

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) 李克强打气经济: 靠强改革不靠强刺激

“对那些需要支持的企业、产业，它口渴了，我们还应该给它点水喝，这也谈不上是刺激。”国务院总理李克强说。昨日，在天津，李克强同出席第八届夏季达沃斯论坛的企业家代表对话，回答了关于经济运行、改革重点、营商环境等国内外企业界关心的问题。

他指出，中国去年以来一直实施的是稳健的货币政策，没有依靠强刺激来推动经济发展，而是依靠强改革来激发市场活力。经济在合理区间运行过程中出现短期波动是难以避免的，是预料中事，今年中国经济主要预期指标是能够完成的。

经济仍属合理区间

本周内，PPI（生产者价格指数）、CPI（居民消费价格指数）、规模以上工业增加值、城镇固定资产投资和社会消费品零售总额等宏观数据将逐一公布。7月开始，发电量、货运量、贷款供应量等数据纷纷跳水，已公布的多项8月数据虽有回调，但回升迹象仍不明显。这些现象影响了市场预判，引发一片悲观预期之声。

“我们认为依然在合理区间。”对于近两月的数据，李克强作出了明确的回应。

他指出，中国经济在合理区间运行过程中出现短期波动是难以避免的，这一方面是因为国家内外经济情况复杂，另一方面是去年下半年基数比较高，同比容易发生波动。

对于未来的政策走向，总理明确表示：“我们依然要保持宏观政策的稳定性和连续性，也就是保持定力，同时也继续有所作为，今年中国经济主要预期指标是能够完成的。”

接近高层的政府官员昨日对《第一财经日报》表示，总理的表态透露出政府更关注长远发展，不会为短期阶段性情况所扰，主要精力将放在把经济控制在合理空间方面。该人士称，现在的政策思路可以概括为：激活力、补短板（公共产品有效供给）、强实体。预计未来政策将保持正常连续性、稳定性，继续以预调、微调为主。

在昨日的座谈会上，李克强再次强调了中国经济的区间论。他说，我们大家都关心中国经济增长的数据，但是对于中国政府来说，最关注的还是中国的就业情况。

（二）外资连续 15 周净流入 A 股 ETF 沪港通吸引力增长

进入 9 月，海外资金继续流入在港上市的 A 股 ETF 布局沪港通投资机会。据上证报统计，9 月 1 日至 8 日期间，仍有多只 A 股 ETF 产品获净申购，净流入资金近 20 亿港元，而这已经是 A 股 ETF 连续第 15 周获资金净流入。

分析人士指出，即将“通车”的沪港通项目使得越来越多的国际投资者关注 A 股，部分资金通过海外上市的 A 股 ETF 提前布局，导致相关 A 股 ETF 近期基金规模急速膨胀。由于目前海外投资者对 A 股仍以看多为主，预计后市 A 股 ETF 仍有望获资金继续追捧。

（三）证监会：沪港通 13 日进行全市场测试

针对沪港通试点业务准备工作，证监会新闻发言人张晓军 12 日介绍表示，沪港通推出前的各项准备正在按照计划有序推进，最后开通试点未最终确定。他介绍，沪港通 13 日进行全市场测试。

其它信息

证监会：当前中小企业私募债违约率可控。

证监会：部分上市公司财务会计披露事项存疑。

8月信贷增7025亿存款增千亿，M2同比增12.8%。

三领域力拼农垦改革。

工行前行长：中国过度依赖信贷。

香港证监会诉红色商人荣智健，为4500股民讨赔偿。

无人机大会下周召开。

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

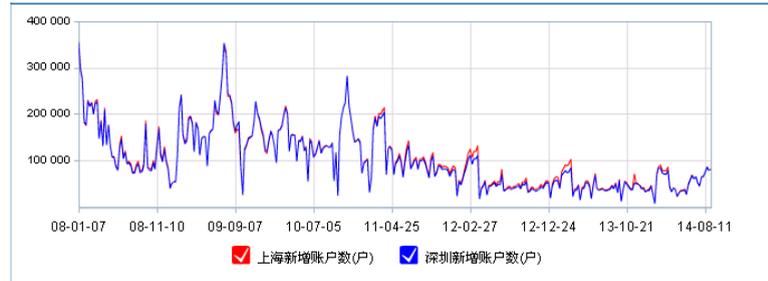


(三) 两市高管持股变动



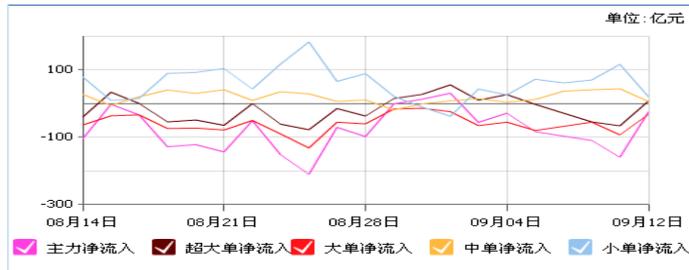


(四) 股票账户统计表



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，本周大资金开始流入，小资金开始流出，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) | 33270 | 5069 |
| 总市值(万亿元) | 20.29 | 4.39 |
| 流通股本(亿股) | 24293 | 3908 |
| 流通市值(万亿元) | 15.21 | 3.43 |
| 平均市盈率 | 9.22 | 22.25 |
| 平均市净率 | 1.38 | 2.13 |

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 2439.2 点；沪深 300 现指报 2438.36 点。

2、k 线分析:

股指期货周 k 线显示为一小阴线，显示为上涨格局。

股指期货日 k 线为上涨格局。

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，短期有压力，长中期有支撑。

4、趋势分析:

股指期货周 k 线走势为上涨趋势，日 k 线为上涨趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望:

本周高位震荡收小阴线，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 3 天回调后企稳反弹，技术指标得以修正，反弹有惯性，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 3 天回调后企稳反弹，技术指标得以修正，反弹惯性存在，短期偏多。很多个股调整之后再次向上

动能充足，短期有利多方。市场人气依然较旺。政策面、资金面对行情有支撑。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 2330, 止盈 2570

空单: 止损 2570, 止盈 2330

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 87750827
87750826

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)

地址：广州市越秀区东风东路703号

粤剧院文化大楼11层（510080）

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）

