

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) 国务院力挺长期资金入市 “税收优惠” 提上日程

国务院办公厅 14 日公布了《关于多措并举着力缓解企业融资成本高问题的指导意见》，推出十项举措缓解企业融资成本高问题。指导意见提出的十项举措，证监会直接参与的有三项，分别是抑制金融机构筹资成本不合理上升、缩短企业融资链条和大力发展直接融资。具体看，包括逐步扩大各类长期资金投资资本市场的范围和规模，按照国家税收法律及有关规定，对各类长期投资资金予以税收优惠等。

“在大力发展直接融资方面提出的几项举措，像支持中小微企业依托全国中小企业股份转让系统开展融资，可以为具有潜力的中小企业提供股权和债券融资渠道，切实改善中小企业的融资困境，对解决中小企业融资难确实会起到很好的作用。”国泰君安投资顾问赵欢表示。

中小企业由于其自身固有弱点，获取银行贷款的能力较弱，“融资难、融资贵”的问题比较突出。而在直接融资方面，目前国内主板、中小板及创业板的上市门槛较高，审核制度较严，大量中小企业很难达到上市要求。新三板市场的应运而生填补了这一空白。

“通过新三板，广大的中小企业可以更方便地进入到资本市场中，享受到资本市场带来的便利。挂牌的企业，可以通过新三板这一平台定向增资、发行可转债、中小企业私募债等方

式提升企业直接融资能力。”清华大学出版社教育培训中心主任张超中表示，同时，企业通过新三板完善公司治理和信息披露，有助于提升企业信息透明度和股权估值，降低银行贷款风险，将更容易以较低利率获得银行贷款。

今年以来，新三板发展势头非常迅猛：1月24日，全国股转系统迎来大扩容，首批266家企业集体挂牌，全国中小企业股转系统挂牌公司一举达到621家，此后经过不到7个月的时间，这个数字就达到了1000家。

长期以来，投资者以散户为主，缺少长期投资资金是A股市场一直面临的一个难题。此次国务院提出“逐步扩大各类长期资金投资资本市场的范围和规模，按照国家税收法律及有关法规，对各类长期投资资金予以税收优惠”的措施有望解决这一局面。

（二）A股休眠账户在“春天里”苏醒 32周减少28万个

股市回暖了，投资者的热情提高了，表现之一就是新开账户多了，休眠账户数量减少了。

新开账户，大家说的比较多，在这里不妨说说休眠账户。

笔者梳理了中国结算公司公布的近一个月来的统计数据，发现这么个现象：最近一个月来，休眠账户的数据在不断减少，从7月7日到8月8日的数据来看，每周的期末休眠账户分别是4246.41万个、4245.55万个、4244.7万个、4243.44万个和4242.11万个。

换句话说，就是A股的休眠账户在最近一个月来，以每周1万余个的数量在减少。

如果我们再往前推，可以发现，其实，从年初以来，A股的休眠账户就一直在下降，到上周已是连续32周下降。具体看，数量从年初的4270.14万个减少到上周的4242.11万个。也就是说，在32周的时间里，休眠账户减少了28.03万个。

（三）超七成个股三季度预喜

随着中报披露进入高峰，上市公司三季报业绩预告也逐渐

浮出水面。据统计，在已经发布三季度业绩预告的 238 家公司中，有 171 家预报实现净利增长或扭亏，占比达 71.85%。分析指出，随着三季报预告分批出炉，业绩超预期出现反转的上市公司将迎来交易机会，目前是布局的好时机。

238 家三季报业绩预告超七成预喜

随着中报披露进入高峰，上市公司三季报业绩预告也逐渐浮出水面。据同花顺 iFinD 数据统计，截至 8 月 14 日，沪深两市一共有 238 家 A 股上市公司披露了三季报业绩预告。其中，预报实现净利增长或扭亏的公司有 171 家，占比达 71.85%。

预喜的个股中，有 34 家预计 2014 年前三季度实现净利润同比增长最大可到达 100%或超过 100%；这当中，大富科技、大庆华科、爱康科技、和鑫富药业最大预增幅度超过 1000%。

目前为止，大富科技三季报预增幅度最大，达到惊人的 8693.52%。公司预计，2014 年 1 月至 9 月实现净利润变动区间 45872.37 万元至 48422.37 万元（上年同期 550.66 万元），同比增加 8230.43%至 8693.52%。公司称，随着全球移动互联网行业的快速发展和通信市场的大规模启动，公司销售收入稳定增长，主营业务净利润将大幅上升。

其它信息

中国电子信息集团混改拉开序幕

证监会：争取年内推出原油期货。

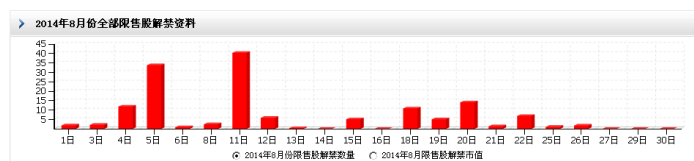
证监会：尽快实施退市改革，重点清理四类交易场所。

习近平下周访蒙古，或促成能源合作。

证监会研究机构：沪港通或倒逼 T+0 试点，放开涨跌停限制。

二、金融数据

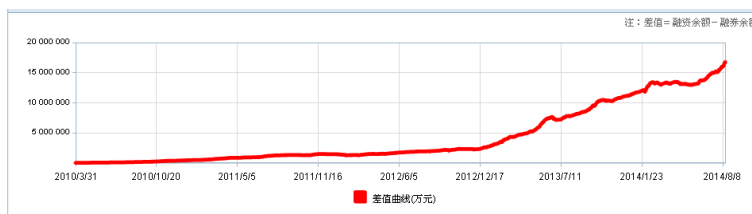
（一）2014 年八月份全部限售股解禁资料



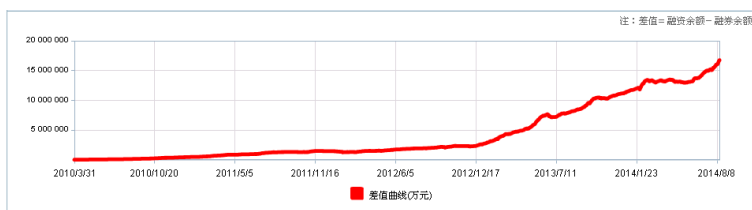


(二) 融资余额与融券余额差值

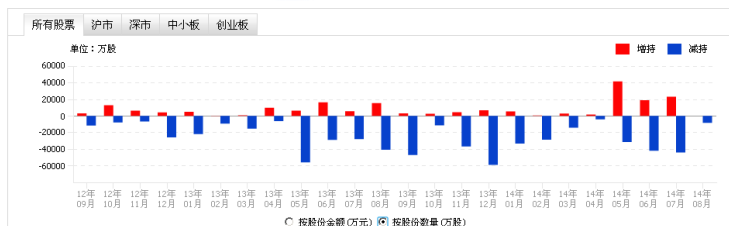
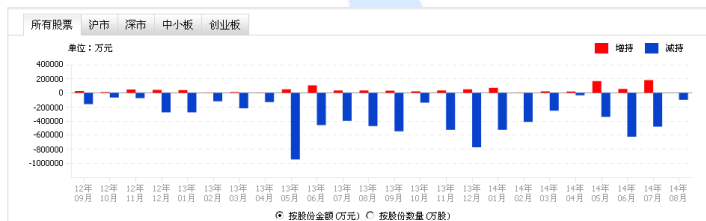
上海



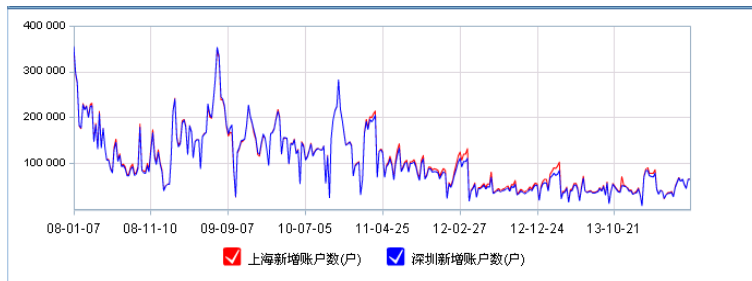
深圳



(三) 两市高管持股变动

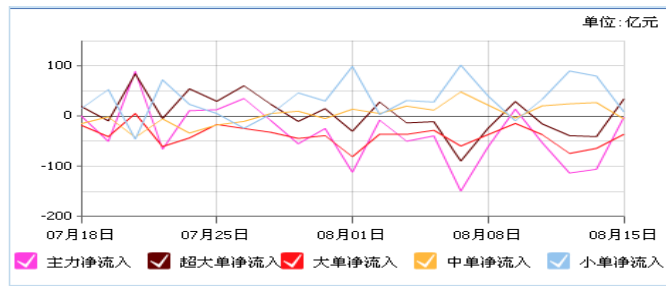


(四) 股票账户统计表



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	980	1594
总股本(亿股)	33222	5052
总市值(万亿元)	19.41	4.12
流通股本(亿股)	24241	3859
流通市值(万亿元)	14.51	3.18
平均市盈率	9.13	22.76
平均市净率	1.33	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
估值状况	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：

股指本周表现为高位震荡。截止收盘，IF1408 报 2360.2 点；沪深 300 现指报 2360.64 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一小阳线，显示为上涨格局。

股指期货日 k 线为高位震荡格局。

3、均线分析：

股指期货价格处于长中短期均线上方，短期有支撑，长中期有支撑。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势为上升趋势，日 k 线为高位震荡趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周高位震荡收小阳，A 股基本面和消息面总体偏多。

从技术面、资金面、政策面分析，期指可能偏多。

首先，从技术面看，连续高位横盘震荡，获得了以时间换空间的整理效果，逐步消化了压力，技术指标处得以修正，短期偏多。

其次，从资金面政策面分析，政策面预期偏多，资金面中性偏松。这对行情有支撑作用。

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：股指连续高位横盘震荡，获得了以时间换空间的整理效果，逐步消化了压力，技术指标处得以修正，短期有利多方。市场人气得以激发。政策面、资金面偏多，对行情有支撑，A 股与外围市场总体背离严重，相对有支撑。期指短线偏多。

3、止损设置：

多单：止损 2200，止盈 2400

空单：止损 2400，止盈 2200

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 87750827

87750826

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 - 85817186 85817189

85817187

地址：杭州市绍兴路168号 1406-
1410室

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：重庆市江北区观音桥朗晴广场
B塔8-2、8-3号

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）

