

2012年09月12日 星期三

每日视点·股指

但使龙城飞将在

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 | 周三, 荷兰将在日内举行大选, 而更令人关注的是, 德国宪法法院将在周三对欧洲永久性援助基金——欧洲稳定机制(ESM)、预算纪律财政协议进行投票表决。在这个足以决定欧债命运的宣判日到来之际, 市场正屏息以待。从目前市场的主流观点来看, 德国宪法法院通过 ESM 合法性表决的可能较大。此外, 受市场预期美联储(FED)很快将宣布新的刺激措施, 且穆迪发出可能下调美国信贷评等的警告影响, 欧元兑美元有所走高, 美元指数则 4 个月来首次跌破 80.00 大关。 | 0 |
| 货币 | 昨日, 央行在公开市场上开展了 770 亿元的逆回购操作, 其中包括 450 亿元的 7 天期逆回购操作及 320 亿元的 14 天期逆回购操作。其中, 7 天期逆回购操作中标利率为 3.35%, 与上周持平; 而 14 天期逆回购操作中标利率小幅下行 5 个基点至 3.45%。逆回购利率下行表明央行有意引导市场资金利率下行, 以配合最近以“稳增长”为目的的一系列的刺激政策。此外, 据中国人民银行昨日公布的数据, 8 月份新增人民币贷款 7039 亿元, 同比多增 1555 亿元, 这一数据超出了此前市场的预期。 | 0 |
| 经济 | 在国内经济增速放缓的背景下, 8 月份财政收入增幅也低至 4.2%, 中央财政收入更是出现负增长, 同比下降 6.7%。财政收入, 尤其是税收增幅的变化, 直接反映当前的经济形势。财政部分指出, 经济增长放缓、价格涨幅回落、企业利润下降以及实施结构性减税等多重因素叠加, 是导致今年财政收入增幅继续回落的主要原因。 | 0 |
| 通胀 | 国家发改委 11 日起将汽柴油价每吨分别上调 550 元和 540 元, 折合零售价 93 号汽油和 0 号柴油每升分别提高 0.42 元和 0.46 元。属于年内第四次上调。 | 0 |
| 行业 | 第六届夏季达沃斯论坛 11 日下午在天津梅江会展中心开幕, 国务院总理温家宝出席开幕式并致辞。他表示, 今年中国采取所有的措施都没有超出财政预算的硬约束, 都是在财政预算内进行的。他表示, 中国无论是货币还是财政, 都还有充足的力量, 即使财政近两个月有大幅的下降, 增速有大幅的下降, 但是到 7 月底收支相比还有一万亿的余额, 历年结余的还有一千多亿的稳定调解资金, 中国将适时地把它作为预调微调的措施以推动经济稳定增长。 | 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：周线级别处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨波段

(1) 周线：背离与支撑确认后，迅速触底反弹

图2-1: 上证周K线图：在通道下沿2000获得支撑后，上证有望回冲2400



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：日线、周线、及 30 分钟级别形成共振后，拉升反弹

图2-2: 上证日线K线图：近期或走出震荡上行路线，阻力位在2300一线，最高有望挑战2400



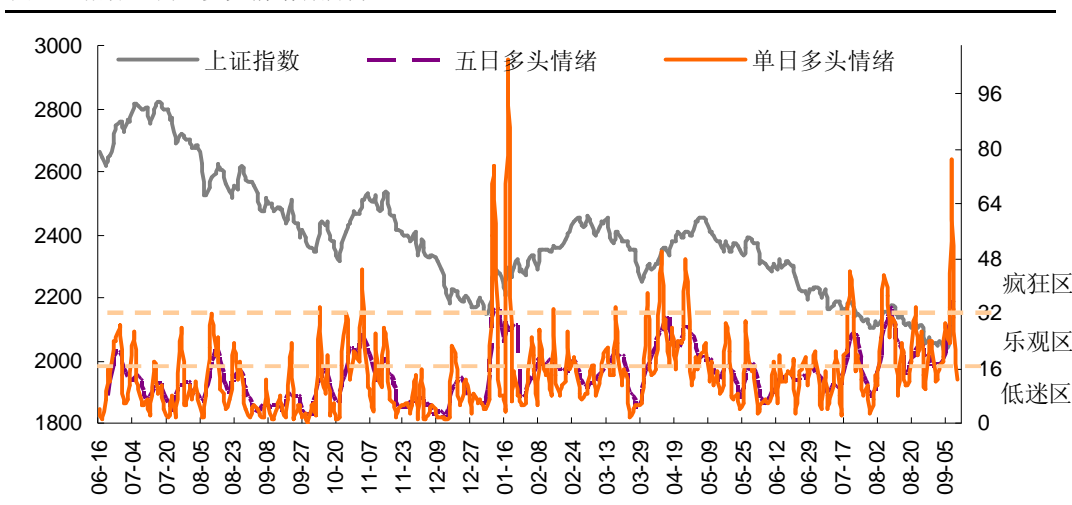
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，基于对 QE3 的预判，穆迪警告下调美国的 AAA 评级。其表示，如果美国 2013 年的预算磋商不能使该国的债务与国内生产总值(GDP)之比趋于下降，美国可能将失去其 AAA 评级。从市场的综合预判来看，美联储本周推出 QE3 的机率为 60%，高于 8 月底调查时预期的 45%。花旗更是指出这一概率高达 99%。总体而言，在高涨的 QE3 预期下，逢低做多是我们近期的主要策略。今日重点关注德国宪法法院对欧洲永久性援助基金——欧洲稳定机制(ESM)、预算纪律财政协议进行投票表决的结果。

市场方面，在钓鱼岛事件的影响下，昨日做多人气有所消退，上证成交额也萎缩至 600 多亿的水平，市场多头情绪快速下降。不过，我们认为基于投资刺激的基建板块、及基于 QE3 刺激的有色煤炭稀土等板块，在利多尚未完全落地的情况下，还有持续走强的机会。正如我们昨日所建议，如近期有回调，则是买入的时机。

图2-3: 指标监测：多头情绪有所折返



资料来源:平安期货研究所

2、交易策略

技术形态方面，在我们上周四提示的 30 分钟、日线、周线等各个级别皆已出现了背离的迹象后，上周五形成了大幅的共振技术性反弹。操作上，多头情绪仍在延续，目前是多单持有，未能介入的投资者可在近两日回调的缝隙间逢低买入。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）：震荡上涨—多单持有

短线波段交易（基于日线图表）：震荡上涨—多单持有

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡上涨—多单持有

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>