

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) 1月CPI同比增2.5% 增速与上月持平

2014年1月份，全国居民消费价格总水平同比上涨2.5%。其中，城市上涨2.6%，农村上涨2.2%；食品价格上涨3.7%，非食品价格上涨1.9%；消费品价格上涨2.0%，服务价格上涨3.7%。

1月份，全国居民消费价格总水平环比上涨1.0%。其中，城市上涨1.0%，农村上涨0.9%；食品价格上涨2.4%，非食品价格上涨0.3%；消费品价格上涨1.1%，服务价格上涨0.8%。

(二) 监管层探路 IPO 募投改革

尽管步入2月IPO发行真空期，关于新股“募投”红线热议却依旧如火如荼。

“现在有传闻说，先前的募投窗口指导或将发生改变，最快在3月挂牌发行企业上试行。”有拟上市公司人士向21世纪经济报道记者透露，“我们最近跟券商投行等方面也在沟通讨论，积极关注未来募投红线改变的方向。”

21世纪经济报道记者了解到，春节前监管层召开的一次闭门会议中，对于募投项目亦引发激烈讨论，尽管最终未达成一致改革方向，但监管层表示，奥赛康高发行价引发的后续老股大幅转让不符合改革精神。

有券商投行人士分析称，“后续募投窗口指导有望变更，1:1红线及超募情况或将放开，即使如此，高发行价仍难以被

放行。”

（三）IPO 排队企业补年报在即 200 余家企业处初审阶段

中国证券报记者获悉，目前正在排队的数百家拟上市公司中不少已经着手补充年报等材料，即将正式递交，这意味着距离发审会正式启动又进了一步。投行人士估计，约 200 家处于初审阶段的企业补充完相关材料后有望率先进入发审会环节。

“我们已经准备在本月下旬递交年报和需补充的材料，春节长假前就已经开始着手准备”，有拟上市公司人士本周透露，“即使这样，有不少公司会在我们之前补齐材料。此前我们得知的消息是，早补齐的公司有望早上会，成熟一家推一家。”

除年报外，拟上市公司还需准备的补充材料包括发行人、控股股东、实际控制人、董监高等出具的承诺函，包括稳定股价的预案等。

按照证监会发布的 IPO 审核工作流程，自受理材料至核准发行有十个基本审核环节，其中离发审会环节最近的是初审会及出具初审报告、告知发行人及其保荐机构做好发审会准备环节。而证监会最新披露的排队信息显示，上交所申报企业中目前处于初审状态的为 98 家，深交所申报企业中初审的为 116 家。投行人士预计，这 200 余家企业将是首批冲刺发审会的生力军。

有投行人士称，本月补年报的公司多数都是为了尽早上发审会，但补齐材料并不意味着能马上上会，如某企业已进入初审环节，但尚未收到第一次反馈意见，3 月能上会的可能性基本没有。

尽管发审会重启在即，但投行人士表示，由于新的发行规则强化投行责任，不少投行对抢发新股的风险心存疑虑，此轮抢补年报的热度不似以往。此外，因为补充材料、预披露时间提前等因素，大量尚未被受理材料的拟上市企业还需修改招股说明书等，排队企业规模短期难以扩围。此外，企业从过会到上市交易尚有一段时间，发审会重启后最早上市的企业也得等

到3月底至4月。整体来看，短期内新股发行压力有限。

(四) 其它信息

逾六成公司业绩预喜 340家反转。

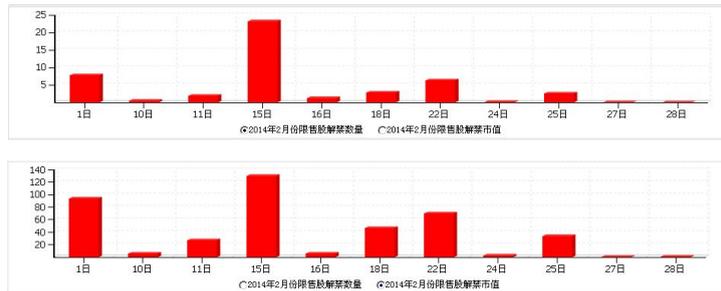
再过不到一个月，全国两会便将召开，新型城镇化是焦点。

1月QFII新开17个A股账户 连续24个月开户。

逾四千亿净回笼不改资金面宽松

二、金融数据

(一) 2014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



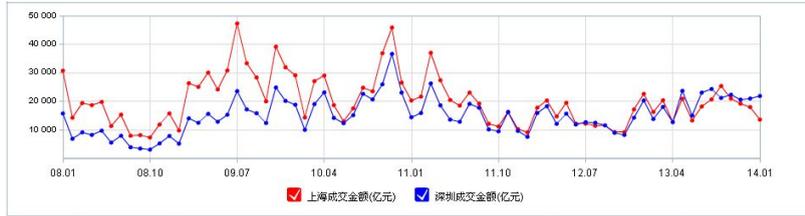
(三) 两市高管持股变动





(四) 全国股票交易统计

2014年01月	25925.39	6162.53	147181.70	91513.56	13600.00	21900.00	156000.00	175000.00	2113.11	1141.41	1984.82	1057.42
2014年累计					13800.00	21900.00	156000.00	175000.00				
2013年12月	25751.69	8070.35	151165.27	87911.92	18000.00	21000.00	207000.00	181000.00	2260.87	1120.60	2068.54	1053.88
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

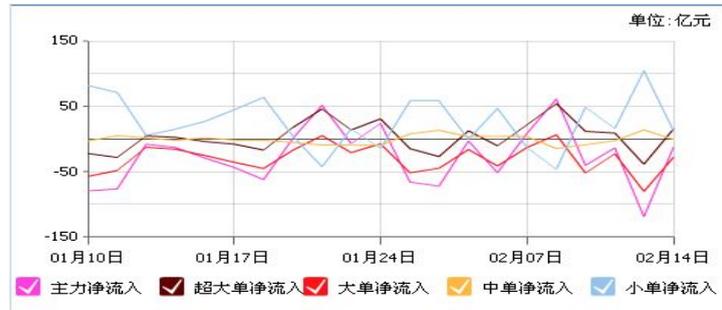


(五) 股票账户统计表



三、微观分析

1、资金流向：资金显示为流入，有上涨可能。



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	969	1583

总股本(亿股)	32555	4568
总市值(万亿元)	18.22	3.67
流通股本(亿股)	23688	3641
流通市值(万亿元)	13.53	2.83
平均市盈率	9.08	21.02
平均市净率	1.34	2.02

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：

股指本周表现为总体上涨格局。截止收盘，IF1402 报 2288.4 点；沪深 300 现指报 2295.57 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一中阳线，显示为反弹格局。

股指期货日 k 线也为反弹格局。

3、均线分析：

股指期货价格处于长期均线下方，中短期均线上方。短线有支撑，长线有压力。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势为反弹趋势，日 k 线也为反弹趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周处于反弹阶段，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，期指可能短线反弹。

首先，从技术面看，反弹趋势已成。目前还处于小圆弧底

构筑阶段。

其次，从资金面政策面分析，2月IPO稍缓，资金尚无紧张局面，政策面总体尚乐观，短线反弹可能持续。

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：中期适量多单。

短期建议：股指正在构筑圆弧底，外盘大涨、A股自身活跃度较强、权重股和题材股此起彼伏，不断有权重股护盘迹象，加之A股与外围市场总体背离严重，消息面偏多，期指短线或延续反弹。

3、 止损设置：

多单：止损 2200，止盈 2300

空单：止损 2300，止盈 2100

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）