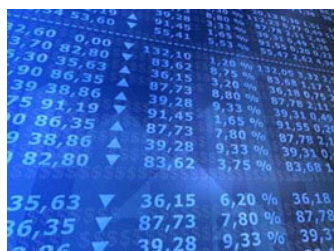


股指期货



期货研究所

金融期货分析师

席卫东

执业资格号: F0249000

期货投资咨询从业证书号: 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: 创新大盘股发行方法 建立转板机制

1月24日, 上海证券交易所党委、总办召开中层以上干部会议, 传达2013年全国证券期货监管工作会议及全国证券期货监管系统纪检监察工作会议精神。上交所提出了落实证监会十项工作部署的初步意见。

一是“寓监管于服务”, 拓展多层次蓝筹股市场深度与广度。上交所重点吸引细分市场龙头企业、科技创新和文化创意产业等新兴行业、先进制造业和现代服务业等优质企业发行上市, 优化上交所上市公司结构; 要总结参与上海、浙江两地股权市场发展的经验, 形成有效支持场外市场建设的工作机制, 推动多层次蓝筹股市场发展。

二是以强化市场约束机制为出发点, 推进新股发行改革和退市改革。上交所要研究新的工具和手段, 创新大盘股发行方法; 推动建立不同市场层次间的转板机制, 提供多层次筹融资渠道; 研究推出优先股等新产品; 严格落实新退市制度, 根据实施情况完善配套规则及后续交易制度安排, 及时向当地证监局和地方政府通报重点公司退市风险。

三是以强化上市公司质量与效益为宗旨, 支持上市公司做优做强。推进公司治理建设, 引导上市公司完善内部控制和履行社会责任; 研究创新并购债券、并购基金、过桥贷款等配套措施, 简化并购重组、再融资程序, 支持上市公司重组兼并、

做优做强，引导上市公司更加注重有质量和效益的增长。

四是以形成稳定的市场估值核心为目标，大力发展机构投资者。上交所要通过机构投资者服务平台建设、机构投资者发展计划，建立注册机构投资者服务制度，大力发展涵盖银行、证券、保险、基金、信托、专业投资公司等各类机构投资者；同时，分步骤推出证券公司资管产品、基金产品、资产证券化等多种金融产业业务，形成发挥机构投资者市场估值核心作用的有效机制。

五是支持跨境 ETF 产品发展，为投资者全球配置资产提供便利，全面提升国际化水平。上交所要开辟多样、便利、低成本的国际投资者服务渠道，加快跨境 ETF 产品开发，扩大与境外指数机构的合作范围，充分利用 QFII、QDII 规模大幅扩大的良好机遇，力推新的产品和服务方式，提升国际化水平。

六是以互动交流为手段，提升投资者服务和交流的实效。上交所要继续优化网络学院建设，通过“上证互动易”、每月问答、面对面交流等方式，提升交易所对投资者的服务水平；鼓励上市公司广泛开展业绩推广会、重大事件说明会，引导上市公司改进与投资者交流的实效。

（二）元宵节后油价或上调

2013 年全国环境保护工作会议将于下周召开。相关人士表示，更严格地开展节能减排工作，优先解决损害群众健康的突出环境问题，是 2013 年全国环保工作的重点。鉴于近期发生的大范围空气污染，环保部将强化空气监测，鼓励有条件的地方提前实施空气质量新标准监测，并细化区域联防联控规划。

受到市场一些利好因素的影响，国际原油价格近期震荡走高，国内三地原油变化率也小幅正向加深。

昨日（1 月 24 日），据市场机构监测，截至 1 月 23 日，三地（辛塔、迪拜、布伦特 DTD）原油变化率较去年 11 月 14 日的基准价上涨 0.63%。分析师预测，如果布伦特原油期货价格从现在开始站稳在 115 美元/桶以上，预计三地原油变化率会在 2 月

20日左右突破4%，由此2月下旬可能迎来年内首次上调成品油价。

然而在目前这一阶段，国内正值成品油需求淡季，中石油、中石化整体销售进度欠佳，不得不持续下调成品油批发价。据监测，市场上汽油和柴油的批零价差分别为528元/吨和396元/吨，批零价差还在不断拉大。

（三）证监会开最严罚单 国信证券两保代被暂停12个月

两名保荐代表人被“禁赛”12个月——监管层就业绩变脸不及时披露开出最严厉罚单。

记者昨日从中国证监会获悉，由于所保荐项目上市后业绩大幅下滑，国信证券和光大证券被出示监管警示函，相关保荐代表人亦被采取监管措施。这也是今年以来国信证券第二次因为所保荐项目出现“业绩变脸”而被出示警示函。而且，其保荐代表人业务被暂停12个月也是近期证监会针对业绩变脸不及时披露开出的最严厉罚单。

证监会昨日披露，近期对西安隆基硅材料股份有限公司（下称“隆基股份”）以及上海康达化工新材料股份有限公司（下称“康达新材”）首次公开发行股票并上市项目中相关主体的责任进行了核查，并采取了相应监督管理措施。

经查，隆基股份于2012年4月10日刊登招股说明书，4月11日上市。上市后的一季报显示，隆基股份2012年一季度净利润同比下降90.59%。发行人和保荐机构在提交会后重大事项时未如实说明相关情况，发行人亦未在招股过程中作相应补充公告。

康达新材于2012年3月30日刊登招股说明书，4月13日刊登上市公告书。上市公告书显示，康达新材2012年一季度的营业利润同比下降39.27%。发行人和保荐机构在提交会后重大事项时未如实说明相关情况，发行人亦未在招股过程中作相应补充公告。

根据《上市公司信息披露管理办法》和《证券发行上市保

荐业务管理办法》的有关规定，证监会对隆基股份、康达新材分别采取了出具警示函的监管措施；对两家公司的保荐机构国信证券、光大证券采取了出具警示函的监管措施；对隆基股份的保荐代表人王延翔、曲文波采取了12个月不受理与行政许可有关文件的监管措施，对康达新材的保荐代表人张曙华、王苏华采取了3个月不受理与行政许可有关文件的监管措施。

（四）其它信息

证监会火速澄清 IPO 即将开闸谣言。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。

首只交易型货基将挂牌。

环保部：PM2.5 防治提升到国家层面。

三亚海洋旅游发展规划通过专家评审。

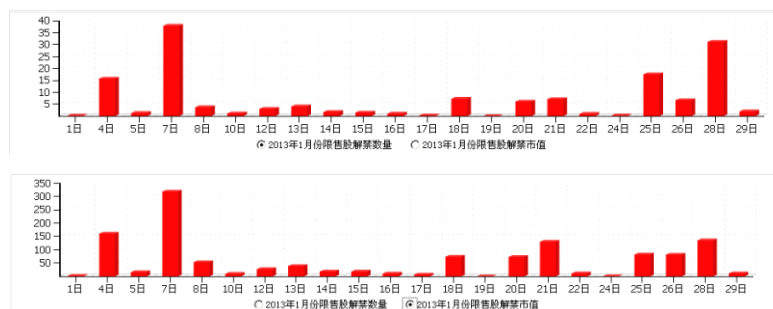
首批 QFII 获准参与股指期货，外资将可做空 A 股。

去年房地产贷款增速回升至 12.8% 全年增 1.35 万亿。

国资委表态积极支持收入分配改革。

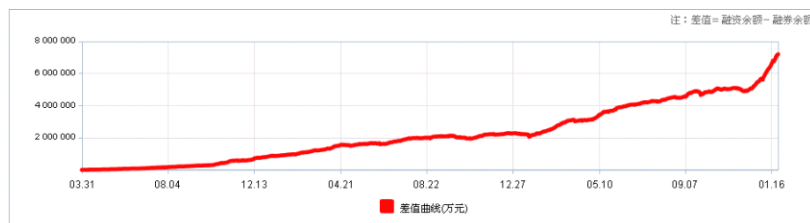
二、金融数据

（一）2013 年一月份全部限售股解禁资料

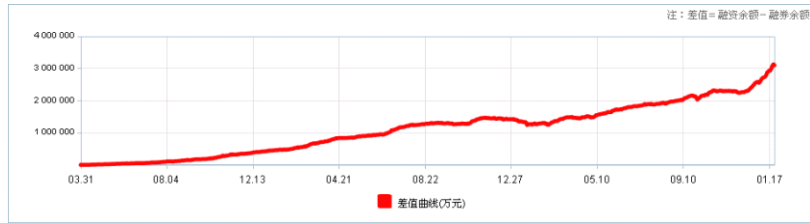


（二）融资余额与融券余额差值

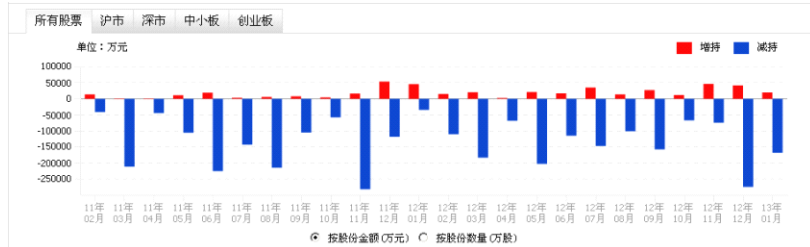
上海



深圳

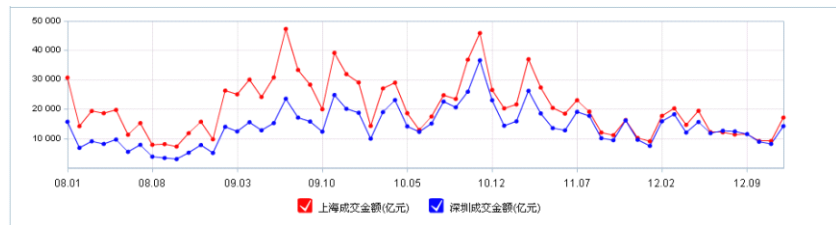


(三) 两市高管持股变动

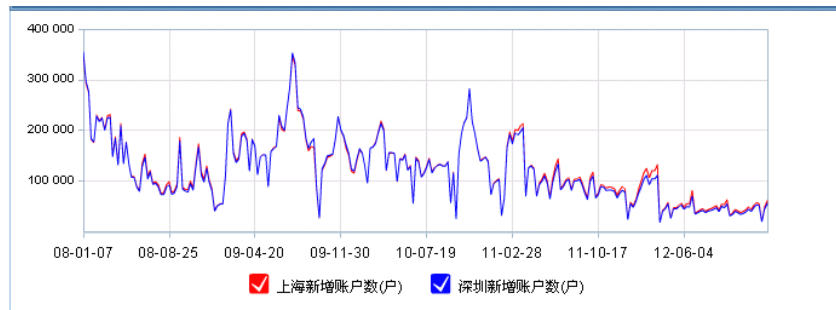


(四) 全国股票交易统计

数据日期	发行总股本		市价总值		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	17165.00	14271.00	224520.00	153101.00	2269.51	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	68944.45	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

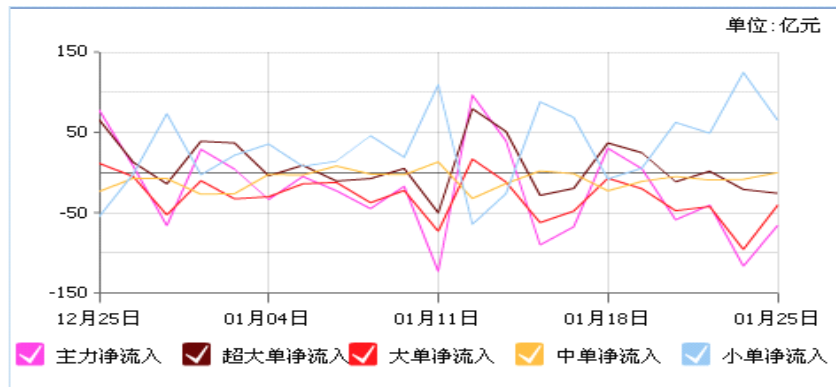


(五) 股票账户统计表



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，本周资金先是流出较多，周五又转为流入，显示市场可能出现继续回落。

2、股市数据情况

统计项	沪	深
股票数	998	1,540
总股本(亿股)	24668.99	725.12
总值(亿元)	161600.5	74239.64
流通股本(亿股)	19584.18	530.45
流通市值(亿元)	136612.55	49500.46
平均市盈率	12.51	22.8
平均市净率	1.64	2.24

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。现在仍然低于前期估值低点。

四、波动分析

1、市场简述：

股指本周总体震荡，周四振幅较大，本周政策面偏多，总体预期仍向好。期指主力合约一度创出 2673 点新高。截止收盘，IF1302 报 2592.8 点；沪深 300 现指报 2571.67 点。为一长上影阴十字星。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一长上影阴十字星，继续运行在中短期均线上方。

股指期货日 k 线显示，股指返回到 5 日下方，但仍在 10 日均线上方，仍位于中长期均线上方，获得中长期支撑。

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，位于 5 日均线下方，短线有压力。

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 线也是上升通道，形成明显反转上升之势。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周期指出现连续震荡，期指经过前期连续上涨后开始出现疲态，有做小圆弧顶的意味。A 股政策面总体预期仍然是偏暖，IPO 改革预期对市场仍是刺激，但权重股再次护盘后力度开始不足。市场至今还未有明显调整，未来期指或存压力。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，短线有调整要求，中线向上格局已成。

首先，从技术面看，经过前期反复上攻无果之后，短期顶部形态有开始构筑迹象，短线仍压力存在。

其次，从资金面政策面分析，新资金有等待调整再进欲望。中长期管理层推动各类资金入市观点没有发生变化，但新资金政策尚无。QFII 抄底后获利丰厚，短线压力存在。但 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: 期指经过前期连续上涨后开始出现疲态, 有做小圆弧顶的意味。A 股政策面总体预期仍然是偏暖, IPO 改革预期对市场仍是刺激, 但权重股再次护盘后力度开始不足。市场至今还未有明显调整, 未来期指或存压力。

3、 止损设置:

多单: 止损 2450, 止盈 2750

空单: 止损 2750, 止盈 2460

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申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

苏州营业部

常州营业部

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)

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)

无锡营业部

电话: 0510 - 82827006

地址: 无锡市南长区槐古豪庭15号
7楼 (214000)

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)

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)

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)

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)

