

2012年10月11日 星期四

每日视点·股指

外感风寒，内结燥热

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	纽市尾盘时标普，意外下调西班牙评级，令欧元等风险资产最终晚节不保，快速跳水。标普将西班牙长期发行人违约评级从“BBB+”下调两个级距至“BBB-”，短期评级则下调至“A-3”，并维持负面的评级展望。下周末，欧盟领导人计划开会，预计西班牙将是讨论的焦点。多数交易商认为救助西班牙将对欧元有利，因这会激活欧洲央行购债计划。	0
货币	权威人士透露，9月最后一周，国内银行体系信贷投放并未重现此前月末、季末惯常的突击现象，截至9月30日，工建中农四大行当月新增人民币贷款仅1660亿元，环比较上月少增500多亿，其中工行和建行维持了一贯500亿左右的新增贷款，但中行，尤其是农行新增贷款有明显下滑。	0
经济	十一长假期间，国家统计局公布的2012年9月中国制造业采购经理指数(PMI)为49.8%，比上月回升0.6个百分点，接近临界点，为2012年5月以来连续4个月回落后的首次回升。汇丰公布的9月PMI最终值从上月的47.6小幅回升至47.9。	0
通胀	由于双节，计划10月9日公布的9月份CPI、PPI等数据将推迟到10月15日公布。不过，多家机构发布报告称，9月份我国居民消费价格指数(CPI)的同比涨幅将再次低于2%。分析指出，9月份我国蔬菜、鸡蛋等农产品价格出现了一定程度的回落。如果CPI回落至2%以下，本月存在较大概率的降息可能。	0
行业	伴随着宝钢回购、汇金与险资增持银行股，央企开始出手增持上市公司股份，掀起新一轮增持潮。两大央企中煤能源和长江电力同时发布大股东增持公告。其中，中煤集团在10日增持中煤能源A股252万股，该集团子公司中煤香港增持中煤能源H股70万股。中煤集团还拟在未来12个月内，视股价表现，继续在二级市场增持股份，累计增持不超过已发行股份总数2.5%的股份。	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

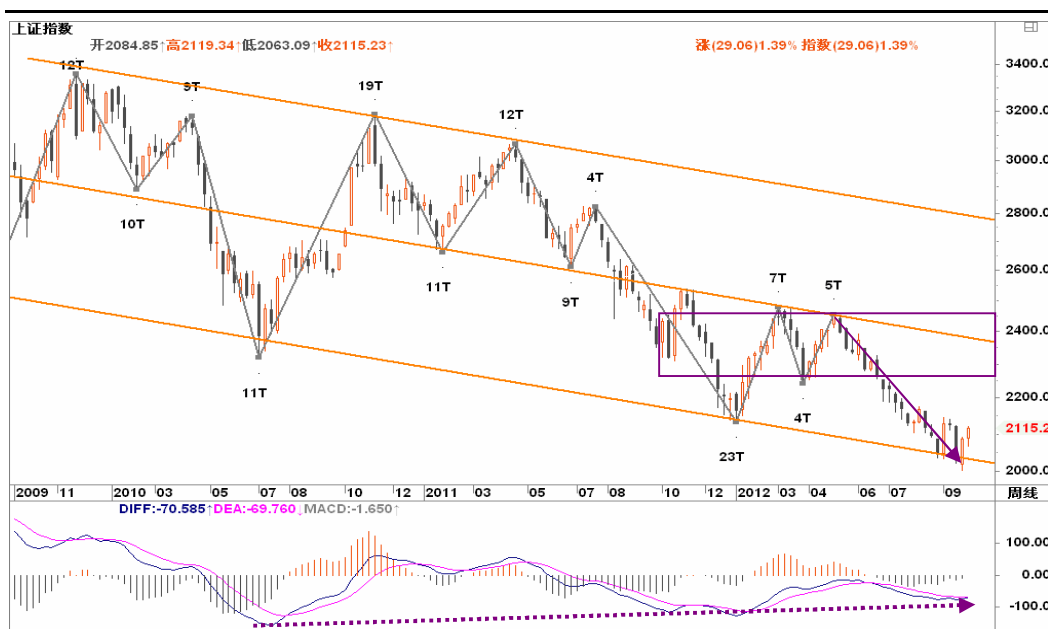
! :李 斌 (策略研究)
 ☎:86-755-82563929
 * :libin719@pingan.com.cn
 & :期货从业资格:F0271067

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：反弹目标 2300-2400

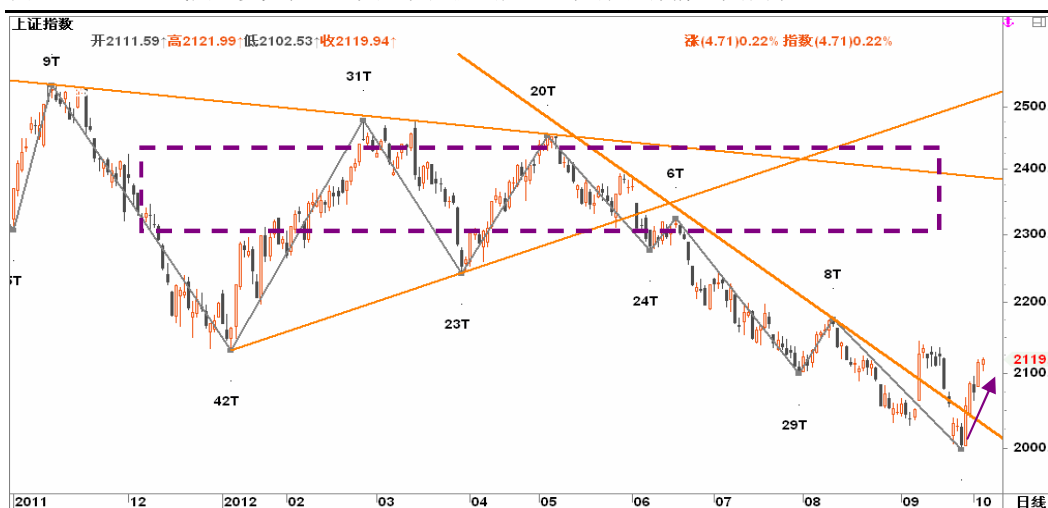
图2-1: 上证周K线图：本轮周线级别反弹的大致目标区暂看至2300-2400



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：18大献礼行情正在展开

图2-2: 上证日线K线图：多头在2000关口发起反击后，18大献礼行情正在展开



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

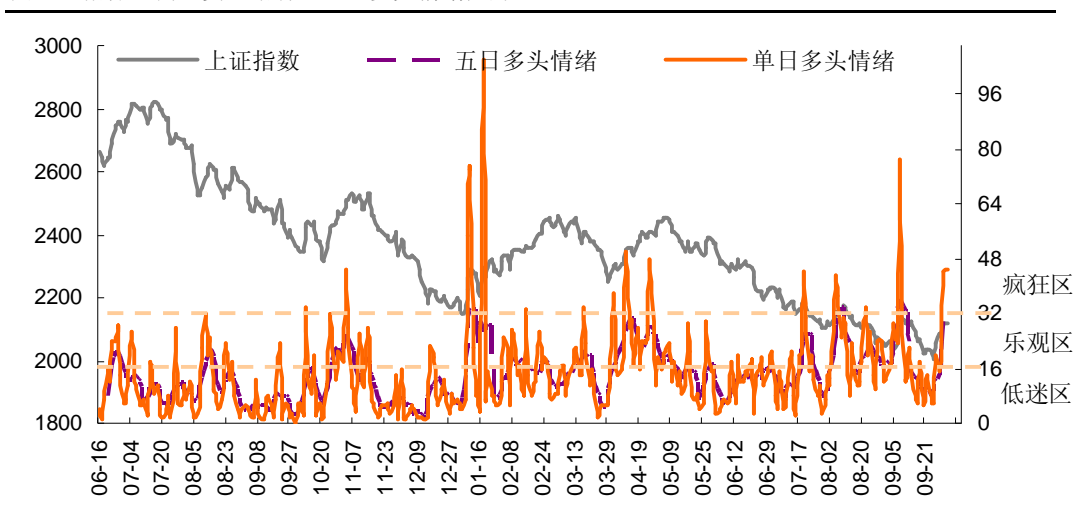
2、综合论市

国际方面，标普下调西班牙评级，外围股市及风险资产进一步下跌。总体而言，绝大部分风险资产面临一次中期上涨后的系统性调整，A股属于补涨，只宜低吸，不宜追高。

市场方面，我们周初将本轮A股的上涨定义为“献礼十八大行情”，因本轮上涨与外围因素无关，而同步于十八大召开时间，料在十八大期间会有相关的经济或货币政策刺激出台。近日媒体炒作的汇金增持、国企增持等也大幅提振了人气，每日涨停股都达到40多只。A股在经历长期下跌后，获得下跌通道下沿与2000关口的双重支撑，近期有反弹补涨的动能，不过，外部利空频频而至，使得长期空头仍占主导地位，建议做多以轻仓为主。

预估本轮行情可持续1个多月，但上涨幅度料有限，反弹目标区在上证2300-2400，建议投资者可逢低吸纳，不适合过度追高，止损设于2000。

图2-3: 指标监测：资金略有流入，多头情绪回升



资料来源:平安期货研究所

行情预判: 日内交易 (基于30分钟图表): 盘整—逢低做多

短线波段交易 (基于日线图表): 震荡上涨—逢低做多

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>