

2012年12月06日 星期四

每日视点·股指

城镇化

\* :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，欧元区零售销售数据创多年降幅，令欧美股市高开低走，但随后关于“财政悬崖”诸多利好传闻，市场风险偏好情绪升温，黄金白银触底反弹。有消息称，未来 72 小时是非常关键的时间点，双方很可能取得进展，而奥巴马也强调，若共和党做出让步，双方将能够在一周内达成协议。欧洲方面，外界广泛预计欧洲央行将在周四召开的议息会议上连续第五个月维持利率不变。虽然欧元区通货膨胀压力正在消退，经济正在萎缩，但央行不会选择在此时为经济提供进一步扶持。	0
货币	11 月四大行新增贷款 1680 亿 料全年信贷规模 8 万亿。而公开市场上，周二共计投放流动性 970 亿元。不过，由于扣除央票后的到期缴款仍有 2030 亿元，本周资金缺口尚有 1060 亿元。这意味着央行将视资金面情况，决定本周四逆回购操作规模。	0
经济	一年一度的中央经济工作会议即将召开，为 2013 年宏观经济政策“定调”。中共中央政治局的会议定调 2012 年宏观经济政策时的措辞是，“实施积极的财政政策和稳健的货币政策”，但在今年的会议中去掉了该说法，保留了“保持宏观经济政策的连续性和稳定性”，并将“及时作出预调、微调”改成“适时适度进行预调微调”。路透社认为，从中共中央政治局的表态不难看出，明年实施积极财政政策和稳健货币政策基调会持续，且政策的大方向不变。	0
通胀	据市场多家研究机构测算，受蔬菜价格大幅上涨带动食品类价格总体上涨的影响，11 月消费者价格指数(CPI)有望重新站上 2%以上，但 CPI 停留在低谷的阶段尚未过去，低通胀有望延续到明年。	0
行业	在中共中央党校主管的《学习时报》12 月 3 日头版刊发的《释放改革的红利》一文中，中国(海南)改革发展研究院院长迟福林写道，未来 10 年新增城镇人口将达到 4 亿左右，按较低口径，农民工市民化以人均 10 万元的固定资产投资计算，也能够增加 40 万亿元的投资需求。此次中共中央政治局会议明确提出了“积极稳妥推进城镇化，有序推进农业转移人口市民化”。	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：周线级别处于下跌上涨临界、日线级别处于上涨波段

(1) 周线：2000 关口失而复得

图2-1: 上证周K线图：周线级别年内有企稳迹象，或冲击2100



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：放量长阳打破弱势下跌压力

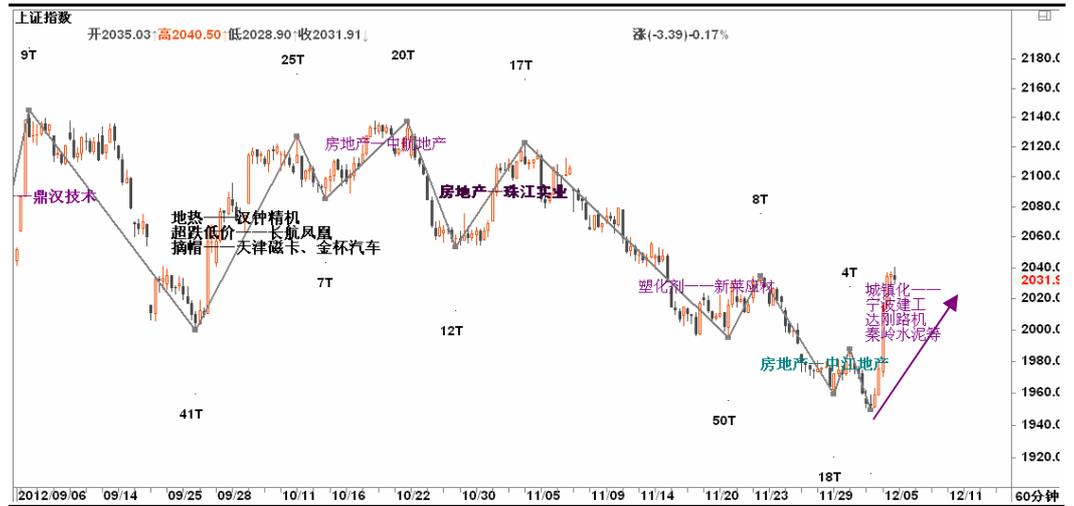
图2-2: 上证日K线图：1950处的反弹展开，乐观情况下可挑战2100



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(3) 60 分钟线：城镇化热点扩散，未来一周内或将继续炒作

图2-2: 上证60分钟K线图：小级别上涨的热点与概念推动



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，美国财政悬崖问题上，有消息称未来 72 小时是非常关键的时间点，双方很可能取得进展。近期欧债担忧明显缓解，重点关注欧洲央行今日的议息会议。

国内方面，受益于李克强总理的“城镇化”施政目标，相关的基建、水泥建材、房地产、工程机械、铁路等板块热情高涨，对市场人气大大促进，赚钱效应开始出现。昨日股指的上涨中，上证也放出近期难得一见的 850 亿成交额，本轮多头反弹至少可以延续 1-2 周，目前可以短线逢低做多为主。

昨日严格地对行情分类，指出大概率有 2 种情形，也指出打破情况 A 的前提必须是成交量的扩张与新增资金入场。今日看来，A 情形已被打破，年内走出 B 情形的概率更大。B: 房地产基建等板块构筑底部，带动上下游相关的板块止跌企稳，则 1950 成为阶段底部。

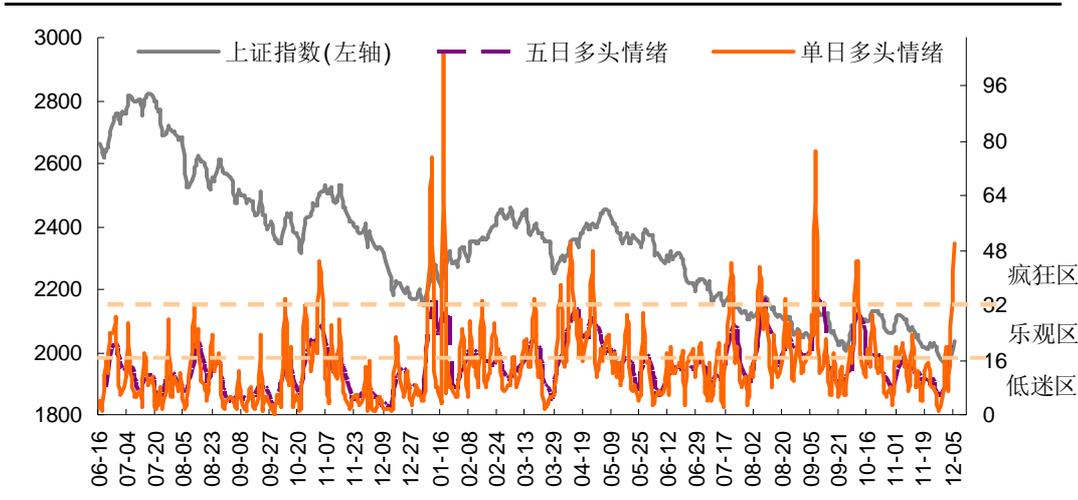
技术方面，从 5 月以来的周线下跌波段已渐渐到达背离段的尾声，有望在此位置走出一轮周线级别反弹。当然，该级别行情不是一两日就能确定，后续可持续关注。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）：震荡上行—逢低做多

短线波段交易（基于日线图表）：震荡上行—逢低做多

中长线波段交易（基于周线图表）：盘整—观望

图2-3: 指标监测：外围资金有所入场，市场情绪开始高涨



资料来源: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>