

2012年09月18日 星期二

每日视点·股指

临界。

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	隔夜在消息面相对平静的情况下，风险资产未能延续前两周的强势表现，普遍高位有所回落。此外，钓鱼岛主权之争引发中日局势紧张化，并引起全球金融市场对亚太经济受到严重干扰的担忧。不过对于后市，投行目前整体仍以看多为主。	2
货币	本周公开市场正回购和票据到期量只有 60 亿元，逆回购到期量为 1400 亿元，回流资金量为 1340 亿元，略低于上周。近 3 周央行维持了公开市场小幅净回笼操作，但资金面并未因此显著趋紧，原因主要在于近期外围主要经济体的宽松货币政策降低了人民币的贬值预期，外汇占款有望增加。	0
经济	进入下半年之后，房地产企业开发投资增速和拿地的热情也回升。数据显示，1~8 月，广东房地产开发企业共完成开发投资 3143 亿元，同比增长 11.3%，增幅比 1~7 月大幅回升 7 个百分点，比同期全省投资增幅高出 4.8 个百分点。上海市统计局发布的数据显示，1~8 月，上海房地产开发投资 1449.04 亿元，比去年同期增长 12.4%，增幅比 1~7 月提高 1.7 个百分点。	0
通胀	种种迹象显示，7 月创下新低的 CPI 很可能是未来一年的历史低点，从 9 月份往后，CPI 上涨的压力会越来越明显。今年的恶劣天气以及美国实施 QE3，国际农产品价格的大幅上涨会传导到国内。国内也因为较去年更恶劣的天气和节假日效应，猪肉、鸡蛋等肉禽类，鲜菜、水果等价格会快速上涨。这些因素将在一定程度上加快今年四季度和明年上半年 CPI 同比的回升速度，推高通胀水平。	0
行业	国务院日前批准了由中国人民银行、中国银监会、中国证监会、中国保监会和国家外汇管理局共同编制的《金融业发展和改革“十二五”规划》，昨日公开发布。《规划》提出，到“十二五”期末，非金融企业直接融资占社会融资规模比重提高至 15% 以上。银行、证券、保险等主要金融行业的行业结构和组织体系更为合理。	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、日线级别处于上涨下跌临界

(1) 周线：底部巨幅震荡，考验支撑效果

图2-1: 上证周K线图：在通道下沿2000获得支撑后，短期震荡剧烈，但仍有第二次回冲2400的可能



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：反弹演变成反抽，企稳后再寻生机

图2-2: 上证日K线图：反抽草草终结，等待企稳后再寻多头良机



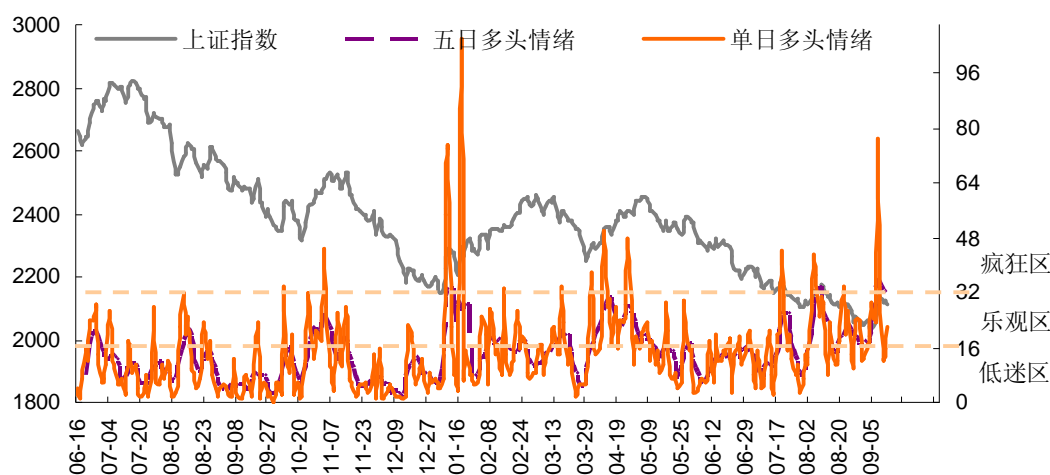
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，全球金融资产连涨几天后，当前消息面相对平静，各风险资产未能延续前两周的强势表现，普遍高位有所回落。此外，钓鱼岛主权之争引发中日局势紧张化，并引起全球金融市场对亚太经济受到严重干扰的担忧。

市场方面，钓鱼岛问题引发了市场的谨慎观望心态，市场的多头情绪重新降至冰点。关注在 2050 一线是否有新增资金入场。

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，针对9月7日上涨的回调幅度较大，市场人气的过于低迷也超出我们的预料，未来重点关注 2050 附近能否获得支撑，展开二次反弹，如收盘破 2050，则多单可先止损离场。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）：震荡下跌—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：

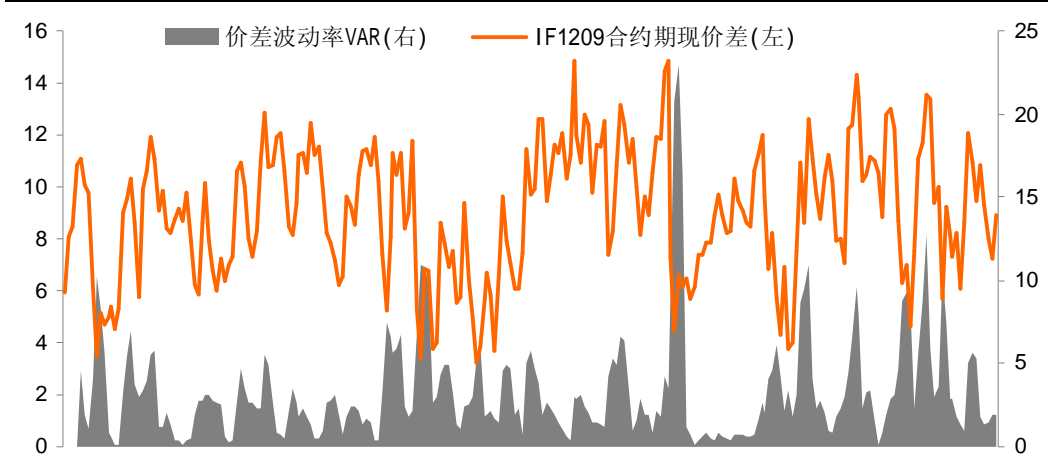
表 3-1: 期货合约套利持有头寸

合约名称	数量	价格	价值 (RMB)
IF1209	1	2269.40	68.08万
IF1210	1	2283.00	68.49万
IF1212	1	2310.60	69.32万
IF1303	1	2346.00	70.38万

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 8.99 点，最大值 14.86 点，最小值 3.2 点，波动率方差最大值为 23。IF1209 合约期现价差各项数据表明：IF1209 合约昨日波动率增大，日内期现价差呈现出剧烈波动状况，虽存在 10 个指数点以上的正向套利空间，但较难把握。建议可借用简单的价差模型进行程序化捕捉。

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>