

## 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) 统一平台拟10月上线 投资者将有1个证券总账户

中国结算统一账户平台拟于10月上线,届时每位投资者将设立一个统一的一码通账户,将不同证券账户统一关联到一码通账户下,可用于交易各类证券,“一人一户”的限制性规定将取消,投资者开户费用也将大幅降低。按照该平台上线的时间表安排,各证券公司已进入倒计时准备。

中国结算昨日在杭州召开账户整合工作动员大会,中国结算董事长周明在会上宣布了统一账户平台的工作安排。证监会市场部、机构部、36家地方证监局、沪深交易所、全国股转系统公司、证金公司及99家证券公司共349名代表出席会议。

周明表示,账户整合不仅关系到历史遗留基础设施重复建设问题的逐步解决,也为推进完善集中统一登记结算制度的下一步工作打下良好的基础。

中国结算账户整合工作的总体思路是,建立统一账户平台,为每个投资者设立一个统一的一码通账户,将投资者不同证券账户统一关联到一码通账户下,实现投资者身份统一识别、投资者信息统一归集、投资者证券资产统一登记的账户体系,也可以用于投资者交易各类证券。

## (二) IPO批文下发倒计时:部分申报材料已封卷

证监会日前要求IPO在审企业申报材料“打补丁”以来,目前已有部分券商完成调整发行方案和补充封卷工作。业内人

士介绍，封卷是 IPO 批文下发必要条件之一。随着配套规则不断完善，IPO 批文下发开始进入倒计时。

IPO 在审企业人士透露，根据最新政策和上一轮 IPO 启动的经验，发行人和投行对发行方案进行了调整，基本没有超募；老股转让比例比较低，如没有 PE 要退出，一般没有老股转让；平均发行市盈率低于行业平均水平。

市场人士预期，由于政策对市场充分呵护，随着 IPO 启动，市场悲观情绪释放可能已接近尾声，对新股追捧可能卷土重来。

### **(三) 总装：鼓励民企参与武器装备研发**

据中国政府网消息，在 29 日举办的首届“民营企业高科技成果展览暨军民融合高层论坛”上，解放军总装备部表示，将会同工业和信息化部、国防科工局和全国工商联，出台简化军品市场准入程序、建立采购信息交互机制等多项措施，引导民营企业参与军队装备建设，加快推进军民融合发展步伐。

#### **军民融合步伐加快**

近年来，军地有关部门密切配合，在鼓励民营企业进入军品科研生产和维修领域方面做了大量工作，先后出台《关于建立和完善军民结合、寓军于民武器装备科研生产体系的若干意见》《关于鼓励和引导民间资本进入国防科技工业领域的实施意见》等，不仅有效提高了武器装备建设质量效益，也带动了民营企业自身能力提升。

为进一步加快军民融合发展步伐，总装备部会同有关主管部门集中发布了鼓励和引导优势民营企业进入装备科研生产和维修领域的具体措施。这些措施包括：实施分类准入审查，建立联合审查机制，简化审查程序，增加资格审查申请受理点，降低准入“门槛”；建设武器装备采购信息网、军民结合公共服务平台，按密级分别发布政策信息、采购需求信息和军民两用产品技术信息，定期举办具有权威性、公信力的展览和论坛活动，搭建供需双方交流平台，解决信息不对称问题；通过健全

竞争采购管理机制、完善军品市场定价机制、建立竞争采购保护制度、完善税收和投资政策，改善和营造公平有序的市场竞争环境；通过鼓励民企参与装备预研，健全合同履行监管机制，推进军民标准深度融合、完善国防知识产权制度、探索装备采购仲裁制度等。

在这次展览中，由主办单位遴选出的 100 多家优势民营企业展出了大量最新的高科技产品或技术，充分展现了民营企业的技术优势与实力。据了解，总装备部还将正式开通运营武器装备采购信息网站，定期发布政策法规和装备采购需求信息，与军民结合公共服务平台形成顺畅的交互机制，助力军民融合深度发展。

#### （四）其它信息

万科千余合伙人两度增持 撑股价护航 B 转 H 。

国库定存中标利率陡降 近期降准预期恐落空 。

6 月限售压力骤增 。

人民日报谈货币政策：经济不会重演花钱买速度。

工信部出台五大措施支持软件业发展。

上海自贸试验区融资租赁产权交易平台已正式启动。

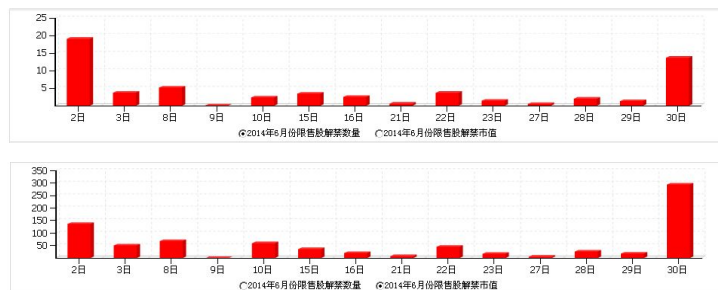
中国 3D 打印技术首个行业标准正式立项。

2020 年我国核电直接投资约 6400 亿。

上市房企净资产收益率连降四年。

## 二、金融数据

### （一）2014 年五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

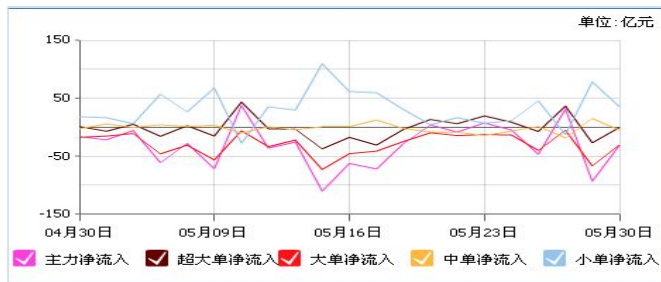


### (四) 股票账户统计表



## 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)	32845	4906
总市值(万亿元)	17.93	3.60
流通股本(亿股)	23978	3713
流通市值(万亿元)	13.33	2.74
平均市盈率	8.49	20.33
平均市净率	1.23	1.77

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，IF1406 报 2147.8 点；沪深 300 现指报 2156.46 点。

### 2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一阳十字星线，显示为下跌格局。

股指期货日 k 线则为反弹格局。

### 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，长线有压力，中短线有支撑。

#### 4、趋势分析：

股指期货周k线走势为下跌趋势，日k线也为反弹趋势。

## 五、结论与建议

### 1、趋势展望：

本周冲高回落，以十字星收盘，A股基本面和消息面总体多空平衡。

从技术面、资金面、政策面分析，期指可能短线冲高，但打压也会难免。

首先，从技术面看，目前期价受短期均线支撑，下周初可能反弹，但仍受下降趋势压制。

其次，从资金面政策面分析，货币政策微调、对经济实施微刺激，新股发行节奏的确定都有利于多方。支持以人查房的政策则对房地产形成短线压制，长期则会促使资金从房地产向股市转移。

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：股指在货币政策微调、对经济实施微刺激，新股发行节奏确定的政策下面临上涨刺激。同时支持以人查房的政策则对房地产形成短线压制，长期则会促使资金从房地产向股市转移，对股指是短空长多效应。但此期指位置是多空转换的关键点位，空方将会极力打压。A股与外围市场总体背离严重，相对有支撑。期指短线可能上涨，但打压也难以避免。

### 3、止损设置：

多单：止损 2100，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）

