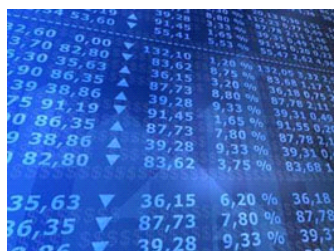


## 股指期货



## 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) A股或将纳入国际基准指数 海外基金或大规模买入

上海证券报记者获悉,有关部门正在研究推动将A股纳入国际知名指数权重的工作,以引导海外资金将A股作为新的价值投资选项。这也被认为是监管部门此前向海外市场大力推介中国内地股市的一个重要的延续动作。

去年,沪深证交所在国际市场进行了多场路演,希望吸引海外资金对中国内地市场的兴趣。而深交所总经理宋丽萍在今年“两会”期间曾表示,“推动境外主要指数机构将深市股票纳入投资指数”是深交所今年的工作重点之一。

据了解,这项工作的开展已经持续了一段时间。因此,当昨日市场传出国际知名指数产品开发商明晟与中国有关部门接触,商讨将A股纳入明晟新兴市场指数的消息后,迅速引起广泛关注。业内人士认为,若该设想实现,将是中国A股首次被纳入公认的国际基准股票指数,对A股乃至整个国际市场将带来重大影响。

创始于1968年的明晟是全球领先的指数开发商之一,其编制的明晟世界指数和明晟新兴市场指数等均为全球投资界采用最多的基准之一。

前巴克莱全球投资者公司首席投资官巴顿·沃林昨晚在接受本报采访时指出,明晟新兴市场指数若纳入A股,将是一项多赢之举。“这会大大强化指数本身,使得其作为一项全球指数

的完整性得以提升。”沃林说。

另据海外投资界人士透露，安硕等其他顶尖国际指数公司也在与中国有关机构接洽，讨论在其主要全球指数中纳入A股事宜。英国富时指数公司首席执行官3月初曾表示，中国A股最少只需要三年时间就能进入全球股票基准指数。他预期将在未来12个月内与中国监管者展开官方的交流。

市场普遍的看法是，如果中国A股成功加入国际基准指数，那些跟踪全球指数和地区性指数的资产管理者和ETF基金将大量配置A股。国泰君安证券此前发布的研究成果指出，若A股被纳入明晟新兴市场指数，理论上对A股的配置资金将超过2万亿美元。但专业人士认为，这项工作不会一蹴而就，还需要相应的审批以及外汇政策的放开相配合，是一个逐步推进的过程。

## **（二）银监会：银行信贷要支持扩大内需 支持中小商品房**

中国银监会日前下发的关于银行业服务实体经济的指导意见要求，2013年银行业在信贷投放上支持扩大内需、节能环保、农业等领域。意见提出，银行信贷要支持中小套型普通商品住房建设。

就银行业在信贷投放上支持扩大内需方面，意见要求，推进消费信贷业务发展，支持居民家庭首套自住购房、大宗耐用消费品、教育、文化、旅游等消费信贷需求。推进消费金融公司试点。支持中小套型普通商品住房建设。按照风险可控、商业可持续原则，支持保障性安居工程建设。创新和灵活运用多种金融工具，加大对民间投资的融资支持。

在促进产业结构调整方面，意见提出，加大对战略性新兴产业、先进制造业信贷支持。支持服务业特别是现代服务业加快发展，加大对服务贸易和服务外包产业支持力度。

在推进绿色信贷方面，意见要求，支持绿色经济、循环经济和低碳经济发展，优先支持国家节能环保重点工程或重点项目，支持企业节能环保升级改造，支持市场效益好、自主创新

能力强的节能环保企业发展，对不符合国家节能环保等标准的建设项目不予提供信贷支持。

在支持城镇化建设方面，意见称，要探索城镇交通、通讯、能源、水务等基础设施建设商业化融资模式。

意见要求，加强三农和小微企业金融服务。保障粮食生产和重要农产品有效信贷需求，加大对生产大户、家庭农场、农民专业合作社及农业产业化龙头企业等农村新型生产经营主体支持力度，支持社会主义新农村建设。确保涉农贷款增速不低于各项贷款平均增速，涉农信贷总量持续增加。重点支持符合国家产业和环保政策、有市场、有需求、可持续发展的小微企业。

意见指出，要严守风险底线。银行业金融机构要落实贷款资金发放和支付管理要求，防止贷款资金被挪用、转借或者改变用途，确保信贷资金投向实体经济。要严控表外业务关联风险，严格规范理财、代付以及各类跨业合作业务。要严防影子银行、民间融资和非法集资等外部风险向银行体系传染渗透，严禁银行业金融机构工作人员参与民间融资、违规担保和非法集资活动。

### **（三）央行今日正回购 430 亿 本周净回笼 140 亿**

据一大行交易员向网易财经表示，央行今日在公开市场上继续回收流动性，展开 28 天 430 亿元正回购操作。

数据显示，本周（4 月 13 日-4 月 19 日）央行公开市场操作无逆回购及央票到期，有 870 亿元正回购到期。其中，16 日有 390 亿正回购到期注入资金，今日有 480 亿元正回购到期，本周公开市场上净回笼资金 140 亿元。

分析人士认为，2 月份外汇占款继续增加，在人民币升值预期下，热钱持续流入境内，央行将采取措施以强化对国际热钱的管理，公开市场将继续适度回笼资金。

数据显示，2 月末金融机构外汇占款余额为 268,324.33 亿元，当月外汇占款增加 2,954.26 亿元，而 1 月外汇占款增加额

更达到 6,837 亿元的历史最高水平。

上周央行共进行了 760 亿 28 天正回购操作，共实现净回笼 170 亿元。为央行连续第八周通过公开市场净回笼资金，总计净回笼资金 1.11 万亿元。

#### （四）其它信息

广发行重启 IPO 或募 350 亿。

传证监会密会大摩海外基金或布局万亿人民币买 A 股。

四部委发文助推中国版 401K 资本市场将迎 4800 亿活水。

全国城镇化工作会因细节分歧延后召开。国务院城镇化调研目标：确定首批试点城市。

国际金价周四收涨 0.7% 两日强劲反弹 5.8%。

公安部介入债市扫黑风暴。

证监会外管局开闸产品申报 QFII RQFII 入市提速。新一轮 2000 亿元人民币 RQFII 开闸。

监管部门启动券商现场检查。

3 月 70 大中城市仅温州房价环比下跌。

北京 7 家银行开始实施二套房贷首付七成政策。

国务院加快推进地方食品药品监督管理体制改革。

十二五绿色建筑和城区发展规划出炉。

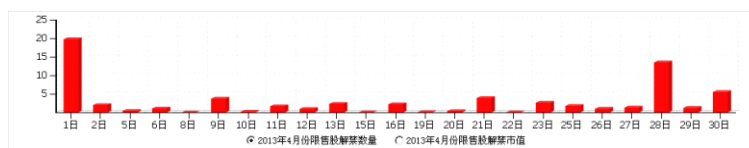
山东省与冶金规划院合作推进钢铁企业兼并重组。

商务部对日本的进口电解电容器纸继续征收反倾销税。

锗价创反弹新高。

## 二、金融数据

### （一）2013 年四月份全部限售股解禁资料



## (二) 融资余额与融券余额差值

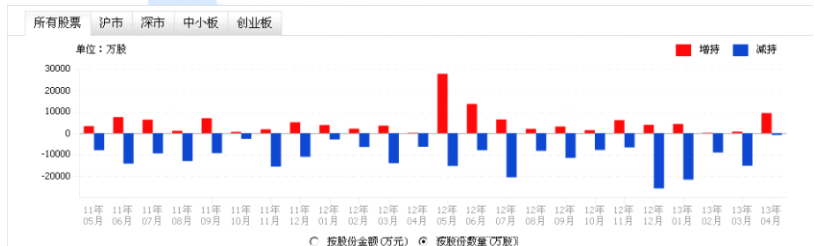
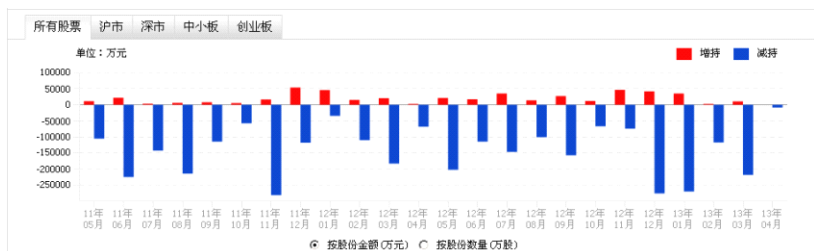
上海



深圳

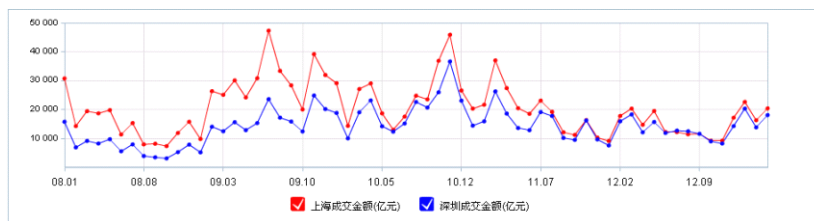


## (三) 两市高管持股变动

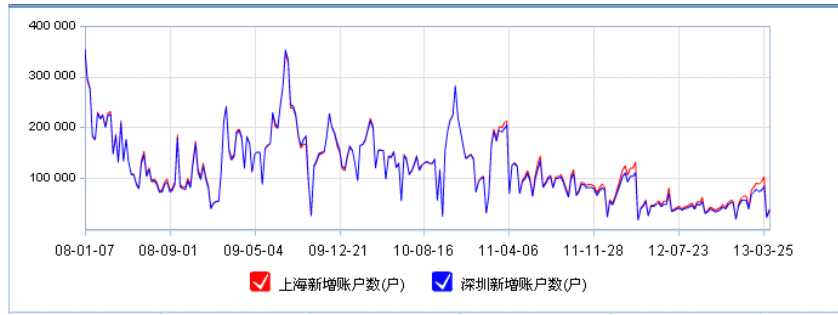


## (四) 全国股票交易统计

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
2013年03月	24734.11	7320.69	157311.68	76373.29	20400.00	18100.00	233000.00	166000.00	2369.65	1022.37	2228.81	950.31
2013年02月	24717.41	7262.96	166305.89	79210.33	16300.00	13800.00	183000.00	125000.00	2444.80	1017.16	2299.89	969.06
2013年01月	24691.96	7251.21	167496.85	76411.43	22600.00	20300.00	267000.00	193000.00	2391.82	983.89	2234.95	906.10
2013年累计					59300.00	52200.00	683000.00	484000.00				

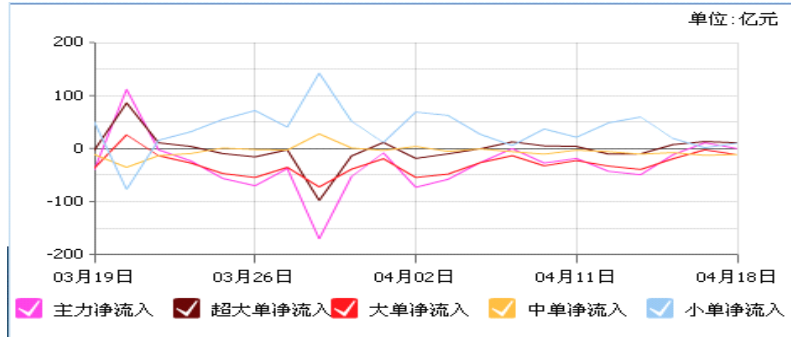


## (五) 股票账户统计表



### 三、微观分析

1、资金流向：资金显示总体为流入，有继续反弹要求。



从沪深两市资金累计净流量图可以看出，本周大资金总体保持震荡流入，小资金小幅震荡流出，显示市场可能出现上涨。

2、股市数据情况

统计项	沪	深
股票数	998	1,538
总股本(亿股)	24751.21	737.45
总市值(亿元)	154647.39	76069.11
流通股本(亿股)	19847.36	544.39
流通市值(亿元)	131815.61	51487
平均市盈率	11.99	23.85
平均市净率	1.51	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。

### 四、波动分析



### 1、市场简述:

股指本周前 4 天震荡，周五在利好预期下大幅反弹。截止收盘，IF1305 报 2535.2 点；沪深 300 现指报 2533.82 点。

### 2、k 线分析:

股指期货周 k 线显示为一中阳线，仍在下降通道中。

股指期货日 k 线显示太阳反弹，有反转可能。

### 3、均线分析:

股指期货价格运行在长中期均线上方，中线形成下有支撑，短线也有支撑。

### 4、趋势分析:

股指期货周 k 线走势显示处于下跌趋势之中，日 k 线则初步摆脱下跌趋势。

## 五、结论与建议

### 1、趋势展望:

本周股指震荡反弹，周五 A 股出现多个利好，尽管外围下跌，但 A 股基本面和消息面均以多为主，市场目前摆脱下跌趋势可能加大。

从技术面、资金面、政策面分析，短线仍处于底部反弹初期。

首先，从技术面看，市场经过长期下降，在均线粘合处出现强劲反弹，规律上有继续反弹要求。

其次，从资金面政策面分析，新一轮 2000 亿元人民币 RQFII 开闸，人民币升值、外资涌入，A 股或将纳入国际基准指数预期以及中长期管理层推动各类资金入市等等，有利于期指上涨。各地保经济规划频出，管理层表态正面偏多，随时有出新实质利好可能。

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：中期多单持仓稍加。

短期建议：期指大幅上涨后，短线面临获利盘和解套盘的双重压力，且价格触及 2530 点阻力位，尽管中期仍可能上涨，但短线回抽要求存在。

### 3、 止损设置：

多单： 止损 2450， 止盈 2600

空单： 止损 2600， 止盈 2450

## 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

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

### 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



国际大厦六层（215021）

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  
7楼（214000）

