

2013年01月16日 星期三

每日视点·股指

# 盛宴尾声，降低预期【评级：多持】

✉: 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

## 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，市场消息面再次令风险资产感受到寒意。惠誉警告多国主权评级，降级潮近在咫尺；欧元集团主席容克扬言欧元汇率过高；西班牙排除近期求援可能；德国数据一片惨淡，欧洲企业财报差于预期；世界银行下调2013年全球经济增速预期。五大利空犹如一泼冷水，将市场前几日刚刚树立的乐观情绪，一举浇灭。	0
货币	昨日央行在公开市场实施了14天期限逆回购，与往常每周二“7天+28天”的常规操作相悖。经推算，昨日的100亿元注资将在本月29日到期还款，届时恰逢月末，将与银行考核时点重叠。对此，分析人士称，从常理看，央行是要避开资金需求高峰操作的，但当前资金面异常宽松，央行借此表达对资金泛滥预期的担忧和警示。人民币对美元汇率在近几日连续走高，海外远期市场的人民币贬值预期也几乎消弭不见。这或许会带来热钱冲击，也令央行控制流动性的诉求走向了前台。	0
经济	据中原地产统计，截至13日，全国主要的54个城市，新建住宅签约套数达到了104819套，相比2012年12月份前13天的124996套下调了16%，但同比2012年1月份的前13天的51479套，上涨幅度则达到了103%。另据中国指数研究院统计，上周全国月周均成交同比上涨城市仍占九成以上。重点城市中多个城市增长相对明显，除了上海、苏州、重庆以外均有超过100%的增幅。	0
通胀	12月份全国居民消费价格总水平同比上涨2.5%。2012年，全国居民消费价格总水平比上年上涨2.6%，本轮CPI筑底基本完成，而12月份我国PPI同比下降1.9%。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	2012年，证监会共批复合格境外机构投资者72家，创下自2003年我国开始引入QFII以来，新批QFII家数十年之最。	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到达，压力较大



资料来源: 飞狐、平安期货研究所

(2) 日线：1月上涨压力较大

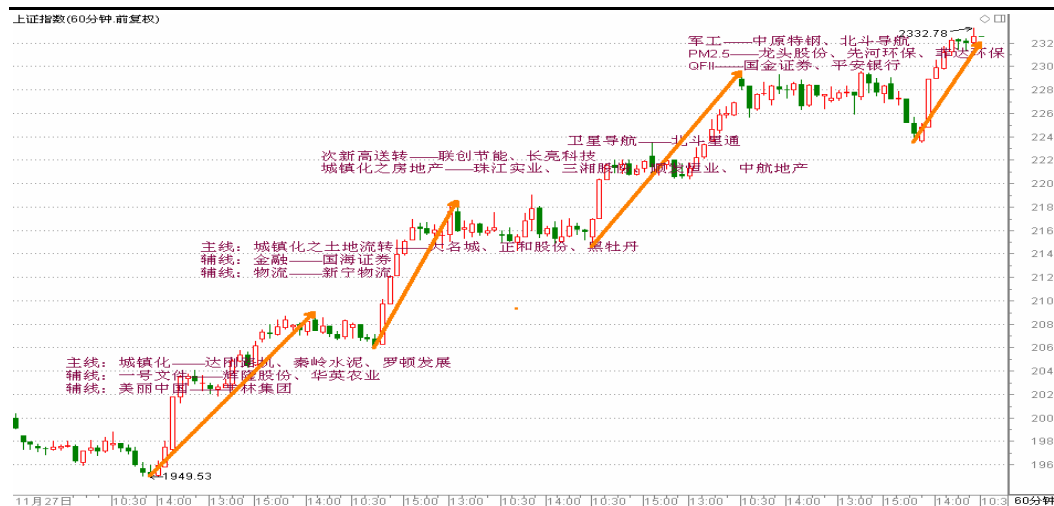
图2-2: 上证日K线图：关注2250-2450的大区间压力区以及2348-2365的空头缺口



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：资金流入打破小时级别背离



资料来源：飞狐、平安期货研究所

## 2、综合论市

国际方面，盛宴接近尾声。此前，在欧洲及美国各自所面临的危机暂时得到缓解的背景下，以欧元为首的风险资产所享受的风险偏好盛宴已经结束。欧美重磅经济数据状况不佳，同时惠誉不断放言欧美几大国家均可能遭降级，加上欧洲企业财报差于预期，都使得市场情绪偏向谨慎。同时美国送走财政悬崖，却又迎来新的债务上限危机。目前市场上仅缺压倒骆驼的最后一根稻草。

国内方面，QFII 扩容信号仍然影响股市活跃性，目前成交量维持高位，国内市场情绪仍属乐观期，只是需要观察外围对国内的情绪传导效果。从形态上看，2300一线的下行通道中轨与去年6月空头缺口将构成阻力，因此建议投资者谨慎为主。总体而言，持有多仓的投资者今日可继续持仓，但建议投资者降低上涨幅度的预期，不宜加仓。

行情预判：日内交易（基于30分钟图表）：盘整—观望。

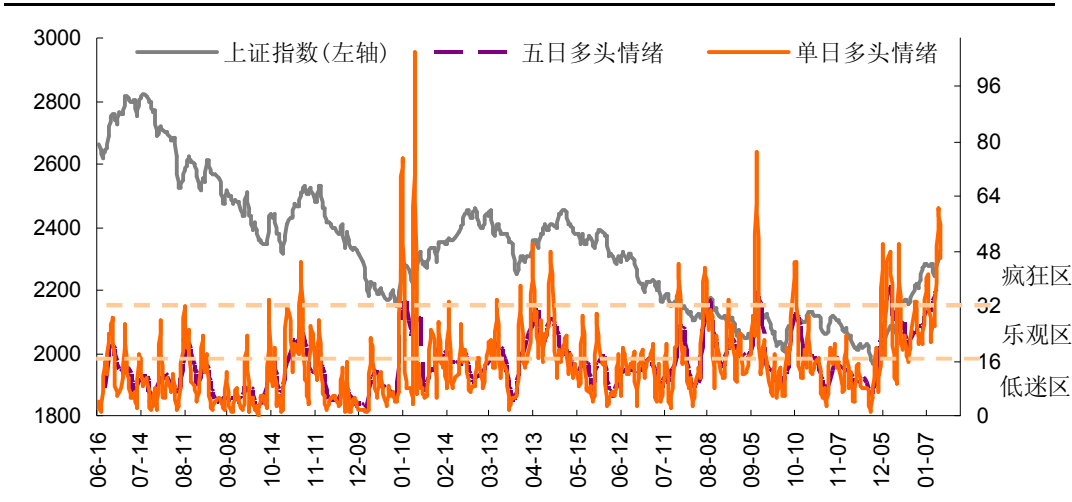
短线波段交易（基于日线图表）：震荡上行—观望。

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：多持。

（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：量能保持高位，多头人气不定时引爆



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>