

## 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) 欧洲央行宣布降息 25 基点为 10 个月来首次降息

无论是近期令人失望的经济数据，还是低于预期的通胀率，都让欧洲央行找到了降息的完美理由。

在周四举行货币政策会议后，欧洲央行宣布将欧元区主要再融资操作利率(基准利率)降低 25 个基点至 0.5%这一纪录最低水平，同时将隔夜贷款利率降低 50 个基点至 1.00%，维持隔夜存款利率 0 不变。这是欧洲央行 10 个月以来首次降息。

更重要的是，面对“负利率”的可能性，欧洲央行行长德拉吉表示欧洲央行已经“在技术上准备好了”。此言一出，欧元兑美元立刻跌破 1.31。

#### (二) 肖钢上任首发声：资本市场成实现中国梦重要载体

值此“五四”青年节到来之际，我谨代表会党委向证券期货监管系统广大青年朋友们致以诚挚的问候和崇高的敬意！

“中国梦”是全体中华儿女的梦，每一位证券期货监管者都应做“中国梦”的践行者。资本市场二十余年发展由小及

大，正加快形成多层次的市场体系，成为实现“中国梦”的重要载体。我国资本市场充满活力，青年人应当成为资本市场改革、创新、发展的生力军，为“中国梦”贡献青春力量。

当代青年传承梦想，投身资本市场改革发展事业，就是要高举中国特色社会主义伟大旗帜，做资本市场改革发展的自觉实践者、勇于探索者和合格工作者。要对资本市场二十余年的历史勤于思考，对资本市场的规律勤于学习，对资本市场的未来充满憧憬。要以求真务实、开拓进取、勤勉奋发的精神，努力展示资本市场年轻人的风采。

关注关心关爱青年，支持青年成长成才，这是各级党团组织的责任和义务。系统各级党委要以长远的眼光、真挚的情感，关心青年成长、培养青年成才、助力青年成功。要善于与青年人交朋友，倾听青年心声，把握青年动态，汇集青年智慧，把青年人的积极性、主动性和创造性引导好发挥好，努力营造与青年交流互动、共勉齐进的组织文化氛围。各级团组织要进一步当好党的参谋助手，以多种活动形式提升各级组织的创造力、凝聚力和战斗力。

海阔凭鱼跃，天高任鸟飞。青年朋友们，在资本市场改革发展的春天里，在“中国梦”春潮汇涌的新时代，希望大家立足本职，脚踏实地，振奋精神，施展才华，建功立业。

### **（三）RQFII 细则逐一落地 2000 亿额度开闸在即**

央行下发通知，部署了实施《人民币合格境外机构投资者

境内证券投资试点办法》(下称“RQFII 试点办法”)有关事项。截至目前,牵头 RQFII 试点办法的三部门——证监会、央行、外汇局已分别就实施 RQFII 试点办法做出规定或者通知。多位专家表示,该试点办法实施细则已逐项落地,暂停两个多月的 RQFII 额度审批即将开闸。

### **新额度审批制度准备已齐全**

早在 3 月 6 日,证监会、央行、外汇局以第 90 号令的形式发布 RQFII 试点办法,作为对原有规定的修订,也被业内誉为“RQFII 新规”。随后证监会、外汇局先后出台了实施 RQFII 试点办法的具体规定或通知。

而央行于昨日也公布了实施 RQFII 试点办法的有关事项。这就意味着,RQFII 试点办法的细则、安排已准备就绪,暂停两个多月的 RQFII 额度审批或即将开闸。公开信息显示,目前仍有 2000 亿 RQFII 投资额度尚未使用。

去年 11 月,经国务院批准,证监会、央行、外汇局决定增加 2000 亿元 RQFII 投资额度。今年 1 月 RQFII 先期的 700 亿元额度已经用完,但是 2000 亿元新额度的审批却迟迟没有开闸。

国际金融问题专家赵庆明指出,旧政策向新政策转变的过程中,尤其是多部委牵头的,需要不同部委制定各自细则,让新政策落地。因此,随着央行下发通知,可以说新一轮 RQFII 额度审批的制度建设已经完备。

但是对于下一步额度审批，专家预计，在目前热钱流入较多的背景下，外汇局会控制 RQFII 额度审批的节奏。

上周五，证监会新闻发言人曾表示，目前 RQFII 机构正在向外汇局申请额度，预计审批工作近期很快启动，RQFII 将来还会有进一步快速的发展，这也表明境外投资者对境内资本市场非常看好。

### **央行给存款账户立规矩**

央行下发的通知要求，RQFII 专用存款账户与其他账户之间不得划转资金，专用存款账户也不得支取现金。

通知要求，RQFII 应当开立一个境外机构人民币基本存款账户，同时应当选择具有合格境外机构投资者托管人资格的境内商业银行（以下简称托管银行）开立交易所市场交易资金结算专用存款账户和银行间债券市场交易资金结算专用存款账户，分别用于投资交易所证券市场和银行间债券市场。若 RQFII 参与股指期货交易，可以在期货保证金存管银行开立专门用于股指期货保证金结算的专用存款账户。

RQFII 在开立上述三类专用存款账户时，应当区分自有资金和由其提供资产管理服务的客户资金分别开户；设立开放式基金的，每只开放式基金应当单独开户。

而且，RQFII 专用存款账户与其他账户之间不得划转资金，自有资金账户、客户资金账户和开放式基金账户之间不得划转资金，不同开放式基金账户之间也不得划转资金。专用存款账

户不得支取现金。

据介绍，央行和证监会可以根据宏观管理要求和试点发展情况，对总体投资比例和品种做出规定和调整。央行及其分支机构对 RQFII 和托管银行的账户管理、资金汇出入和信息报送等进行监督管理。

#### (四) 其它信息

百城房价连涨 11 月,涨幅收窄。

推进新型城镇化时间表明确，将有重头政策护航。

成品油市场回暖。

外资近 2 月首度增持内银股，外媒:A 股将冲击 6124 点。

煤炭黄金十年终结，39 家煤企总利润创 5 年最低。

深圳废止 LED 产业规划。

公开市场本周“零回笼”，资金面日趋均衡。

## 二、金融数据

### (一) 2013 年五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

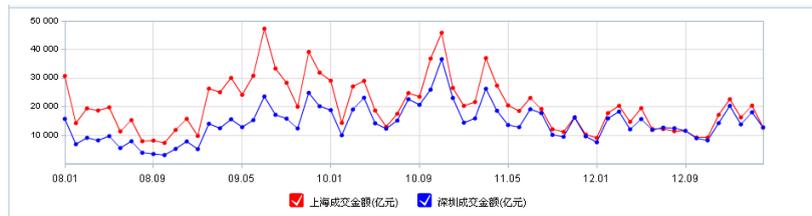


## (三) 两市高管持股变动

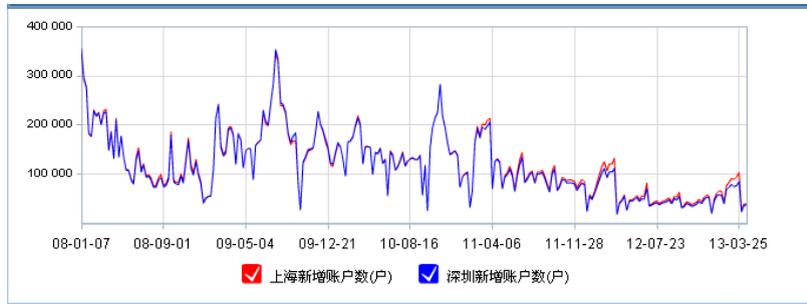


## (四) 全国股票交易统计

数据日期	发行总股本		市价总值		成交金额		成交量		A股最高综合股价指数		A股最低综合股价指数	
	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳	上海	深圳
2013年04月	24797.49	7427.36	153372.45	75269.44	12800.00	12700.00	150000.00	115000.00	2253.42	989.80	2165.76	928.71
2013年03月	24734.11	7320.68	157311.68	76373.29	20400.00	18100.00	233000.00	166000.00	2369.65	1022.37	2228.81	950.31
2013年02月	24717.41	7282.96	166305.89	79210.33	16300.00	13800.00	183000.00	125000.00	2444.80	1017.16	2289.89	969.06
2013年01月	24691.96	7251.21	167496.85	76411.43	22600.00	20300.00	287000.00	193000.00	2381.82	983.89	2234.95	906.10
2013年累计					72100.00	64900.00	833000.00	599000.00				

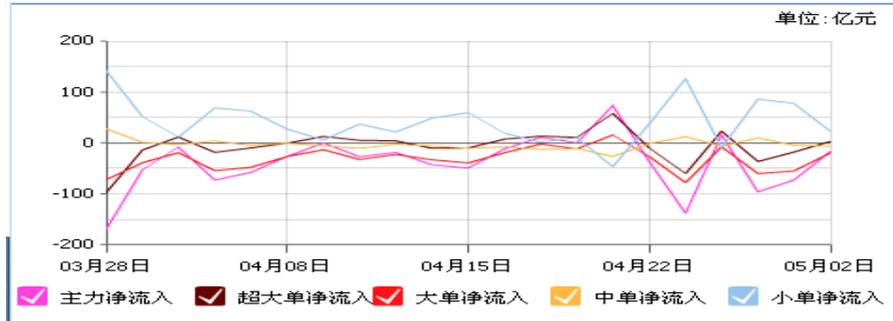


## (五) 股票账户统计表



### 三、微观分析

1、资金流向：资金显示总体为流入，有继续反弹要求。



从沪深两市资金累计净流量图可以看出，本周大资金总体保持震荡流入，小资金小幅震荡流出，显示市场可能出现上涨。

2、股市数据情况

统计项	沪	深
股票数	998	1,537
总股本(亿股)	24787.5	743.34
总值(亿元)	153103.29	75749.98
流通股本(亿股)	19881.4	547.83
流通市值(亿元)	130458.76	51241.81
平均市盈率	11.16	24.15
平均市净率	1.43	2.04

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0	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：

股指本周本周两个交易日均上涨，但总体图像还是呈现下降趋势。截止收盘，IF1305 报 2486.6 点；沪深 300 现指报 2492.91 点。

### 2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一中阳线，仍在下降通道中。

股指期货日 k 线显示强势，但也在下降通道中。

### 3、均线分析：

股指期货价格运行到长期均线上方，短期均线下方，多条均线结合处，面临方向选择。

### 4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势显示处于下跌趋势之中，日 k 线也在下跌趋势之中。

## 五、结论与建议

### 1、趋势展望：

本周期尽管连续上涨，但尚未摆脱下降通道，同期外围不断上涨，A 股仍严重背离。市场趋势上仍为下跌，但 A 股基本面和消息面均以多为主，随时会因某一重要利多政策而反转向上。

从技术面、资金面、政策面分析，短线处于寻底阶段。

首先，从技术面看，处于多条均线交接处，处于方向选择处，很可能在此筑底。

其次，从资金面政策面分析，人民币升值、外资涌入，国家队出手等等，有利于期指止跌甚至上涨。各地保经济规划频出，管理层表态正面偏多，随时有出新实质利好可能。

同时，与外围市场相比，A股市场仍严重背离，对A股有中长线向上吸引作用。

## 2、操作建议：

中期建议：中期多单持仓稍加。

短期建议：期指短期企稳，鉴于目前市场预期利多，外盘连续上涨，短线仍有震荡反弹要求。

## 3、止损设置：

多单：止损 2400，止盈 2600

空单：止损 2600，止盈 2400

## 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：南京市玄武区北门桥路10号

04栋3楼（210018）

### 广州营业部

电话：020 - 87750882

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 - 56282608

传真：0571 - 56282601

地址：杭州市上城区江城路889号

香榭商务大厦7-E（310009）

### 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：重庆市江北区西环路8号B幢

8-2、8-3、8-3A号（400020）

### 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）

