

## 股指期货



## 期货研究所

## 金融期货分析师

席卫东

执业资格号: F0249000

投资咨询号: Z0001566

电话: 025-84787995

E-mail: xwd@163.com

## 股指期货策略周报

## 一、宏观分析

## (一) 上交所风险警示板今开张 43家公司股票进板交易

作为落实退市配套制度, 平稳推进退市制度改革措施之一, 《上海证券交易所风险警示板股票交易暂行办法》于2013年1月1日起正式施行。考虑到元旦休市因素, 上海证券交易所的风险警示板实际于今日正式开始运行。

据上交所相关负责人介绍, 风险警示板的股票有两类, 包括“风险警示股票”和“退市整理股票”。目前, “风险警示股票”包括23家ST公司股票和20家\*ST公司股票, 暂无“退市整理股票”。从2013年1月4日开始, 上述43家公司的“风险警示股票”正式进入风险警示板交易。

上交所相关负责人还进一步说明, 随着市场的发展和上市公司情况的变化, 进入风险警示板交易的股票也将发生动态变化。“风险警示股票”可能增加或者减少, “退市整理股票”也可能出现。

## (二) 2013年解禁4406亿股 规模为去年2.9倍

2012年12月, 大盘上涨289.01点, 累计涨幅14.6%, 给市场带来了一丝暖意。然而, 种种迹象表明, 2013年的股市还面临着诸多的压力: 年底资金紧张、原始股东解禁……据《证券日报》市场研究中心统计显示, 即将到来的2013年解禁数量为4406.25亿股, 与2012年的1515.96亿股相比, 规模是2.90倍。面对如此巨大的解禁压力, A股所面临的压力着实不小。

## (三) 12月全国百城房价环比连续第七个月上涨

中国指数研究院今日发布的全国 100 个城市新建住宅全样本调查数据显示, 2012 年 12 月, 全国 100 个城市(新建)住宅平均价格为 9715 元/平方米, 环比上涨 0.23%。

这是自 2012 年 6 月止跌后连续第 7 个月环比上涨, 但涨幅有所缩小, 其中 57 个城市环比上涨, 43 个城市环比下跌。

与 2012 年 11 月相比, 2012 年 12 月价格环比下跌的城市个数增加 5 个, 其中跌幅在 1% (含 1%) 以上的有 21 个; 12 月环比上涨的城市比 11 月减少 3 个, 其中涨幅在 1% 以上的有 26 个, 较 11 月增加 9 个。

同比来看, 全国 100 个城市住宅均价与 2011 年 12 月相比 (9712 元/平米) 微幅上涨 0.03%, 结束了此前连续 8 个月的下跌。北京、上海等十大城市住宅均价为 16157 元/平方米, 环比 11 月上涨 0.45%, 与 2011 年同期相比上涨 1.06%。

另外, 按 100 个城市住宅价格的中位数计算, 全国住宅价格中位数为 6625 元/平方米, 环比下跌 3.59%。

#### (四) 其它信息

中国去年 12 月非制造业 PMI 指数为 56.1%, 连续三个月回升。

去年 12 月制造业 PMI 为 50.6%, 与 11 月水平持平。

证监会或降放开券商 IPO 限制。

今年对个人持股的股息红利将按持股时间征税。

国土资源部严格控制农用地转为建设用地总量。

国务院安委会通报近期事故, 将严厉打击瞒报行为。

发改委专家称数千亿工程款成地方债务风险点。

京陕浙上调最低工资标准。

生物质能规划出炉。

我国可再生能源装机规模世界第一。

江西拿下国内近 6 成稀土采矿权, 打造两千亿产业。

人民日报文章称 3D 打印成第三次工业革命重大标志。

汽车三包开征民意, 质量问题拟可退车。

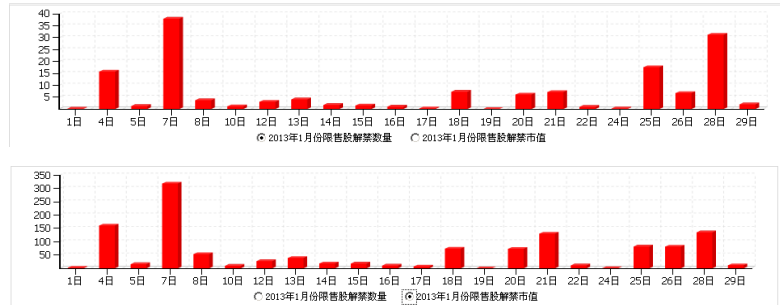
苯乙烯价格创十年新高。

兴业银行 240 亿元定增方案获批。

银河证券 IPO 拟融 120 亿元。

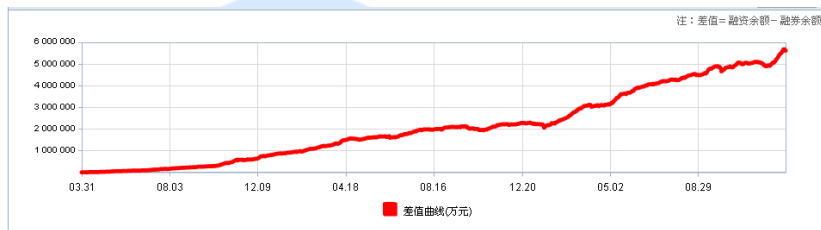
## 二、金融数据

### (一) 2013 年一月份全部限售股解禁资料

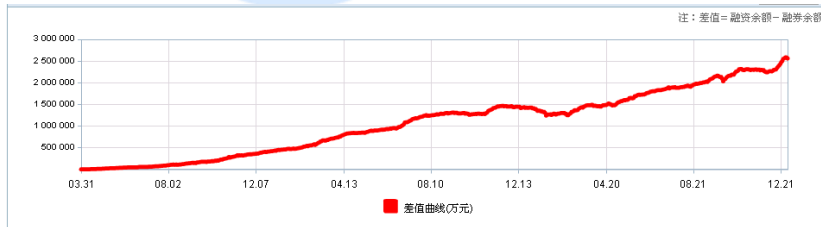


### (二) 融资余额与融券余额差值

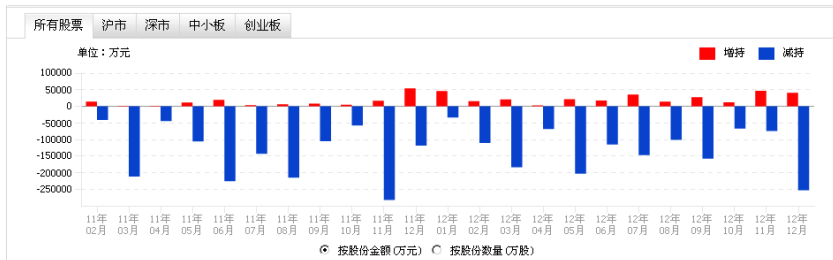
上海

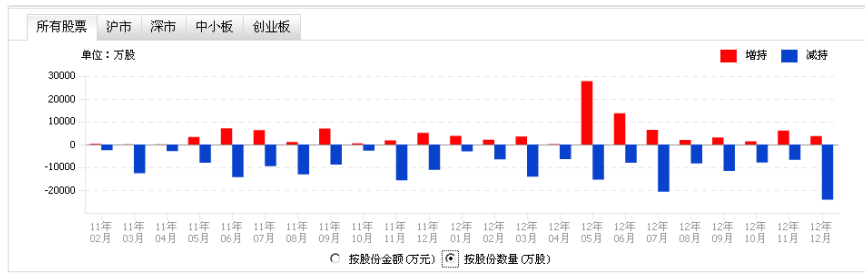


深圳



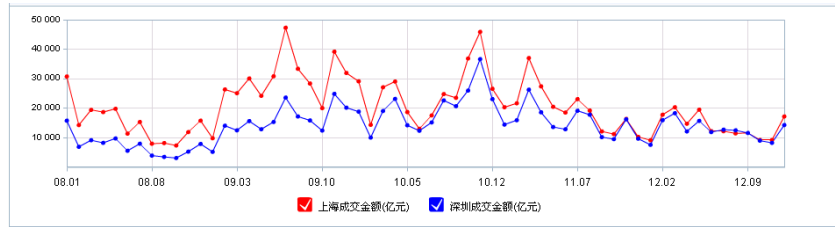
### (三) 两市高管持股变动



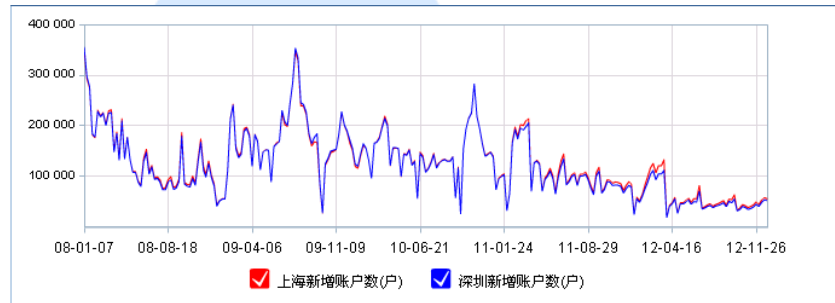


#### (四) 全国股票交易统计

数据日期	发行总股本		市值总值		成交金额		成交量		A股最高综合股价指数		A股最低综合股价指数	
	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳
2012年12月	24617.62	7216.00	158698.44	71859.18	17185.00	14271.00	224520.00	153101.00	2289.51	919.80	1949.46	756.66
2012年11月	24582.97	7217.40	138226.31	61151.77	9161.00	8219.00	124520.00	91048.00	2123.33	904.96	1959.33	773.17
2012年10月	24565.30	7198.74	144324.72	68459.28	9201.00	8946.00	123125.00	95085.00	2138.03	923.75	2053.09	872.62
2012年09月	24490.33	7175.96	145002.93	69944.45	11549.00	11550.00	143278.00	112487.00	2145.00	946.09	1999.48	853.30
2012年08月	24466.33	7121.05	142246.65	67318.31	11458.00	12461.00	136402.00	116212.00	2176.79	952.45	2032.54	861.58

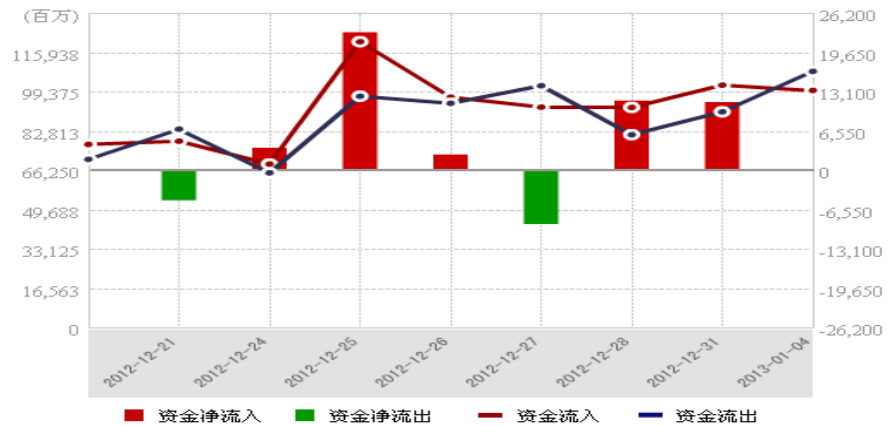


#### (五) 股票账户统计表



### 三、微观分析

1、资金流向：资金显示总体为流入，有继续反弹趋势。



从沪深两市资金累计净流量图可以看出，本周资金继续流入为主，显示市场可能出现继续反弹。

## 2、股市数据情况

统计项	沪	深
股票数	998	1,540
总股本(亿股)	24617.62	723.18
总市值(亿元)	158698.44	71475.98
流通股本(亿股)	19521.33	526.94
流通市值(亿元)	134294.45	47335.59
平均市盈率	12.3	21.89
平均市净率	1.61	2.16

下图为历史底部静态估值列表：

	极值估值	底部估值	底部估值
估值状□	12.09 (325)	14.73 (998)	14.07 (1664)
对应目前点位	1996	2431	2322

按照 998 点和 1664 点估值状况，对应目前指数是 2322-2431。现在已经大幅低于前期估值低点。

## 四、波动分析

### 1、市场简述：

股指本周仅 2 个交易日，在上周上涨的基础上，本周再次上涨，但是周五为高开低走，本周政策面较为平静，但总体预期仍向好，IPO 改革预期对市场影响仍在。权重股仍然保持轮番上涨。截止收盘，期指主力合约 IF1301 报 2533.2 点；沪深 300 现指报 2524.41 点。为一中阳线。

### 2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一长阳线，继续运行在长期均线上方。

股指期货日 k 线显示，不仅继续运行在所有中短期均线上方，而且站上年线，受到支撑，反转之势已成。获得中短期支撑。

### 3、均线分析：

股指期货价格运行在中长期均线上方，中线形成下有支撑，短线也下有支撑。

### 4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势显示已经形成明显反转趋势，日 k 线

也摆脱下降通道，形成明显反转之势。

## 五、结论与建议

### 1、趋势展望：

本周期指再接再厉继续拉升，期指继续运行在中长期均线上方，强势特征明显，但是连续上涨后，技术标有再次整固要求。A股政策面总体预期仍然是偏暖，IPO改革传闻对市场仍是刺激，权重股连续表现，市场已经筑底成功。目前已经处于政策多发期，市场将会根据政策随时做出多空反映。政策面和外围局势仍将是影响期指走势主因。

从技术面、资金面、政策面分析，短线有整固要求，中线向上格局已成。

首先，从技术面看，由于大涨之后，技术指标高位钝化，短线有修复要求。

其次，从资金面政策面分析，中长期管理层推动各类资金入市观点没有发生变化。QFII抄底积极，上市公司股份回购消息频出，热钱有涌入A股可能，IPO改革，各地保经济规划频出，管理层表态正面偏多，随时有出实质利好可能。中线向上格局未变。

同时，与外围市场相比，A股市场仍严重背离，对A股有中长线向上吸引作用。

### 2、操作建议：

中期建议：中期不超过30%多单持仓。

短期建议：期指大涨之后，技术指标高位钝化，短线有修复要求。权重股的连续表现，使市场出现积极信号，IPO改革预期较强，市场整理后有继续向上预期。

### 3、止损设置：

多单：止损 2200，止盈 2550

空单：止损 2730，止盈 2270

## 特别声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

## 公司机构

### 总部

电话：0516 - 83831105

传真：0516 - 83831100

地址：江苏省徐州市淮海东路153号  
新纪元期货大厦（221005）

### 北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

传真：010 - 84261675

地址：北京市东城区东四十条68号  
平安发展大厦4层403、407室  
（100027）

### 南京营业部

电话：025 - 84787997

传真：025- 84787997

地址：南京市玄武区北门桥路10号  
04栋3楼（210018）

### 广州营业部

电话：020 - 87750882

地址：广州市越秀区东风东路703号  
粤剧院文化大楼11层（510080）

### 苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

地址：苏州市苏州园区苏华路2号  
国际大厦六层（215021）

### 常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

地址：常州市武进区延政中路2号  
世贸中心B栋2008-2009（213121）

### 杭州营业部

电话：0571 - 56282608

传真：0571 - 56282601

地址：杭州市上城区江城路889号  
香榭商务大厦7-E（310009）

### 上海浦东南路营业部

电话：021 - 61017393

传真：021 - 61017396

地址：上海市浦东新区浦东南路  
256号1905B室（200125）

### 重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

地址：重庆市江北区西环路8号B幢  
8-2、8-3、8-3A号（400020）

### 无锡营业部

电话：0510 - 82827006

地址：无锡市南长区槐古豪庭15号

