

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) 肖钢：资本市场迎来新一轮难得的发展机遇

11月14日上午，中国证监会党委召开党委中心组（扩大）学习会议，认真学习党的十八届三中全会精神，并结合我国资本市场改革发展实际，对证券期货监管系统学习贯彻十八届三中全会精神作出了明确要求和部署。

证监会主席、党委书记肖钢说，学习好、领会好、贯彻好三中全会精神，必须从全局和战略的高度出发，从三个方面加深理解：一是加深对中国特色社会主义道路的理解。二是加深对全面改革重大意义的理解。三是加深对市场在资源配置中起决定性作用的理解。

肖钢指出，《决定》明确了资本市场在发展社会主义市场经济中的重要地位和作用，为资本市场改革发展指明了方向，资本市场将迎来新一轮难得的发展机遇。

肖钢要求证监会系统各级领导班子和领导干部认真组织学习领会三中全会精神，把干部职工的思想和行动统一到党中央决策部署上来，并联系工作实际认真贯彻执行。要进一步增强改革意识、进取意识、机遇意识、责任意识，更好地解放思想、凝聚共识，加快推进多层次资本市场改革发展。要抓紧逐项落实国务院部署的各项政策措施，真抓实干，扎实推进。要抓紧进行作风建设方面的整改落实，以专题民主生活会为新的起点，制定切实可行的整改方案并落实到位。要抓紧研究明年重点工作，增强改革发展主动性和前瞻性。

中央国家机关工委派员出席会议。证监会党委中心组成员、会机关各部门、稽查总队主要负责同志在主会场参加学习，系统各单位班子成员、机关各部门副司局级干部通过视频方式参加学习。

（二）证监会副主席督战新三板 扩容政策最快本周发布

IPO 暂停一年，让原本冷淡的并购与新三板市场变得异常火热。即将公布的扩容政策或会促使新三板市场受到企业与券商追捧。

“培训会没有新意，很多政策都已讨论好久。今天主要是动员，意义在于正式宣布新三板改革进入倒计时。”11月14日，参加培训会的西部证券场外市场部总经理程晓明向本报记者表示。

14日，全国中小企业股份转让系统有限公司组织的新三板“主办券商动员暨技术系统建设培训会”在京召开。证监会副主席姚刚、股转系统董事长杨晓嘉和总经理谢庚及各主要券商负责人等均参加会议。

业内人士预计，培训会召开完毕，新三板扩容政策最快将于本周发布。不过，程晓明认为政策发布时间说不准，但可以肯定的是12月将有企业挂牌，并预计挂牌企业数量约200家。

培训会议宣布，做市商系统2014年5月测试，8月将上线。有与会人士透露，新三板已接收全国范围内约220家项目申报，完成200家项目预审核，并对100家左右的项目进行意见反馈。

创新方面，股转系统已与各大银行建立战略合作关系，将针对新三板挂牌公司推出创新授信产品，贷款资金用途不做严格限制，甚至可以用于并购。

摸底情况显示，全国目前储备项目1800个，各券商上新三板专职人员人数接近1900人。但是转板制度并未提及。

新三板政策逐渐明朗，让更多企业包括拟IPO企业转向新三板市场。“我接触的几家之前打算上IPO的企业现在开始转向

新三板。”南方某中小券商的投行人士告诉记者。

（三）消息称三中全会决定作出 60 条重大改革部署

近日，两起房地产企业进军金融业的消息引起了人们的关注。一是万科参与了徽商银行 H 股的发行，一是越秀地产宣布要约收购香港创兴银行。联想到早些时候中国泛海控股集团、鲁能集团、绿地集团、复地集团、华润置地集团、侨鑫集团、星河集团、莱蒙集团等进入银行业的新闻，如今房地产企业进军金融业俨然成为了一种风气。由此，业内人士甚至称“房地产金融时代正加速到来”。

11 月 13 日起，各中央部门、机关及各省市区开始层层传送中共十八届三中全会有关精神及深化改革决定。接近决策层的人士向财新记者透露，决定的总体内容包括 16 个部分，经济体制改革是重点，占 6 个部分。

此次全会审议通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》（下称决定）。根据 11 月 12 日公布的会议公报，中央对经济、政治、文化、社会、生态文明“五位一体”改革及党的建设作出全面部署。

一位接近决策层的人士 13 日向财新记者透露，决定涉及的具体改革措施有百余条；从内容分布看，整体 16 个部分中，经济体制改革占了 6 个部分，占的比重很大。“经济体制改革是五大改革的重点。”

（四）其它信息

美股普涨，道指标普再创新高。

北上深房产调控再加码。

业界预期房企再融资开闸在即。

汽柴油价格每吨降 160 元和 155 元。

铁总年末月投资将超千亿。

余额宝规模突破 1000 亿。

证监会拟三大举措完善分红制度。

国企改革方案将出，红利上缴或调至 30%。

国资委酝酿国企新一轮战略重组。

明确城镇化核心规划将出台。

三中全会后能源价改将提速，页岩气有望打头炮。

卫计委表示单独二胎政策何时出台还未确定。

交通物流信息平台标准化方案公布。

广播影视系统改革方案加紧制订。

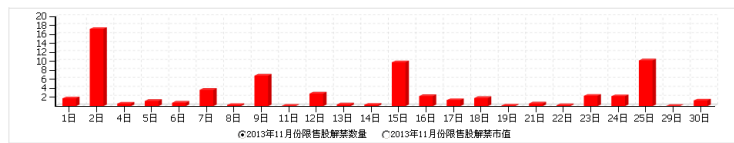
今年前10月我国彩票销售突破2500亿元。

活性染料价格持续上涨。

神华抬高煤价为电煤合同谈判造势。

二、金融数据

(一) 2013年十一月份全部限售股解禁资料



(二) 融资余额与融券余额差值

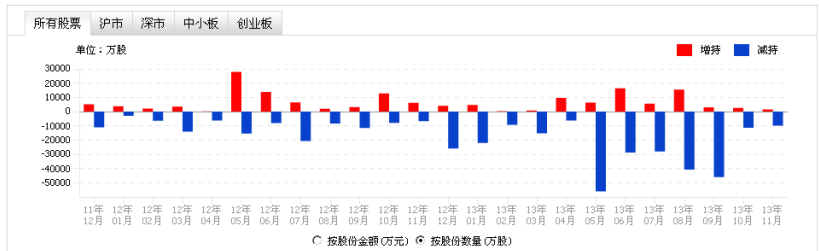
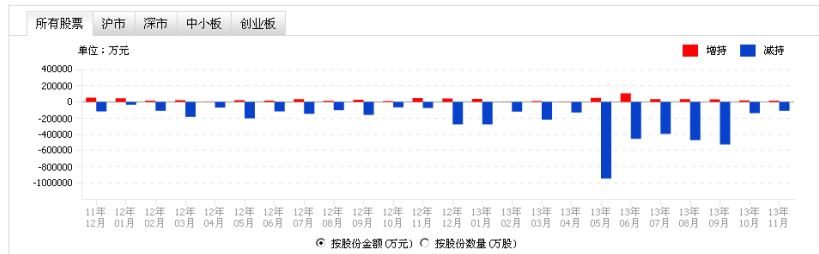
上海



深圳

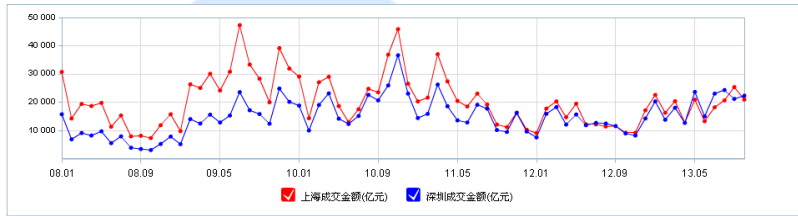


(三) 两市高管持股变动

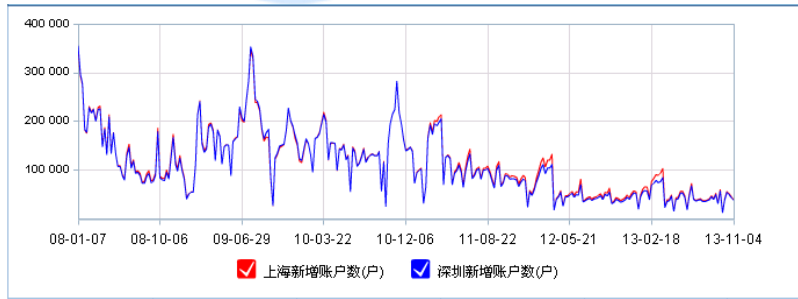


(四) 全国股票交易统计

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
2013年10月	25561.84	8006.38	151969.82	84224.69	20876.00	22283.00	237739.00	198132.00	2242.98	1155.11	2093.20	1036.49
2013年09月	25498.70	7990.27	154176.00	87100.42	25400.00	21200.00	300000.00	197000.00	2270.27	1109.42	2078.46	1035.30
2013年08月	25460.05	7953.52	148444.65	81747.46	20700.00	24300.00	249000.00	223000.00	2198.85	1074.82	1997.06	986.20
2013年07月	25395.39	7946.31	141092.00	77439.83	18200.00	23100.00	216000.00	209000.00	2092.87	1027.67	1946.37	919.62
2013年06月	25251.08	7855.34	139774.52	73038.40	13300.00	15000.00	155000.00	139000.00	2313.43	1084.14	1849.65	850.89

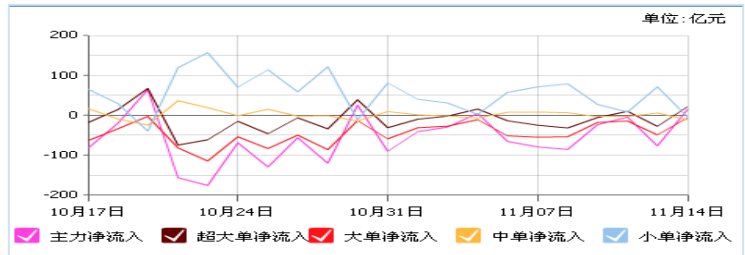


(五) 股票账户统计表



三、微观分析

1、资金流向：资金显示为流入，有上涨要求。



从沪深两市资金累计净流量图可以看出，本周大资金震荡

流入，小资金震荡流出，显示市场可能出现上涨。

2、股市数据情况

统计项	沪 A	深 A
股票数	961	1538
总股本(亿股)	32078	4478
总市值(万亿元)	18.06	3.50
流通股本(亿股)	23463	3576
流通市值(万亿元)	13.41	2.72
平均市盈率	9.06	20.04
平均市净率	1.33	1.93

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：

股指本周总体表现为震荡反弹格局。周三有中阴，周五则有大阳。截止收盘，IF1311 报 2359.8 点；沪深 300 现指报 2350.73 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一中阳线，处于下跌通道上轨。

股指期货日 k 线有止跌迹象。

3、均线分析：

股指期货价格处于短期均线上方，长中期均线下，可能一震荡来逐步走出明确方向。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势处于下跌趋势，日 k 线则有反转趋势迹象。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周处于筑底反弹阶段，A股基本面和消息面总体还是偏暖。

从技术面、资金面、政策面分析，期指可能震荡。

首先，从技术面看，目前处于中期下跌通道上轨，受中长期均线压制，震荡回调概率较大。

其次，从资金面政策面分析，目前资金面偏紧、政策面总体尚乐观，但刚刚大涨，恐有解套盘与获利盘打压。

但是，与外围市场创新高相比，A股市场严重背离，对A股有中长线向上吸引作用。

2、操作建议：

中期建议：中期逢高空单轻仓。

短期建议：股指短期大涨后受解套盘和获利盘双重压制，下午的逐波回落也显示了多方力度不足。但金融权重股初步反弹可能会抵消部分指数压力，消息面继续偏暖，短线或震荡整理。

3、止损设置：

多单：止损 2300，止盈 2600

空单：止损 2650，止盈 2350

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：南京市玄武区珠江路63-1号南
京交通大厦9楼5-11（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
7楼（214000）