

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) 上交所放开信用账户打新 12月1日正式执行

上证资讯从券商处了解到,上交所近日下发通知,投资者可于12月1日起,利用融资融券信用证券账户申购沪市新股。业内人士认为,放行信用账户打新将拓宽投资者申购新股的渠道,同时也便于投资者在不减少信用担保品的同时,参与新股申购。

据悉,根据现行规定,投资者在申购沪市新股时,融资融券客户的信用证券账户中的市值合并计算到该投资者持有的市值中,不过该账户不能用于申购新股。

事实上,信用账户可用于新股申购已非首例。根据深交所相关规定,普通账户持有深圳市值,信用账户持有深圳市值,两个账户市值合并计算,即可在普通账户进行新股申购,也可以在信用账户进行新股申购,但同一只股票如果客户已经用深圳普通账户做了申购,则不能用深圳信用账户做申购,反之亦然。

(二) 卢森堡批准首批欧洲基金投资沪港通

外媒消息称,卢森堡批准首批欧洲基金投资沪港通。此前消息称,上千只大型欧洲基金由于受到欧盟监管,未能及时参与沪港通买A股;监管原因是欧洲当局无法确保购买A股能完全保障当地投资者利益。

欧洲主要的基金监管机构卢森堡金融监管委员会(CSSF)尚不认为沪港通可保障投资者。

（三）人民币汇率创 8 个月新高

11 月 27 日人民币兑美元汇率中间价报收 6.1320，较前一交易日涨 34 个基点，创今年 3 月 13 日以来，逾八个多月的新高。前一交易日，人民币兑美元汇率中间价报 6.1354。

分析人士表示，人民币升值将对诸多板块形成利好，其中，造纸、航空运输两大板块受益最为明显。具体来看，造纸方面，人民币升值对造纸行业利好主要体现在三个方面：一是原材料进口的实际价格下降。二是进口机器设备的成本下降；三是造纸企业现有外债偿还成本下降。航空运输方面，航空公司购买飞机，存有较多的美元外债，人民币相对美元升值，对净利润影响最直接的是人民币升值带来的汇兑收益。同时，随着油价持续下跌也对相关公司业绩改善、提升，产生持续性利好。

（四）其它信息

中日韩自贸区第六轮谈判 24 日举行。

土改总体框架方案最快年内出台。

小摩降息前夜抛 70 余港股，套现 590 亿港元或入 A 股。

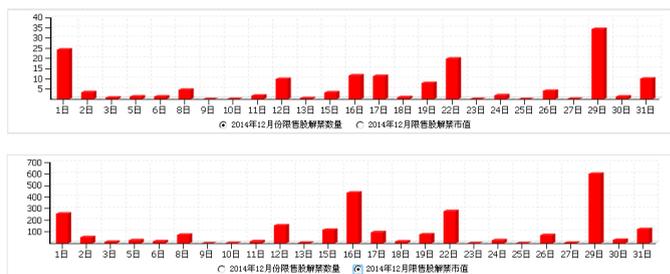
融资余额首超 8000 亿。

国际油价持续暴跌。

中国股市总市值超越日本。

二、金融数据

（一）2014 年十二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



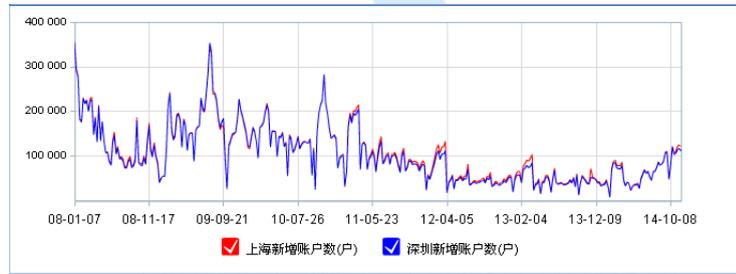
深圳



(三) 两市高管持股变动

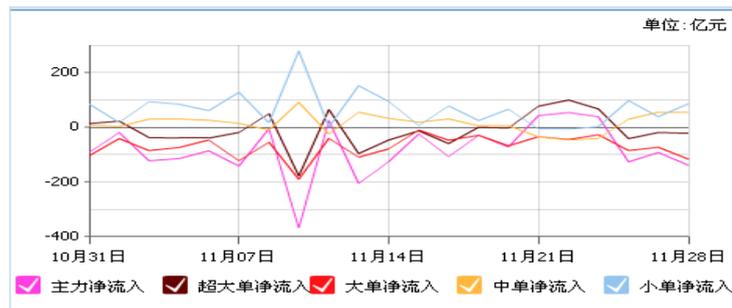


(四) 股票账户统计表



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 沪 B 深 A 深 B

股票数	1001	53	1617	55
总股本(亿股)	33628	619	5159	807
总市值(万亿元)	23.36	0.32	5.06	0.40
流通股本(亿股)	24608	151	3960	121
流通市值(万亿元)	17.49	0.08	3.98	0.08
平均市盈率	10.64	19.42	25.60	12.96
平均市净率	1.52	1.52	2.36	1.33

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, IF1412 报 2826 点; 沪深 300 现指报 2808.82 点。

2、k 线分析:

股指期货周 k 线显示为一长阳线, 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短期均线上方, 长中短期有支撑。

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:

本周收长阳线, 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, 期指短期可能下跌。

首先, 从技术面看, 上升趋势保持, 期价位于所有均线上方, 支撑良好。但技术指标高位钝化严重, 有回调修正要求,

目前期价已经处于阻力位。连续天量上涨，面临获利益和解套盘双重压力。

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。但金融股强势拉高指数，未得到多数个股响应，缺乏共振的市场，回调可能性更大。空头已开始减仓，空头将死，多头将止。

与外围市场创新高相比，A股市场严重背离，对A股有中线向上吸引作用。

2、操作建议:

中期建议：中期适量多单。

短期建议：期指受金融权重股拉升影响大幅上行，从技术面看，上升趋势保持，期价位于所有均线上方，支撑良好。但技术指标高位钝化严重，有回调修正要求，目前期价已经处于阻力位。连续天量上涨，面临获利益和解套盘双重压力。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。但金融股强势拉高指数，未得到多数个股响应，缺乏共振的市场，回调可能性更大。空头已开始减仓，空头将死，多头将止。A股与外围市场总体背离严重，相对有支撑。期指短线可能回调。

3、止损设置:

多单：止损 2650，止盈 3000

空单：止损 3000，止盈 2650

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）