

2012年09月14日 星期五

每日视点·股指

QE 王者归来

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 | 在万众期待中，美联储北京时间周五凌晨公布利率决议宣布，推出第三轮量化宽松政策(QE3)——每月购买 400 亿美元机构抵押贷款支持债券(MBS)。同时美联储宣布延长维持超低利率的时间至少至 2015 年中期。受此利好推动，隔夜风险资产大幅上扬，美元指数则再度刷新 4 个多月低点。美联储此前两轮的 QE，均对资本市场波动产生了极大的影响。而此次的 QE3，能否一如既往，在欧债逐渐出现转机的助推下，令资本市场迎来新纪元，已成为留给市场新的悬念。 | 2 |
| 货币 | 昨日，央行在公开市场上开展了 550 亿元逆回购操作，其中包括了 350 亿元的 7 天期逆回购操作和 200 亿元的 28 天期操作。值得注意的是，28 天期品种经前期多次询量后终于正式出炉。业内专家认为，季末加上双节带来的资金面压力是央行推出 28 天品种的直接原因，而逆回购期限的拉长有望熨平下半月资金面的波动。昨日，7 天逆回购中标利率为 3.35%，与周二持平；而 28 天品种中标利率仅比 7 天品种高 25 个基点，报 3.60%，这显示出央行希望稳定货币市场利率的意图。 | 0 |
| 经济 | —— | 0 |
| 通胀 | 美联储决定一出，油价即出现上涨。市场分析人士认为，结合上两轮量化宽松货币政策的经验，宽松的货币环境将刺激投资者风险偏好，大量资金将涌向股票和石油等风险偏高的领域，并推动市场价格上涨。。 | 0 |
| 行业 | 10 月底，创业板即将年满“三周岁”，多数首批登陆创业板的公司也将迈入全流通行列，当月解禁规模预计逾 500 亿元，环比增加 15 倍。而未来一年，135 家创业板公司的解禁规模预计超过 2000 亿元。中国证券报记者 13 日逐一致电 10 月底首批解禁的 26 家公司获悉，目前多数公司态度尚不明朗。 | 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：受QE3刺激，近期将继续保持震荡上行态势，最高有望挑战2400



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

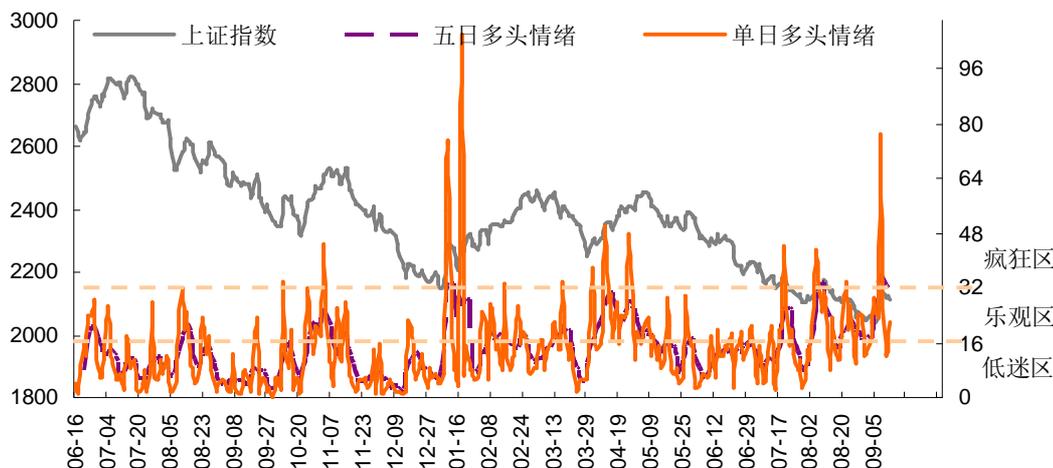
2、综合论市

国际方面，QE3 王者归来。在将低利率延长到至少 2015 年的同时，美联储正式宣布推出了 QE3，从本周五开始，每个月将购买 400 亿美元债券，同时维持目前的扭曲操作，那么意味着，美联储将每个月增持 850 亿美元的长期债券，同时引起市场关注的是，本次 QE3 并未设置时间期限。

回顾之前 QE1 与 QE2，2009 年及 2011 年美联储分别推出两轮量化宽松政策。其中，第一轮量化宽松政策（QE1）耗资 1.725 万亿美元；第二轮量化宽松政策（QE2）总规模为 6 千亿美元。两大政策均起到了缓解市场流动性枯竭的作用，在政策推出后的一段时间，全球股市都经历了一波涨势。虽然 QE3 每个月 400 亿美元的购债额规模并不大，由于并未设置期限，这意味着量化宽松将成为未来很长一段时间以内的常态，外围金融市场更加宽松。

市场方面，QE3 的出台符合我们在本周一强调的操作策略：在高涨的 QE3 预期下，逢低做多是我们近期的主要策略。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，有持续走强的机会。

图2-3: 指标监测：在QE3的刺激下，多头情绪有望今日引爆



资料来源:平安期货研究所

2、交易策略

操作上，我们自 6 月 5 日提示中线空头趋势确立之后，9 月 6 日首次提示开始轻仓做多，以及在本周又连续指出近期回调是买入的时机，目前按此操作的投资者，仓位应已增持完毕，本月以持有多单为主。

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>