

2012年11月13日 星期二

每日视点·股指

牵一发，动全身

* :dept_paqhyjs@pingan.com.cn
 研究所 股指研究小组
 * :dept_paqtzzxb@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，万众期待的欧元集团会议未传佳音，希腊依然无法立即获得贷款。欧元兑美元收平至 1.2710 一线，继续徘徊于两个月低点附近。而对于希腊而言，援助款的迟迟未决也令其形势依然岌岌可危，其今日将不得不采取向该国国内银行进行短期国债发售的措施来募集 50 亿欧元的财政资金。市场信心正逐渐消磨殆尽。	0
货币	本周到期央票规模环比明显提升，但到期逆回购仍超过 4000 亿元，使得公开市场自然净回笼压力较大。有交易员表示，鉴于当前流动性较为宽裕，央行可能适度调降逆回购操作规模，公开市场延续净回笼的可能性较大。而据银行交易员称，央行周一上午继续开展正逆回购询量，其中逆回购期限包括 7 天、14 天和 28 天期三个品种，正回购期限包括 28 天和 91 天两个品种。	0
经济	三季度以来，央行重在保持货币环境的稳定，加强货币政策的预调微调。10 月广义货币 M2 与狭义货币 M1 增速双双回落，其中 M1 回落至 6.1%，M2 同比增速 14.1%，较 9 月份下降 0.7 个百分点，新增人民币贷款为 5,052 亿元，比 9 月份明显减少。宏观的流动性的收缩影响股票市场的资金供给，加之无风险利率回升对市场估值产生负面影响。	0
通胀	10 月份全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨 1.7%，创下 2010 年 2 月以来的新低。其中，猪肉价格下降 15.8%，影响居民消费价格总水平下降约 0.60 个百分点。	0
行业	住建部：坚持房地产市场调控政策不放松。部长姜伟新称，“十二五”期间城镇保障性住房建设目标是 3600 万套，2011 年已经开工 1000 万套，今年开工了 700 多万套，明年计划开工数量不会低于 500 万套。随着大批保障房陆续建成，配套设施建设、管理分配等都是需要解决的重要问题。他还强调要继续加强保障房建设资金管理，并坚持房地产市场调控政策不放松。	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：周线级别处于上涨下跌临界、日线级别处于下跌波段

(1) 周线：周线级别反弹危在旦夕

图2-1: 上证周K线图：周线级别反弹危在旦夕



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：市场制度的政策改革预期落空，重返下跌波段

图2-2: 上证日线K线图：9月底开始的反弹上升趋势线已被破位



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

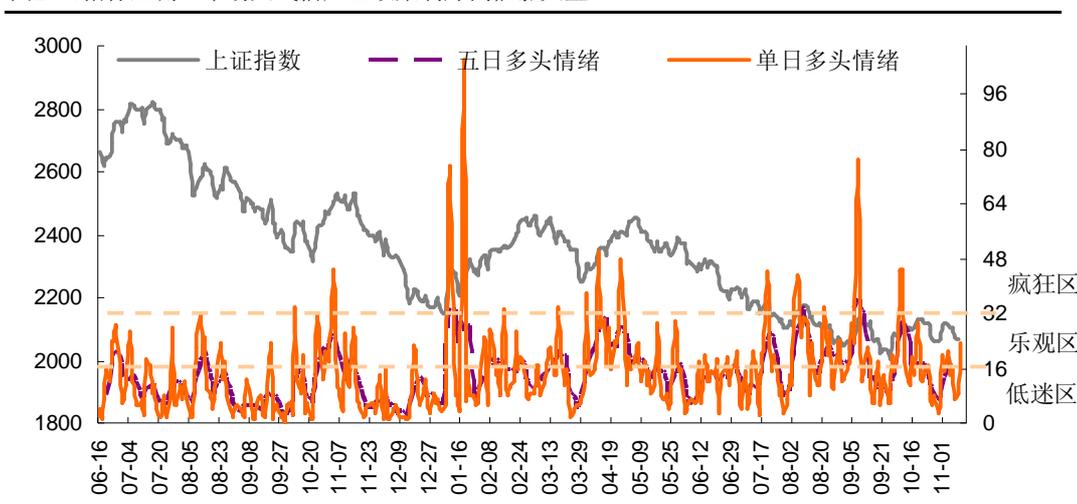
2、综合论市

国际方面，奥巴马虽然连任，但罗姆尼所在的共和党仍掌控着众议院，两党在解决财政悬崖问题上难以达成共识的市场疑虑，令美股与全球风险资产承压，而美债、德债、日债均受到避险买盘支撑。欧洲方面，希腊虽以极微弱优势通过了该国备受争议的新一轮财政紧缩措施，但援助款的迟迟悬而未决也令其形势依然岌岌可危。总体而言，外围仍然是利空大于利多的局面。

国内方面，十八大如火如荼进行。市场也开始响应 18 大中提及的热点。如生态文明建设美丽中国、城乡一体化等主题，都为多头情绪提供宣泄出口。不过需要关注的是量能并无放大，场外资金仍在观望，且今日住建部再次打压房价上涨预期。

由于从 9 月底开始的反弹上升趋势线已破位，总体而言，今日是反弹能否延续的关键一天，如果今日上证成交额难以达到 600 左右或者涨幅小于 1%，则 9 月底开始的反弹有可能将宣告结束，后期需再寻求依托。操作上，建议今日早盘观望为主，如果有望达成以上条件，则午后介入多单，如果难以达成，则午后介入空单。

图2-3: 指标监测：市场人气借产业政策利好倒催涨大盘



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—观望

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>