

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) 外汇局新批 319 亿元额度 QFII 与 RQFII 驰援 A 股

国家外汇管理局公布的数据显示, 8月26日, 已有 254 家 QFII 累计获批 596.74 亿美元的投资额度, 8 月新批额度为 17.76 亿美元, 其中 2 家机构为首次获批。RQFII 方面, 8 月底总额度已达 2786 亿元, 较上月底增加 210 亿元。分析人士指出, 合计约 319 亿元人民币的投资额度将驰援 A 股, 这对 A 股市场来说是个利好消息。

此外, 8 月共有 121 家 QDII 累计获得 842.93 亿美元额度, 较上月底增加 17 亿美元。

二季度, QFII 加速了入市布局的步伐。根据中登公司公布的机构开户情况, 二季度, QFII 共计开户 68 个, 远远高于一季度开户数 50 个。

统计显示, QFII 在二季度主要以增仓为主。截至二季度末, QFII 持有的 124 只个股中, 增仓的 34 只, 新进股票 48 只, 持股未动的有 33 只, 减仓的有 9 只。QFII 持股依然坚持一贯的风格, 即以主板为主, 包括 52 只沪市主板个股, 25 只深市主板个股, 18 只创业板股票, 29 只中小板股票。

专家表示, 目前 A 股市场中, QFII 资金占 A 股总市值的比例远远低于海外成熟市场水平, 在未来几年内, QFII 资金入市规模的扩大将是趋势。

(二) 国务院抓紧启动补短板工程 政策机会贯穿下半年

国务院总理李克强日前主持召开国务院常务会议, 确定加

快发展商业健康保险，助力医改、提高群众医疗保障水平；部署推进生态环保养老服务等重大工程建设，以调结构促发展、推升级；要坚持定向调控，以解决长远问题的办法确保当前经济社会平稳发展。紧扣结构调整，加快推进一批“补短板”的重大工程建设。

对此，分析人士表示，今年国内宏观经济下行压力不断增大，经济政策采取稳增长与调结构并行，启动“补短板”工程投资，有利于投资回升，使得整个经济企稳，是未来较长一段时间内政策、资金重点支持和鼓励的方向，将确保相关行业未来几年的高景气度。“政策事件驱动”型投资机会将贯穿下半年。

会议确定，今明两年抓紧推进以下工程：一是实施大气污染和重点流域水污染防治、天然林资源保护二期、退耕还林还草等工程，推动改善生态环境。二是加快建设综合医院、中医医院、康复医院等健康服务体系，建设养老院、农村养老设施等养老服务体系，提高服务基层群众能力。建设公众健身活动中心等，推动便捷体育健身设施在城乡广覆盖。三是大力发展清洁能源，开工建设一批风电、水电、光伏发电及沿海核电项目。会议要求，要做好项目前期工作，完善和落实配套政策，改革投融资机制，更多吸引社会资本参与，促进项目顺利实施。

尽管 IPO 重启重压之下的 A 股市场走势日益低迷，股指盘跌、成交缩量成了市场的常态，但是在政策面各种利好消息不断涌现下，部分机构维持谨慎但不悲观的看法，并指出盘中参与政策或消息驱动的主题性机会相对容易获得较为确定的投资收益。

（三）证监会：创业板再融资承销与主板保持一致

“证监会新闻发言人邓舸 8 月 29 日在例行新闻发布会上表示，优先股发行政程序参照上市公司证券承销管理办法等相关规定执行。

创业板再融资发行承销环节的具体操作与主板总体上保持一致，创业板再融资规则有特殊规定的，从其规定。

其它信息

美国投资者等待"沪港通"开闸 海外对冲基金入华。

证监会：将尽快推出上市公司并购重组管理办法。

工信部推动建立国家网络安全审查制度。

银监会推进基础金融服务村村通。

中俄东线天然气管道将开工。

纺织服装业呈现弱势复苏。

基金重仓中小创业板市值首超沪市。

二、金融数据

(一) 2014年九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



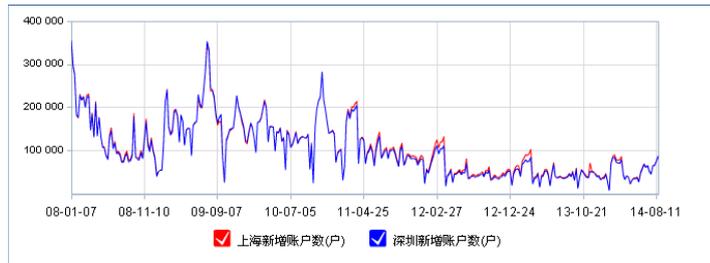
深圳



(三) 两市高管持股变动

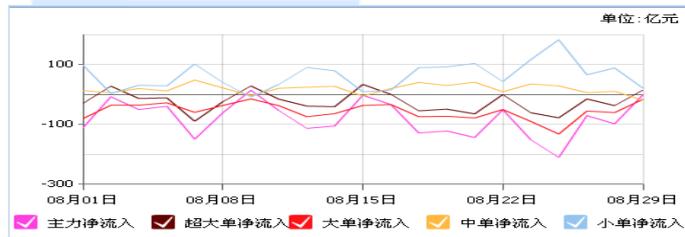


(四) 股票账户统计表



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	985	1600
总股本(亿股)	33256	5056
总市值(万亿元)	19.31	4.12
流通股本(亿股)	24278	3863
流通市值(万亿元)	14.44	3.18
平均市盈率	8.88	21.40
平均市净率	1.31	2.01

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：

股指本周表现为探底回升。截止收盘，IF1409 报 2351.6 点；沪深 300 现指报 2338.29 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一长下影的小阴线，显示为震荡格局。

股指期货日 k 线为高位横盘震荡格局。

3、均线分析：

股指期货价格处于长中期均线上方，短期均线下方，短期有压力，长中期有支撑。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势为震荡趋势，日 k 线为高位震荡趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周高位震荡收十字星，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，在震荡箱体底部开始再次拐头向上。继续以时间换空间消化压力，技术指标仍然偏低，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，新股发行完毕，资金压力将消失。

与外围市场创新高相比，A股市场严重背离，对A股有中长期向上吸引作用。

2、操作建议:

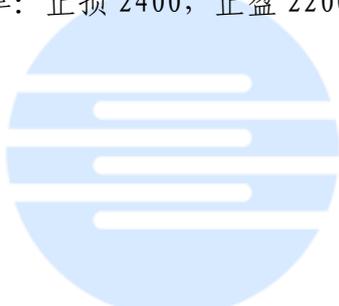
中期建议：中期适量多单。

短期建议：股指继续高位横盘震荡以时间换空间来消化压力，在震荡箱体底部，指数再次拐头向上。很多个股仍然具备再次向上的动力。市场人气依然较旺。政策面、对行情有支撑，新股发行结束，短线资金压力消失。短线休整后可能再次向上。A股与外围市场总体背离严重，相对有支撑。期指短线可能震荡蓄势。

3、止损设置:

多单：止损 2200，止盈 2400

空单：止损 2400，止盈 2200



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申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）