

2013年01月11日 星期五

每日视点·股指

“88 魔咒”或再现【评级：中性】

✉: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

✍:李 斌 (策略研究)
 ☎:86-755-82563929
 ✉:libin719@pingan.com.cn
 🏠:期货从业资格:F0271067

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，欧洲时间欧央行公布利率决议未降息，且德拉基发表讲话，明指无人要求降息，并强调欧元区经济正走上逐渐改善的道路。这导致美元大跌，利好风险资产。	0
货币	周四，央行在公开市场开展了总额 550 亿元逆回购操作，其中，7 天期逆回购 150 亿元，中标利率 3.35%；14 天期逆回购 400 亿元，中标利率 3.45%。本周央行公开市场有 3130 亿元逆回购到期，无正回购和央票到期。本周公开市场有 3130 亿元逆回购到期，无正回购和央票到期。央行周二逆回购 380 亿元，全周实现净回笼 2200 亿元。随着年末考核、节日备付、准备金缴款等资金面扰动因素陆续消退，银行间市场流动性重回相对充裕格局，央行缩减资金投放规模符合预期。	0
经济	2012 年 12 月份，官方制造业 PMI 连续第三个月位于荣枯线上方，持平于上月的 50.6%；汇丰制造业 PMI 终值大幅回升至 51.5%，创下 19 个月新高；非制造业 PMI 环比回升 0.5 个百分点至 56.1%。	0
通胀	国家统计局将于 11 日公布 2012 年 12 月份 CPI 等指数。多家机构预测，受食品价格上涨影响，12 月我国居民消费价格指数将延续上行态势，同比或上涨 2.4%左右，全年上涨 2.7%左右，本轮 CPI 筑底基本完成。与此同时，在国内推出一系列稳增长政策下，国内生产需求缓慢回升，国际经济形势也进入弱复苏阶段，PPI 同比有望在二季度转正。	0
行业	中国外贸最终未能如愿完成增长 10%的既定目标。海关总署 1 月 10 日发布的数据显示，2012 年，中国实现进出口额增长 6.2%，其中出口增长 7.9%，进口增长 4.3%，贸易顺差 2311 亿美元，扩大 48.1%。上述数据均未能达成年初政策目标。相关人士透露，鉴于全年贸易形势的复杂性，今年的全国商务工作会议内部讨论中，商务部已不再提具体的增长目标，且建议决策层在今年的“两会”政府工作报告中也不提具体的外贸增长指标。	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】

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：面临中轨压力

图2-1: 上证周K线图：2300一线的下行通道中轨即将到达



资料来源：飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：1月上涨压力较大

图2-2: 上证日K线图：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：小时级别上涨有所背离



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，欧洲央行于昨夜的首度议息会议上，将基准利率维持在了 0.75% 这一历史低位水平不变，未再进一步下调。欧洲央行行长德拉基在会后的新闻发布会上，表明全体委员都一致认为应该维持利率不变，并强调欧元区经济正走上逐渐改善的道路，这令欧元大幅飙升。不过该上涨更多与欧美货币博弈有关，与全球经济与货币环境相关性较小。

国内方面，小级别上涨经过多重背离后，多空分歧加大，即将面临方向性选择。此外，A 股存在一个“88 魔咒”效应：即当基金整体仓位水平接近或达到 88% 时，A 股基本处在一个相对的高点，随后便往以下跌为主，这被称为“88 魔咒”。最新统计数据显示，截至 1 月 4 日，普通股票型基金仓位平均数为 89.11%，较上期仓位报告大涨 13.13%，基金整体仓位达到 88% 的水平，“88 魔咒”再一次成为市场关注的焦点。而从形态上看，2300 一线的下落通道中轨即将到达，短期上方的密集筹码区抛压也较大，因此建议投资者谨慎为主。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）：盘整—观望。

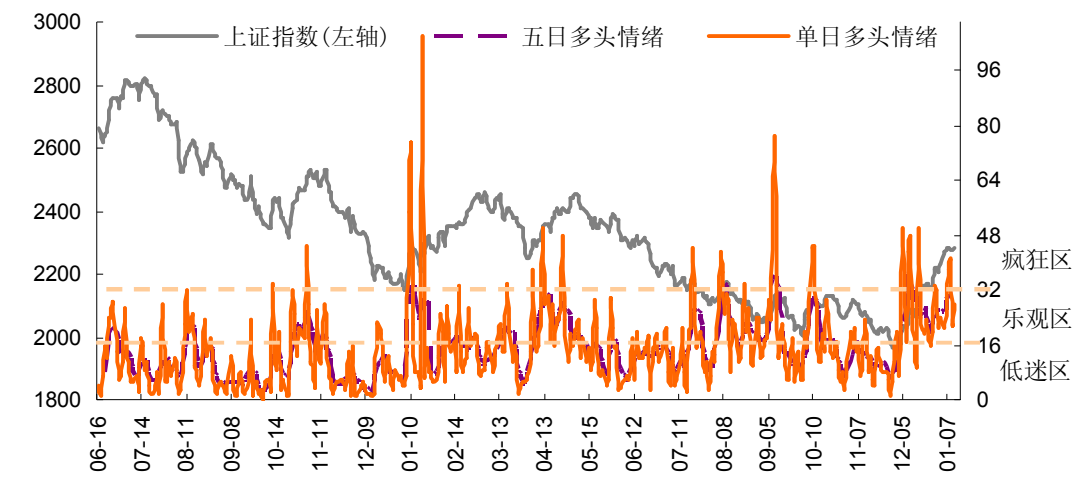
短线波段交易（基于日线图表）：盘整—观望。

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：中性。

（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：短期人气或已是强弩之末



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>