

2012年12月28日 星期五

每日视点·股指

悬崖已近，休养生息【评级：多平】

✉: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，市场走势基本围绕美国财政谈判的消息面而展开，由于是大多数国家圣诞节后恢复交易的第一天，流动性尚不足也相应放大了资产价格的波动幅度，美国国会众议院长伯纳提出 30 日重新召集会议后，欧元、美股均演绎先抑后扬的震荡走势。	0
货币	央行于 27 日在公开市场开展了共计 1580 亿元逆回购操作，本周央行公开市场实现净投放 1170 亿元。统计 2012 年央行在公开市场通过逆回购投放资金规模，已达到了史无前例的 60330 亿元。在以美国 QE3、QE4 为代表的全球货币宽松的背景下，央行没有进行跟风操作，而是采用了逆回购这个更为“温补”的方式来补充市场流动性，即巧妙化解了 QE 系列对国内的冲击，又实现了“调节好银行体系流动性，引导市场利率平稳运行”的目标。展望 2013 年，业界普遍认为，在货币政策基调仍是稳健的背景下，逆回购仍将担纲流动性预调微调重任，其他货币政策工具则为辅。	0
经济	12 月 27 日，国家统计局公布数据显示，中国 11 月份规模以上工业企业实现利润 6385 亿元，同比增幅继续扩大至 22.8%。同时，1-11 月份全国规模以上工业企业实现利润 46625 亿元，同比增长 3%，延续 1-10 月份累计利润正增长态势。这一数据也成为印证中国经济持续向好的最新证据。业内专家预计，第四季度 GDP 将较第三季度反弹 0.5 个百分点至 7.9%，2012 年全年 GDP 预计为 7.7%。	0
通胀	年末往往是物价上涨加快的时候。受季节因素和天气影响，本月肉类、蔬菜和水果价格上涨明显，特别是蔬菜价格受近期恶劣气候的影响出现了较大的涨幅。从商务部监测的 12 月份数据看，蔬菜价格环比大幅上涨 17%，连续两个月环比出现大幅提升。多家机构平均预计 12 月 CPI 达 2.4%	0
行业	证监会修订发布《证券公司次级债管理规定》。《证券公司次级债管理规定》是在《证券公司介入次级债务规定》基础上修改而来，扩充了券商次级债的内涵，扩大了券商次级债机构投资者范围，并对次级债的期限、流通转让、发行借入流程等方面进一步放宽。	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：周线处于上涨波段、日线级别处于上涨下跌临界

(1) 周线：周线跨年上涨正在发酵

图2-1：上证周K线图：周线跨年上涨正在发酵



资料来源：飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：1月份调整压力较大

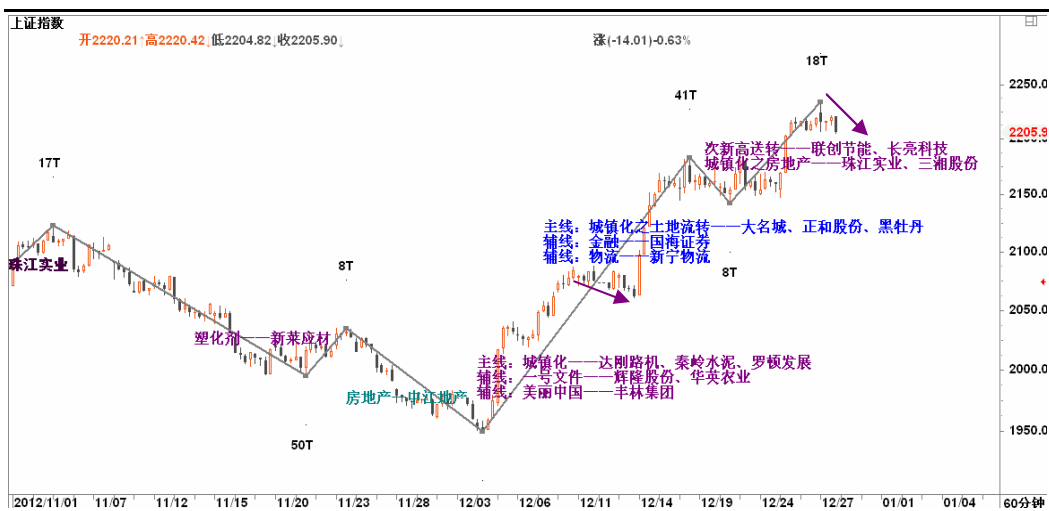
图2-2：上证日K线图：放量突破2150一线，后期可关注2250-2450的大区间压力区



资料来源：飞狐、平安期货研究所

(3) 60 分钟线：小级别上涨的热点与概念

图2-2: 上证60分钟K线图：小时级别炒作暂时退潮，短期调整压力巨大



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，国会与白宫的谈判还未有妥协结果出台，拖延至 30 日重新召集会议。如果两党在最后一刻达成妥协，由于市场对此已经有所消化，风险资产价格可能会出现小幅反弹，并进而寻求其他基本面的消息作为指引。但如果两党的谈判意外破裂，那么风险厌恶情绪在清淡市况中将加剧。

国内方面，大盘冲高回落大幅震荡，期强势股纷纷开始下跌，小时级别炒作已退潮，日线级别的阶段顶或正在形成，更大规模的调整或在所难免。虽然多头在最后 2 个交易日或将力保年 K 线收阳与守卫年均线，但料即使再创新高，短期上升空间也不会太大，因此建议投资者谨慎观望为主，多仓最好在年内平仓，待日线级别调整后重新入场。今日券商次级债全面松绑，可关注该板块对股指的带动效应。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）：盘整—多单平仓。

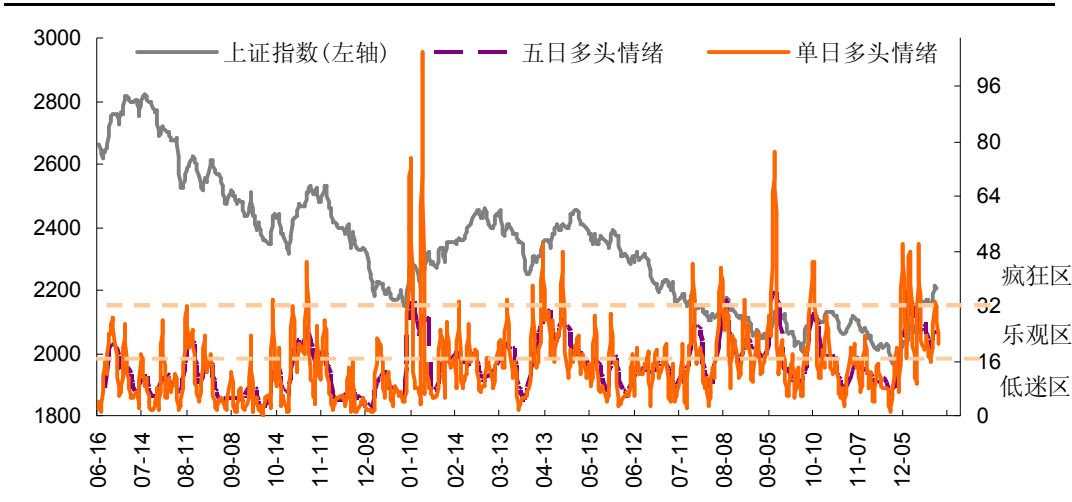
短线波段交易（基于日线图表）：盘整—多单平仓。

中长线波段交易（基于周线图表）：震荡上行—观望。

短线买卖评级：多平。

（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：多头情绪几次损耗，短期需待修养



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>