

2012年11月02日 星期五

每日视点·股指

# 货币宽松，经济回暖

\* :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

## 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，美元指数上涨，而主要商品也上扬，因美国 PMI 与民间就业数据优于预期，暗示全球最大经济体美国经济复苏更为稳定，风险意愿改善。目前市场正密切关注周五(11月2日)非农就业报告，预期非农就业岗位将增加 12.5 万个，失业率小升至 7.9%。	0
货币	逆回购不断刷新着历史。在周二的 3950 亿元天量逆回购过后，央行周四继续在公开市场开展大手笔 1730 亿元的逆回购操作，使得本周逆回购规模达到创纪录的 5680 亿元，净投放规模则高达 3790 亿元，为公开市场操作历史上单周最高水平。	0
经济	全球 PMI 相继公布。中国 10 月官方 PMI 在经历了连续 4 个月的下滑之后，终以连续两个月的反弹至 50.2%，重新回到了扩张与收缩的临界点之上，较上月上升 0.4 个百分点。汇丰 10 月中国制造业采购经理人指数 (PMI) 为 49.5，高于上月的 47.9，回升至 8 个月高点。美国 10 月 ISM 制造业 PMI 为 51.7，为 5 月以来最高，好于预期 51.2，亦高于前值 51.5。	0
通胀	商务部网站 10 月 31 日数据显示，上周(10月22日至 28 日)36 个大中城市食用农产品价格平稳。分析人士表示，受食品价格回落尤其是菜价回落幅度较大影响，预计 10 月 CPI 同比涨幅将回落至 1.8%左右，将呈现年内“双底”态势。随着四季度经济增速企稳回升，11、12 月 CPI 同比涨幅将出现小幅反弹。	0
行业	数据显示，沪深两市 152 家房企前三季度共计实现营业收入 3057.80 亿元，同比增长 17.56%；实现归属母公司股东的净利润 370.08 亿元，同比增长 3.44%。其中，第三季度实现净利润 113.45 亿元，较 2011 年第三季度增长 15.62%。	0

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

资料来源:平安期货研究所

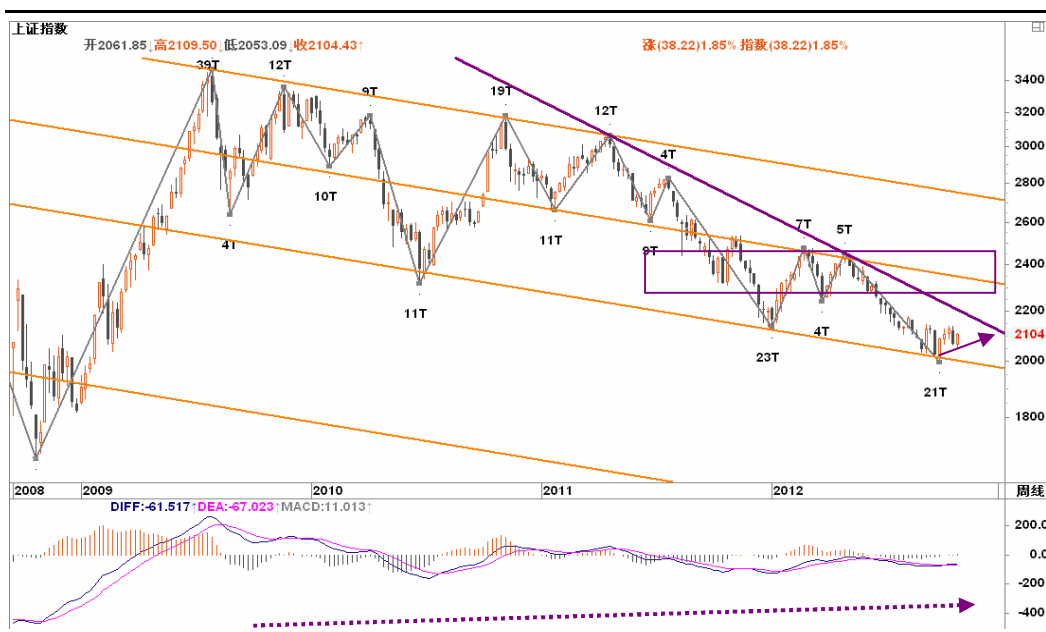
【注: -2 及以上为强空; -1 为弱空; 0 为中性; 1 为弱多; 2 及以上为强多】

## 二、【单边交易策略】

1、波段趋势：周线级别、日线级别都处于上涨下跌临界

(1) 周线：周线级别反弹有望延续

图2-1: 上证周K线图：周线级别反弹有望延续



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：18大献礼行情或将再度启动

图2-2: 上证日线K线图：下行趋势线的支撑生效，有望继续上冲



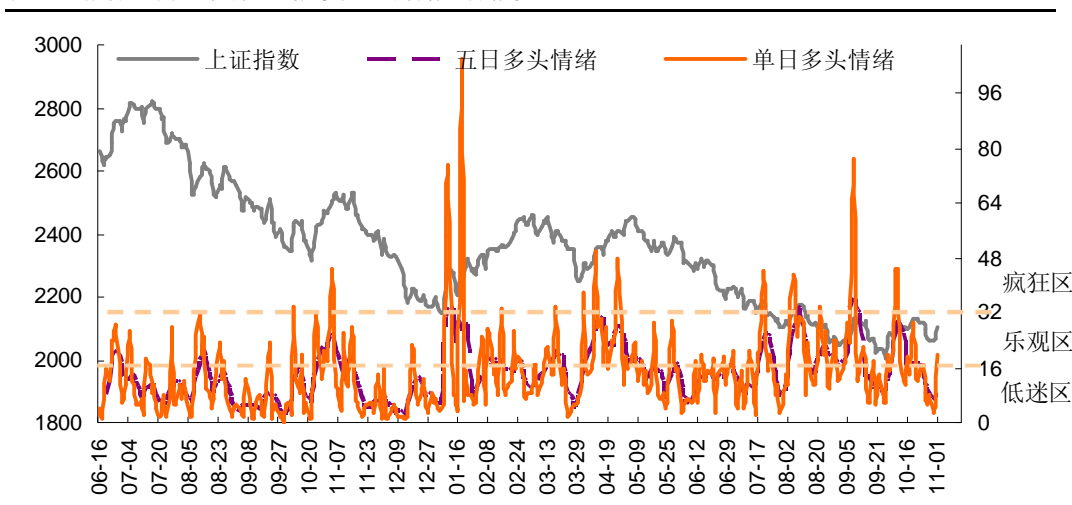
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

## 2、综合论市

国际方面，美国经济数据与就业数据表现较好，引发市场乐观情绪。总体来看，外围的恐慌情绪并不大，但由于在经历了连续 4 个月的上涨后，外围前期的获利筹码累积较多，周线级别的调整行情料不会结束太快，总体而言，未来 1 个月对 A 股的负面影响大于正面。另外，重点关注今晚的美国非农数据与欧洲 PMI 数据。

国内方面，昨日十七届七中全会将召开，PMI 经济数据回暖至荣枯线上，也激发起市场的做多热情，且传闻在 11 月，IPO 的步伐将大大减缓，这也稍稍安抚人心。尤其是房地产借助金九银十传统旺季的复苏，三季报普遍超预期，成为昨天的主导领涨板块。市场新增入场资金虽然较少，但也能保证一定的延续性，因此，建议投资者今日可逢低做多为主。

图2-3: 指标监测：市场人气恢复，可开始逢低做多



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）：震荡上涨—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>