

2012年12月25日 星期二

每日视点·股指

# 两军对峙，鼓角相闻【评级：多减】

\* :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，财政悬崖谈判仍无进展令人失望，日本超宽松政策预期落空、意大利提前大选且蒙蒂不愿争取继续担任总理，也都在关键性时刻都将打压市场信心。由于圣诞节假期的来临，欧美市场周二将休市。外围消息对市场影响预计不大。	0
货币	中国央行公开市场一级交易商今日可申报 7 天，14 天和 28 天逆回购需求。过去数月来，央行对逆回购越来越娴熟的运用，令银行间市场维持了宽松的流动性格局。随着年关渐近，银行面临年末存贷比考核和跨年备付等因素，银行间资金面开始出现短暂趋紧，特别是跨年资金利率显著上升。不过，鉴于过去半年逆回购对资金面的成功维稳，市场预期相对乐观，使得资金利率较往年偏低；展望后市，业内预计资金面不会出现超预期紧张。	0
经济	12 月 24 日，国家发改委再次公布通过审核项目名单，共计 21 个项目，加上之前已公布的 73 个项目，本月重大项目审批公布数量已达 94 个。本月以来，发改委审批的项目，基础设施建设和能源电网建设成为主角。	0
通胀	国家统计局公布了 2012 年 11 月全国居民消费价格指数（CPI），数据显示，11 月全国居民消费价格总水平同比上涨 2.0%。1-11 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.7%。环比方面，11 月份，全国居民消费价格总水平环比上涨 0.1%。	0
行业	12 月 24 日，国家外汇管理局公布数据显示，11 月银行代客结售汇顺差 185 亿美元，环比增加 1.3 倍，与此前公布的 11 月外汇占款意外大幅减少 736 亿元仍然是背道而驰。业内人士认为，很可能是央行与中投或其他金融机构进行了一些非常规操作导致 11 月外汇占款异动。	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、日线级别处于上涨波段

#### (1) 周线：周线跨年上涨正在发酵

图2-1: 上证周K线图：遭遇下降趋势线，近期震荡将较为激烈



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

#### (2) 日线：当前平台抛压较大，或需先抑方能后扬

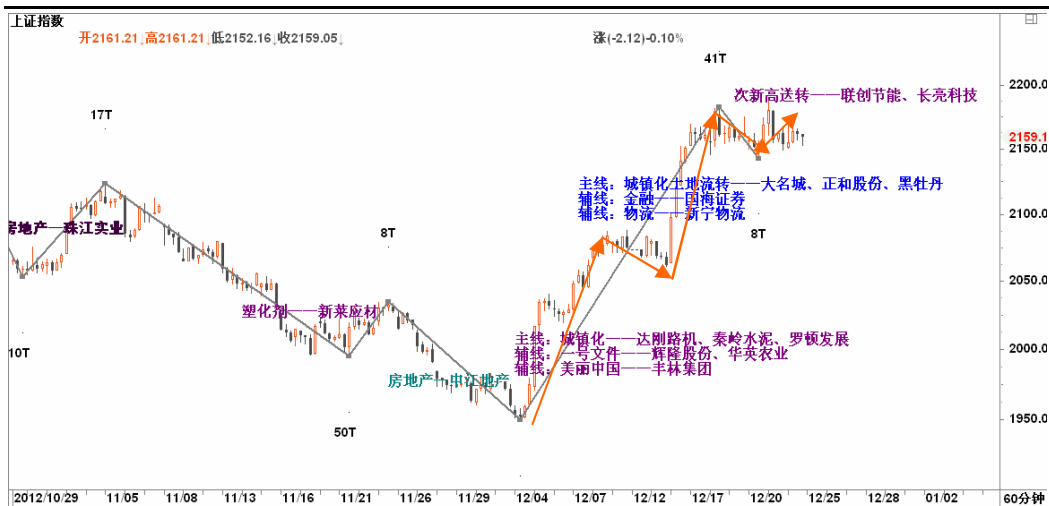
图2-2: 上证日线图：在2150一线横盘多日，表现为强势调整形态



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(3) 60分钟线：次新高送转接棒城镇化炒作，但盘子较小，对股指影响不大

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，距离美国跌入财政悬崖仅剩一周时间，然而相关谈判却因圣诞假期而中断。奥巴马和国会接下来要如何应对？以下是四种可能的情形。一、奥巴马的“缩小版财政悬崖”；二、奥巴马和伯纳重启秘密谈判；三、暂时跌落财政悬崖；四、角力持续整个冬季，如果国会不提高债务上限，到2月中旬，财政部的借款额度将要用完。总体而言，外围风险在此阶段极易爆发，以谨慎为主。

国内方面，A股的量能逐日递减，目前上证所在的2150一线成为新的密集成交区，在相对低量的情况下难以冲破藩篱。A股1949以来的反弹已进入各板块的高位分化期，小盘次新股开始获得青睐，主导指数的一、二线蓝筹在没有新的利好政策刺激前，或将难以有所起色。展望2013年，我们看好城镇化这一主题奠定了周线级别跨年度上涨的基础，不过，短线小时级别的风险正在酝酿，仍然建议多单减持至极低仓位，待调整至2100一线（IF2330）以下再寻机低吸。此外，今日新闻指出本月重大项目审批公布数量已达94个，但相关的基建板块已提前透支利好，可谨慎观察。

行情预判：日内交易（基于30分钟图表）：盘整—多单减持。

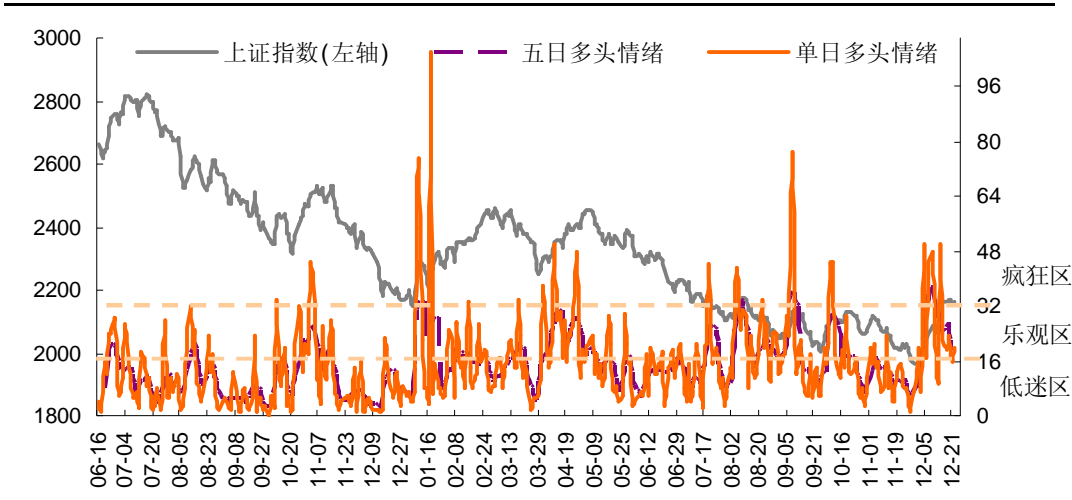
短线波段交易（基于日线图表）：盘整—多单减持。

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡上行—逢低做多。

短线买卖评级：多减。

（评级共9档：多开、多持、多减、多平、中性、空开、空持、空减、空平）

图2-3: 指标监测：多头情绪相对减弱



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>