区域发展规划支持项目及养老家政物业民营医院等。	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



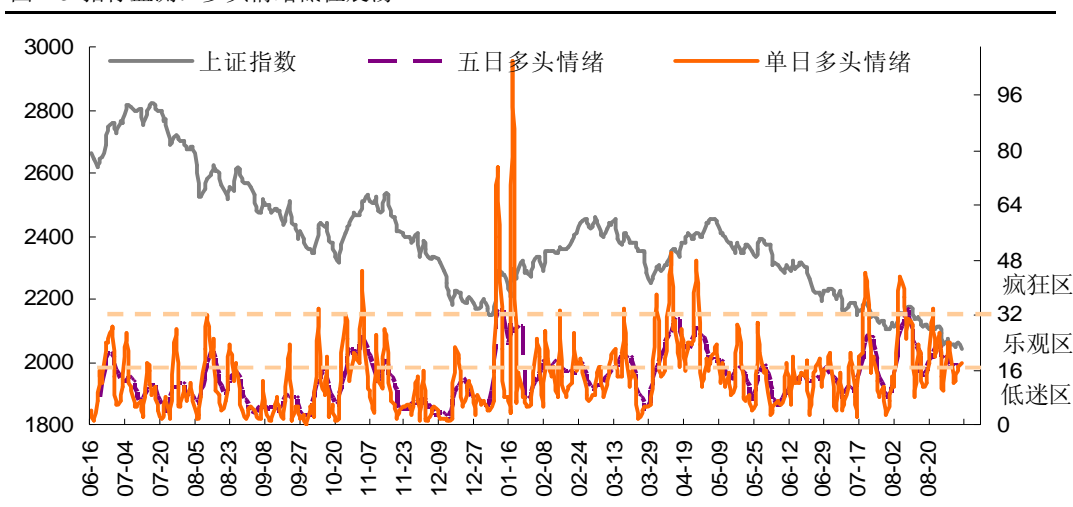
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

## 2、综合论市

国际方面，近期对全球政府放松货币政策的预期提升，不过全球经济数据的低迷及希腊问题再浮出水面令市场态度摇摆不定。期货市场上，农产品不断新高，工业品萎靡新低是市场态度极度分化的印证。一方面关注周四的欧盟议息会议，同时该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，前几日走强的券商有色等又开始调整，反而防御板块再度走强，显现出久跌之后的涨势难起。虽然上证 2050 一带支撑力度较强，可关注背离的情况，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

#### **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>