

2013年01月25日 星期五

每日视点·股指

过言不再，流言不极【评级：中性】

✉: dept_paqhyjs@pingan.com.cn
 研究所 股指研究小组
 ✉: dept_paqhtzxb@pingan.com.cn
 投资咨询部 整理/分发

一、【要闻聚焦】

表 1-1: 每日多空信息

类别	内容
外围头条	隔夜，风险资产走势分化，欧元相对强势，商品则表现疲软。德国 1 月制造业 PMI 从 46 改善至 48.8，欧元区 1 月制造业 PMI 从 46.1 改善至 47.5，均高于市场预期，美国方面，隔夜公布的美国 12 月谘商会经济领先指标为 0.5%，远高于前值，上周初请失业金人数下降 0.5 万至 33 万，而预期为上升至 35.8 万，继续改善的就业数据提振了投资者信心，部分抵消了苹果公司收益不佳带来的负面影响，道琼斯指数一路高歌猛进再创新高。
股票供给	昨日有传闻称 A 股 IPO 即将开闸，间接造成盘中大盘出现剧烈震荡，一度下挫逾 30 点。昨日盘后证监会火速辟谣，表示 IPO 财务大检查将持续到 3 月底。也就是说，在 3 月底之前，证监会都不会进行新的 IPO 项目审批过会。
经济	汇丰银行 24 日发布的数据显示，1 月中国制造业采购经理人指数初值为 51.9，较去年 12 月 51.5 进一步回升，好于市场预期并创 24 个月以来最高。分项来看，1 月中国制造业产出指数初值从去年 12 月的 51.9 回升至 52.2，为 22 个月以来最高。
货币	中国人民银行周四以利率招标方式开展了 580 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 3.35%。统计显示，本周公开市场到期逆回购 1500 亿元，且无到期央票可进行对冲，则减去共计 1010 亿元逆回购投放，最终实现资金净回笼 490 亿元。
通胀	分析人士表示，考虑到去年 1 月基数较高以及目前非食品价格较平稳等因素，预计 1 月 CPI 不仅不会出现同比上涨，反而会出现回落，预计涨幅回落至 2% 左右。从全年看，今年通胀将呈前低后高走势。此前公布的 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。
热点事件	据报道，酝酿已久的收入分配制度改革总体方案已向专家征求意见，目前已进入有关部门会签阶段。业内人士预测该方案有望在 2013 年两会前后出台。该方案可能是着眼于中长期的纲领性文件，仍将坚持“提低、扩中、控高”主线，从宏观层面对收入分配改革作出整体部署。
重要预期	IPO 即将开闸谣言被澄清，指数会否有所修复？

✍: 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

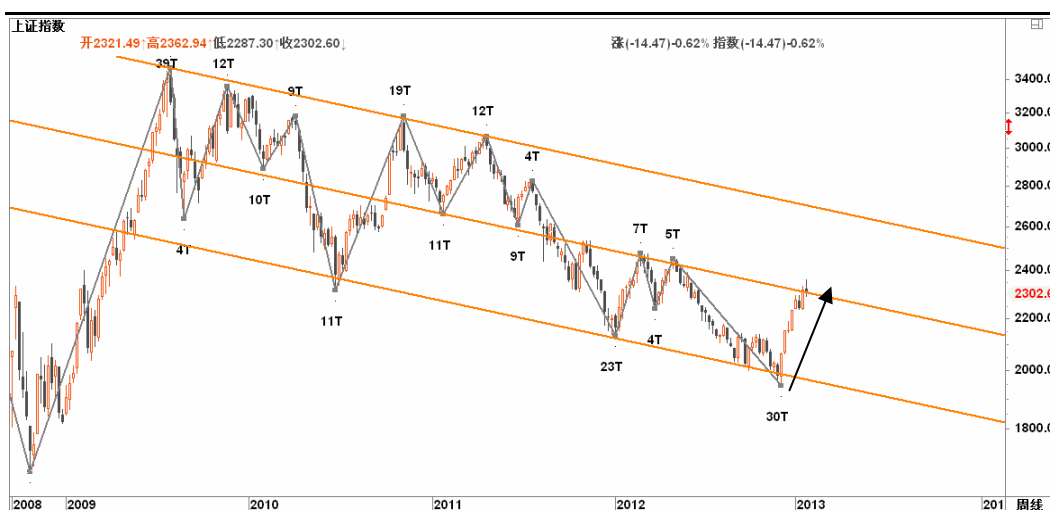
【注：-2 及以上为强空；-1 为弱空；0 为中性；1 为弱多；2 及以上为强多】

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：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，进入关键争夺区



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：2348-2365的空头缺口压力令指数冲高反转回落



资料来源：飞狐、平安期货研究所

2、综合论市

国际方面，全球 PMI 公布，中国、欧元区、德国经济持续复苏，美国经济数据与就业数据也在改善，不过，经济学家们一直避免对 1 月份数据作过度解读，因为通常在一年这个时候，数据会波动较大。此外，权重科技股苹果则因为业绩状况差劲而暴跌超 11%，并触发了卖空的熔断机制，从而拖累美股整体走势，科技股云集的纳斯达克指数受此影响尤重。

国内方面，银行券商板块在汇丰 PMI 初值公布后，带领股指展开过山车行情，盘中市场情绪剧烈，最终上证放量收跌，形成短期头部的迹象愈发明显。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，昨日也是回补空头缺口的过程中受到抛压，昨日早盘入场的套牢筹码又将在今日形成抛压，在展开足够的回调前，短线风险仍未消除。今日关注证监会澄清 IPO 即将开闸的谣言后市场会否重返乐观，预计此情况概率较小。总体而言，判断股指以高位震荡回调为主，但因多头趋势延续较长时间，不建议贸然做空，建议投资者在春节前以观望为主。

行情预判：日内交易（基于 30 分钟图表）：盘整—观望。

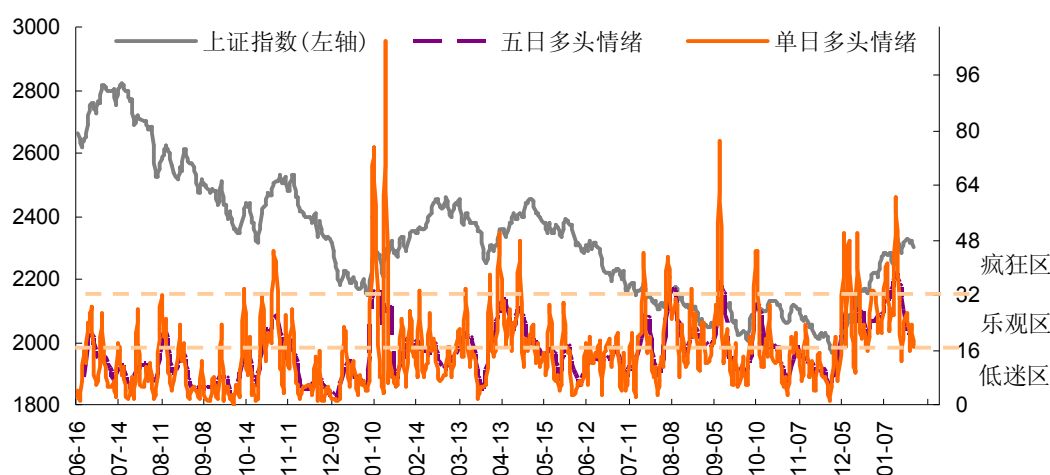
短线波段交易（基于日线图表）：盘整—观望。

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：放量下跌之后，人气走向弱势



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>