

## 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) 证监会称沪港通试点准备已到最后阶段

证监会新闻发言人邓舸昨日在例行发布会上回应媒体询问时表示,目前沪港通试点的各项准备工作已经到了最后阶段。他同时就沪港通试点在实行名义持有人制度下关于上市公司前十大股东信息披露、持股 5%以上股东信息披露、境外投资者持股比例上限计算和认定、资产管理公司或集团公司的权益披露等问题进行了详细介绍。

针对市场参与者询问在沪港通实行名义持有人制度下,上市公司前十大股东的认定和披露是以名义持有人为准还是以实际权益拥有人为准的问题,邓舸表示,目前 A 股市场是依照记载于登记结算机构的股东名册确认股东身份的,也即按名义持有人进行确认。在沪港通实施初期,以名义持有人披露前十大股东是确保市场效率的重要制度安排。

对于持股 5%以上的股东、控股股东和实际控制人,有关规定明确,持有公司 5%以上股份的股东或者实际控制人,其持有股份或者控制公司的情况发生较大变化时,上市公司需报告、公告临时报告;投资者在一个上市公司中拥有的权益,包括登记在其名下的股份和虽未登记在其名下但该投资者可以实际支配表决权的股份,投资者及其一致行动人在一个上市公司中拥有的权益应当合并计算。

## (二) “一带一路”规划出炉 设丝路基金促基建出海

丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的建设再次传出积

极信号。

11月6日，据新华社报道，国家主席、中央财经领导小组组长习近平于11月4日上午主持召开中央财经领导小组第八次会议，研究丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路规划、发起建立亚洲基础设施投资银行和设立丝路基金。

习近平在会上指出，要以创新思维办好亚洲基础设施投资银行和丝路基金。发起并同一些国家合作建立亚洲基础设施投资银行，为“一带一路”有关沿线国家的基础设施建设提供资金支持，促进经济合作。设立丝路基金是要利用我国资金实力直接支持“一带一路”建设。

民生证券研究院执行院长管清友向《每日经济新闻》记者表示，这是继第六次能源安全战略、第七次创新驱动发展战略会议之后，中央财经领导小组对“一带一路”的专题讨论，是“一带一路”的顶层设计。“不同于西部大开发战略，一带一路战略将获得国际多边组织以及我国专项基金的资金支持，解决战略发展中重要的瓶颈，保障战略落地。”他说。

### **（三）央行新创设MLF并向银行投放7695亿**

针对此前市场传闻的央行在9、10月份向国有银行、股份制银行大规模投放常备借贷便利（SLF）或抵押补充贷款（PSL）一事，央行终于在三季度货币政策执行报告中予以正式回应。

不过，令市场颇感意外的是，央行此前的“注水”并非使用SLF，也非PSL，而是创设并开展一种新的货币政策工具MLF（中期借贷便利）。

上述报告称，今年9月，央行创设MLF，其为央行提供中期基础货币的货币政策工具，对象为符合宏观审慎管理要求的商业银行、政策性银行，采取质押方式发放，并提供国债、央行票据、政策性金融债、高等级信用债等优质债券作为合格质押品。

更为重要的是，央行在报告中称，9月和10月，中国人民

银行通过中期借贷便利向国有商业银行、股份制商业银行、较大规模的城市商业银行和农村商业银行等分别投放基础货币 5000 亿元和 2695 亿元，期限均为 3 个月，利率为 3.5%，在提供流动性的同时发挥中期政策利率的作用，引导商业银行降低贷款利率和社会融资成本，支持实体经济增长。

### 其它信息

墨西哥取消中国公司高铁投标。

核电股连迎重磅利好 三季度基金抱团入驻。

中金建议政府存款可“参股”企业。

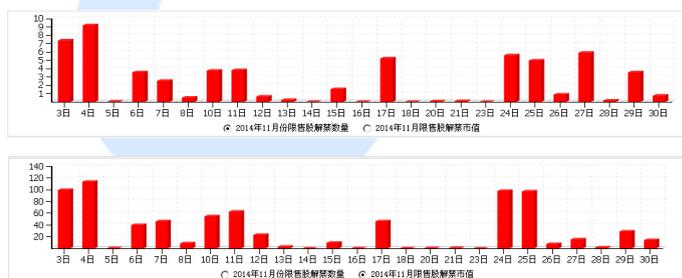
长江经济带对接一带一路，港口物流望迎红利。

券商板块牛抬头。

基金三季度大幅加仓核电股。

## 二、金融数据

### (一) 2014 年十一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



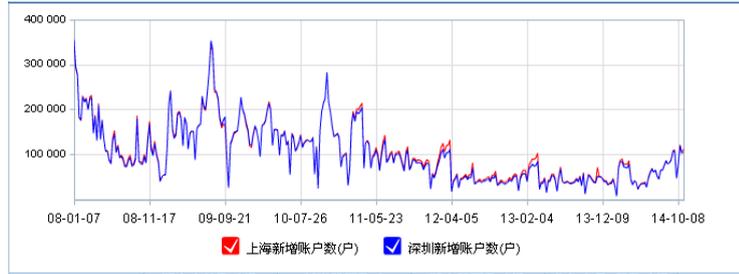
#### 深圳



### (三) 两市高管持股变动

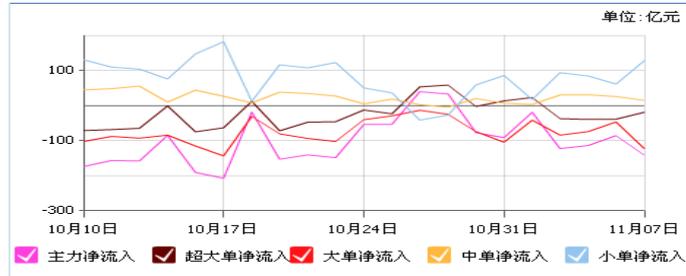


#### (四) 股票账户统计表



### 三、微观分析

1、资金流向：资金显示为流出，有下跌可能。



从沪深两市资金累计净流量图可以看出，本周大资金流出，小资金流入，显示市场可能出现下跌。

2、股市数据情况

统计项	沪 A	深 A
股票数	996	1611
总股本(亿股)	33585	5143
总市值(万亿元)	21.41	4.71
流通股本(亿股)	24588	3938
流通市值(万亿元)	16.02	3.68
平均市盈率	9.75	23.84
平均市净率	1.39	2.20

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:

股指本周表现为大幅上涨。截止收盘，IF1411 报 2496.4 点；沪深 300 现指报 2502.15 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，长中期有支撑。短期均线下方，短期有压力。

### 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，期指短期可能震荡。

首先，从技术面看，技术指标从高出刚刚回落，向下还有空间，回调压力仍在。冲高回落显示上档压力不小。

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：期指冲高回落，从技术面看，技术指标从高出刚刚回落，向下还有空间，回调压力仍在。冲高回落显示上档

压力不小。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。期指短线可能震荡。

### 3、 止损设置:

多单: 止损 2440, 止盈 2600

空单: 止损 2600, 止盈 2440

## 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）

