

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) 国务院发布保护中小投资者国九条：重中之重

中央政府网站消息，国务院发布关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见。

意见提到，中小投资者是我国现阶段资本市场的主要参与群体，但处于信息弱势地位，抗风险能力和自我保护能力较弱，合法权益容易受到侵害。维护中小投资者合法权益是证券期货监管工作的重中之重，关系广大人民群众切身利益，是资本市场持续健康发展的基础。近年来，我国中小投资者保护工作取得了积极成效，但与维护市场“公开、公平、公正”和保护广大投资者合法权益的要求相比还有较大差距。

(二) 证监会发布配套文件 新三板正式扩容全国

证监会新闻发言人邓舸27日在发布会上表示，证监会修改非上市公众管理办法，制定了相关公司公开转让说明书、公开转让说明文件等七项配套规则。这标志着新三板试点扩大全国的工作正式启动。

邓舸表示，此后，经主板券商推荐公司可以在股转系统挂牌上市，不再受高新园区的范围限制。

(三) 上海证券交易所证券上市审核实施细则发布

为了规范上海证券交易所证券上市审核工作，上交所对《上海证券交易所证券上市审核暂行规定》进行了修订，并更名为《上海证券交易所证券上市审核实施细则》，现予发布，并自发布之日起实施。

（四）其它信息

银行间利率飙至 6 月以来最高。

厦门自贸区总体方案已上报国务院。

中央结算公司获准进入 H 股结算， 助推深圳 B 股转 H 股。

证监会公布两项信披解释性公告， 加大信披透明度。

证监会：自然人可担任公募基金公司主要股东。

下周 44 家上市公司解禁 613 亿元 9 股实现全流通。

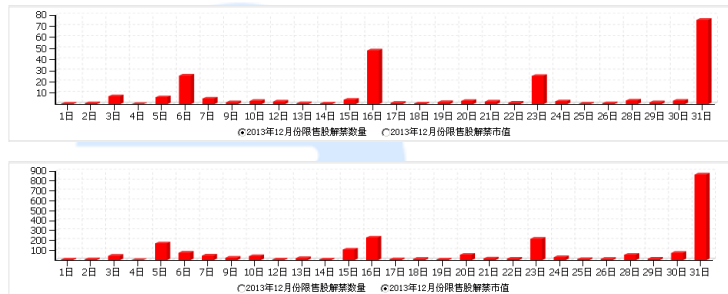
中国铁建签 72.5 亿海外合同。

重要股东低位吸筹 12 月增持银行股超 16 亿。

沪市退市公司股份将在“新三板”挂牌转让。

二、金融数据

（一）2013 年十二月份全部限售股解禁资料



（二）融资余额与融券余额差值

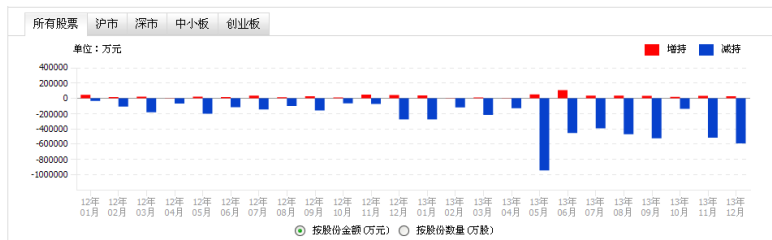
上海



深圳

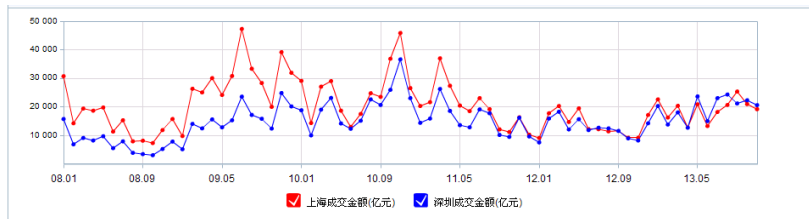


（三）两市高管持股变动

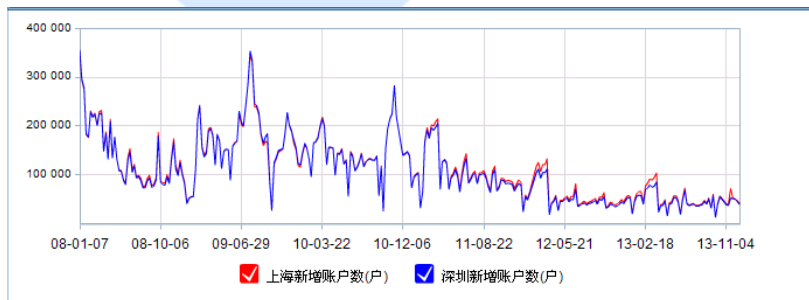


(四) 全国股票交易统计

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11月	25599.54	8021.81	157701.32	89983.29	19200.00	20600.00	219000.00	183000.00	2234.39	1138.37	2078.99	1031.33
2013年10月	25561.84	8006.38	151969.82	84224.69	20976.00	22293.00	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

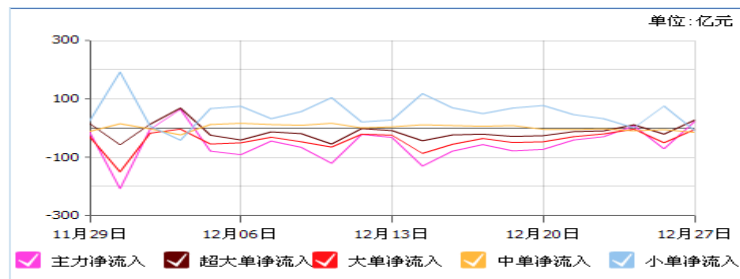


(五) 股票账户统计表



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，本周大资金小幅

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 A	深 A
股票数	962	1538
总股本(亿股)	32350	4510
总市值(万亿元)	18.12	3.59
流通股本(亿股)	23534	3617
流通市值(万亿元)	13.46	2.79
平均市盈率	9.07	20.55
平均市净率	1.33	1.97

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：

股指本周表现为震荡格局。截止收盘，IF1401 报 2326.8 点；沪深 300 现指报 2303.48 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一小阳线，进入震荡格局。

股指期货日 k 线下跌至前期底部反弹，可能有一轮反弹。

3、均线分析：

股指期货价格处于长中期均线下方，压力明显，但已经回到 5 日均线上方，有逐步摆脱压力的希望。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势为震荡趋势，日 k 线则为下跌趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周仍处于震荡阶段，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，期指可能短线震荡反

弹。

首先，从技术面看，经过连续下跌后，在前期底部获得技术支撑，技术指标仍然较低，需要修复。

其次，从资金面政策面分析，接近年底，目前资金面紧张、政策面总体尚乐观，可能会改善资金状况。

而且，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：中期逢低多单适当仓位。

短期建议：股指经历连续下跌后，在前期底部获得技术支撑，出现反弹。年底最后2天是资金最紧张的时刻，加之股指最初反弹时往往市场心态不稳定，压力恐难避免。但A股与外围市场总体背离严重，消息面偏多，也不支持过多下跌。期指短线可能震荡。

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）