

2012年11月16日 星期五

每日视点·股指

# 罗衾不耐五更寒

## 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，美联储费舍尔与莱克共同表示，美国不应该继续实行 QE3，不要进一步放宽政策。此外，市场正等待美国总统奥巴马与共和党人谈判的结果，以寻求一个妥协方案来帮助美国经济避开逐渐逼近的“财政悬崖”。此外，随着日本首相野田佳彦周三宣布 11 月 16 日解散众议院，并在一个月之后的 12 月 16 日举行大选后，日本政局的大变令得市场对其大选后在野党如果上台的宽松预期大幅上升。	0
货币	昨日，央行以利率招标方式开展了 420 亿元 7 天和 490 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为 3.35%和 3.45%，与上期持平。周二和周四，央行共进行了 2770 亿元的逆回购操作，而本周到期需缴款逆回购达 4040 亿元，因此导致单周净回笼 1270 亿元。	0
经济	在各地加大基础设施建设“稳增长”背景下，地方融资平台资金需求也日渐旺盛，在银行融资渠道受阻后，通过债市融资成为选择之一。中债资信数据显示，今年以来，地方融资平台发债规模已达 5792.8 亿元，超出去年全年 1500 亿。随着地方融资平台发债规模快速增长，风险也在不断积累。市场传出银行间交易商协会“收紧”城投债消息，副省级以下城投企业项目暂停接收。	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。11 月 16 日零时起，国内成品油价格迎来年内第四次下调，调整后，北京、上海、广州三地 93 号汽油零售价重回“7 元时代”。	0
行业	周五即将交割的 IF1211 合约昨日隔夜持仓达到 20032 手，创出了股指期货上市以来交割合约前夜的最大持仓水平，按照业内主流 15%的保证金计算，多空对决资金达到近 40 亿，也创出了股指期货上市以来的新高。	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，不排除跌回1800-2000间重新寻找支撑



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破位，月内或将再次考验2000关口



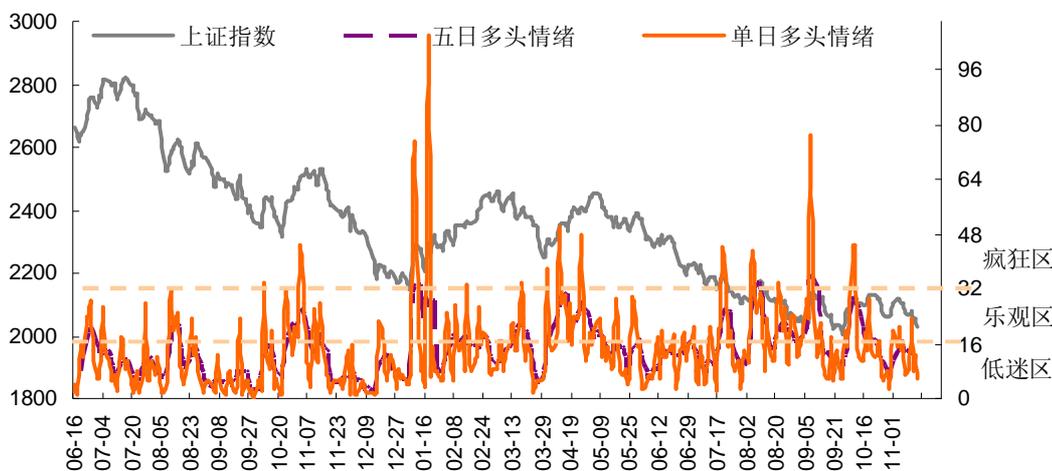
资料来源: 飞狐、平安期货研究所

## 2、综合论市

国际方面，美联储内部对 QE3 的分歧加大，而财政悬崖问题还是悬在美国乃至全球经济头上的利剑，若两党不能在年底前就如何削减政府开支、降低预算赤字达成新的协议，将触发所谓的“自动减赤机制”于明年 1 月 1 日启动，而未来 10 年削减的约 1.2 万亿美元将由民主、共和两党各自支持的政府开支项目分摊，此举将重创美国经济。美股因此今日持续下跌。欧洲方面，虽然希腊短暂拖延债务危机，但三季度 GDP 却宣告欧元区陷入二次衰退。总体而言，外围仍然是利空大于利多的局面。

国内方面，十八大正式闭幕并告一段落。十八大期间，一些热点词汇浮出水面，如生态文明、美丽中国、海洋强国、文化强国等。但这些新的概念，仅止步于游资的小范围炒作，并没有吸引场外资金入场。目前上证成交额不足 400 亿处于历史地量，多杀多的倾轧行情仍未有止步的迹象。形态上，从 9 月底开始的反弹上升趋势线已破位，年底还要面临银行资金吃紧的局面，上证难免将跌回 1800-2000 间重新震荡寻找支撑，因此操作上仍以持有中线空单为主。

图2-3: 指标监测：无场外资金入场，市场困于萧条



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): 震荡下跌—逢高做空

短线波段交易 (基于日线图表): 震荡下跌—逢高做空

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>