

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) 保监会救市引关注

新年伊始，资本市场监管动作不断。1月7日、8日连续两日，中国保监会两开金口，分别祭出“允许保险资金投资创业板”和“允许历史存量保单投资蓝筹股”两大新政。此举被称为“新股申购前夜的放行”、“保监会爱如潮水”。

市场和舆论的反响强烈。1月8日，创业板跳空高开，盘中涨幅一度超过4%，最后收涨3.9%，重新站上1400点。蓝筹股虽然反应不如创业板大胆剧烈，但新政中“目前蓝筹股估值较低，是历史存量保单配置的较好时机”的说法，被认为是“国家队”对市场的“官方态度”，在微博微信上被奔走相告。

(二) 19家公司抛高送转预案 近八成个股月内跑赢大盘

近期大盘表现疲软，1月份以来至今，沪指累计下跌4.18%。在缺乏主题投资机会的背景下，高送转概念股成为近期弱市中的一大亮点。

数据显示，截至昨日，沪深两市共有19家公司抛出高送转预案，在抛出高送转预案的上市公司中，南方轴承最为“大方”。公司预计2013年年度净利润为4134万元至4724万元，同比增长5%至20%，上年同期净利润为3937万元。业绩变动的主要原因为公司主要产品销售收入增加。公司货币资金期末余额2.18亿元，主要为购买理财产品所致；在建工程期末余额840万元，主要为4号厂房开工建设未安装验收设备增加；1月份至9月份营业外收入为126.4万元，主要受到政府补贴减少

影响。

然而也有一些公司虽然抛出高送转预案，但2013年业绩却难尽如人意。如天马精化，公司2013年年度利润分配预案为：以截至2013年12月31日公司股份总数28565万股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增股本10股；现金分配方案待定。

（三）QFII 进场热情高涨 总账户数首次突破 600 大关

中国证券登记结算有限公司9日发布的2013年12月统计月报显示，上月QFII新开45个A股账户，创下去年单月最高记录，总账户数首次突破600大关。

QFII每月在沪深两市新开户数合计20个左右，而上月参与A股热情突涨，在沪市与深市分别新开户24个与21个。

上月沪深两市指数震荡上行，上证综指平均收盘点位为2163.38点，环比上升1.41点，升幅为0.07%；深证综指平均收盘点位为1050.48点，环比上升13.17点，升幅1.27%。

截至去年12月，QFII连续24个月新开A股账户，其A股账户数合计达612个。2013年QFII新开A股账户261户，月均21.75户，年底较年初的账户数增加72%。

基金公司专户理财产品上月A股新开户数也再创新纪录，达327个，这一数字在10月和11月分别只有169、280。

不过券商集合理财与证券投资基金的新开户数明显下降，12月分别新开户77、66个，环比下降两成。

保险与信托新开户数无较大变化。

截至12月末，持仓的A股账户5385.44万户，环比下降0.18%。当月参与交易的A股账户1967.67万户，环比增加59.75万户。

（四）其它信息

证监会紧急叫停奥赛康发行。

爆棚的新股申购：首批两新股冻结资金1282亿元。

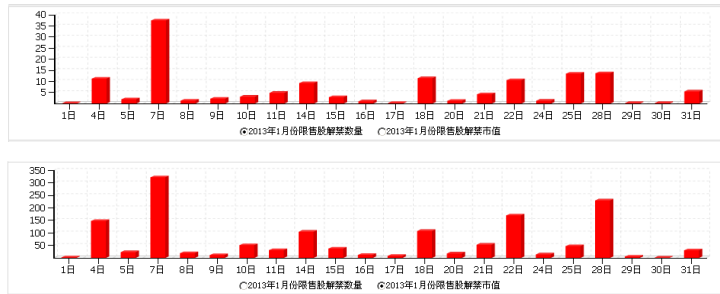
1030家上市公司发布年报预告，逾四成报喜。

央行公开市场本周双暂停，无资金到期或注入。

下周发行的新股达 33 只。

二、金融数据

(一) 2014 年一月份全部限售股解禁资料



(二) 融资余额与融券余额差值

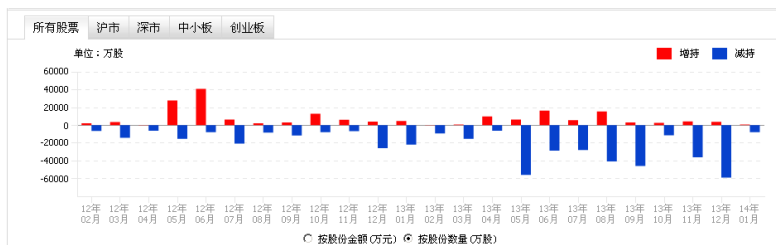
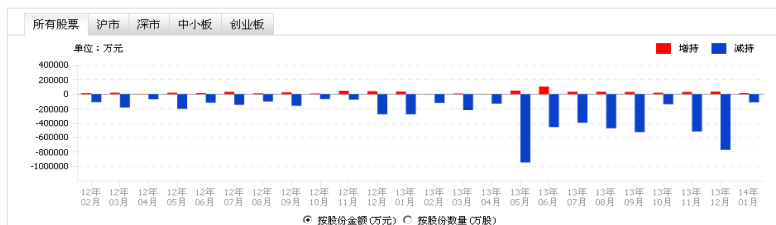
上海



深圳

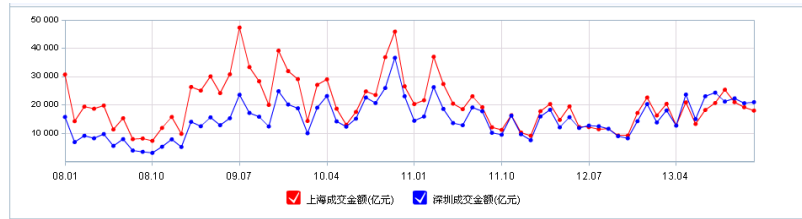


(三) 两市高管持股变动

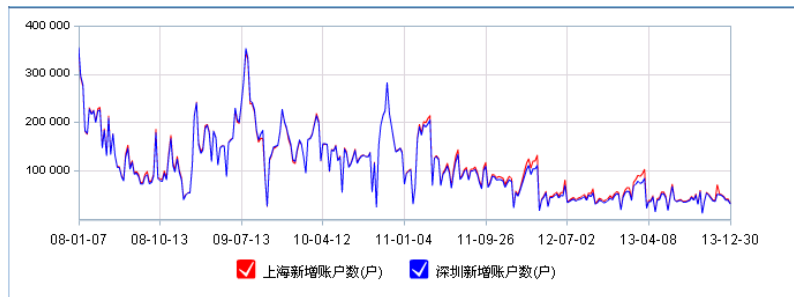


(四) 全国股票交易统计

2013年12月	25751.69	8070.35	151165.27	87911.92	18000.00	21000.00	207000.00	181000.00	2260.87	1120.60	2068.54	1053.88
2013年11月	25599.54	8021.81	157701.32	89983.29	19200.00	20600.00	219000.00	183000.00	2234.39	1138.37	2078.99	1031.33
2013年10月	25561.84	8006.38	151969.82	84224.69	20976.00	22293.00	237739.00	198132.00	2242.98	1155.11	2093.20	1036.49
2013年09月	25498.70	7990.27	154176.00	87100.42	25400.00	21200.00	300000.00	197000.00	2270.27	1109.42	2078.46	1035.30

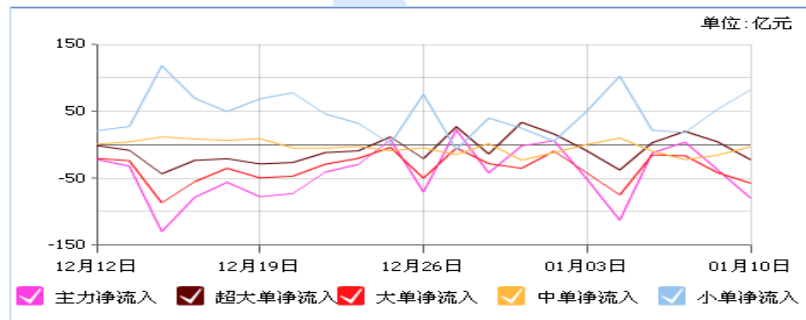


(五) 股票账户统计表



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	966	1582
总股本(亿股)	32380	4548
总市值(万亿元)	17.49	3.49
流通股本(亿股)	23604	3633
流通市值(万亿元)	13.03	2.69
平均市盈率	8.76	19.98
平均市净率	1.29	1.92

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：

股指本周表现为总体下跌格局。截止收盘，IF1401 报 2218 点；沪深 300 现指报 2204.85 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一长阴线，显示为下跌格局。

股指期货日 k 线也为下跌格局。

3、均线分析：

股指期货价格处于长中短期均线下方，压力明显。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势为下跌趋势，日 k 线也为下跌趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周仍处于下跌阶段，A 股基本面和消息面总体还是偏暖。

从技术面、资金面、政策面分析，期指可能短线反弹。

首先，从技术面看，下跌后，技术指标已经很低，需要修复。

其次，从资金面政策面分析，目前 IPO 数量很多，资金面紧张、政策面总体尚乐观，中线下跌没有改变，但短线可能会因为下跌很多有反弹。

而且，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：中期适量空单。

短期建议：股指经历较长时间连续下跌后，技术指标已经很低，有向上修复的要求。权重股已经开始出现护盘迹象，加之 A 股与外围市场总体背离严重，消息面偏多，期指短线有反弹要求。

3、 止损设置：

多单：止损 2200，止盈 2300

空单：止损 2300，止盈 2100

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

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

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

国际大厦六层 (215021)

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)

