

股指期货



股指期货策略周报

一、宏观分析

(一) 险资投资资产流动比例拟取消 8.6 万亿资金待入市

“第二稿取消了投资资产流动比例这一指标，这将减少险资投资的机会成本，因此保险资金剩余资金有可能增加对于股市的投资配比。”10月16日，北京工商大学保险学系主任、保险研究中心主任王绪瑾在接受《证券日报》记者采访时指出。

近日，保监会发布了《保险公司偿付能力监管规则第 号：流动性风险（征求意见稿第二稿）》（下称《第二稿》）。与今年4月份保监会下发的首个征求意见稿比较，《第二稿》的流动性风险监管指标在原来的四项中减少了投资资产流动比例一项，仅保留了流动比率、综合流动比率和流动性覆盖率三项指标。

截至今年8月底，保险资金运用余额为85812.34亿元，较年初增长11.63%。其中，银行存款为24021.38亿元，占比27.99%；债券为35548.61亿元，占比41.43%；股票和证券投资基金为8447.8亿元，占比9.84%；其他投资17794.55亿元，占比20.74%。值得注意的是，与去年同期相比，股票和证券投资基金增加1141.94亿元，增长15.63%。

今年2月份，保监会发布的《关于加强和改进保险资金运用比例监管的通知》规定了保险投资的三类比例。其中权益类资产、不动产类资产、其他金融资产、境外投资的账面余额占保险公司上季末总资产的监管比例，分别不高于30%、30%、

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

25%、15%。随着《第二稿》取消投资资产流动比例这一项指标，这意味着险资投资股市的运作空间将加大。

（二）港交所：沪港通开通时间应联合公布 尚无时间表

中证监 17 日举行记者会，会否提及沪港通的开车时间成为沪港两地市场的焦点。17 日早上，香港联交所行政总裁李小加向媒体表示，不清楚中证监在下午举行的记者会上会否公布开通日期，目前也没有开通的时间表，认为监管机构在适当的时候会公布。

李小加也补充说，沪港通是两地监管机构的共同努力，不应由单方公布，相信如果有公布，也将是由两地交易所联合公布。

他还说，沪港通是长期的制度安排，打开了资本市场，也有利于资本市场创新；目前各方已经准备就绪，沪港通在哪一天公布推行并不重要，市场没必要在推行时间上过度解读，他希望能在这个是通车前两星期有公布；另外，他理解两地市场交易结构及习惯有差异，但相信两地交易所会将差距逐步消化。

（三）中央深改组派出 8 个小组赴地方 调研国资改革

10 月 11 至 15 日，中央全面深化改革领导小组经济体制和生态文明改革专项小组派出由不同部门负责人领队的国企改革调研小组，分别前往重庆、济南、黑龙江以及武汉东风 日产进行调研，了解地方国资国企改革情况。为中央深化改革领导小组决策提供参考。

21 世纪经济报道获悉，一支由发改委率队的国企改革调研小组还将前往上海市进行调研，并将前往上海宝钢集团。

其它信息

上市公司忙降温埃博拉。

中远航运三季报盈利 1.92 亿元 同比大增 548.19%。

游资逆市追捧马彩概念股。

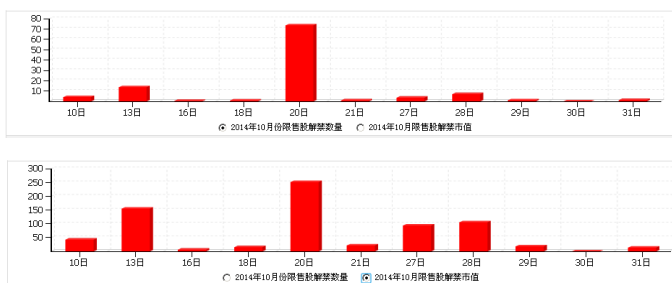
邮轮旅游发展规划下月出初稿。

三千亿短融井喷银行间 交易所开闸给力证券业。

多家银行优先股待发 中行 400 亿境外优先股落地。

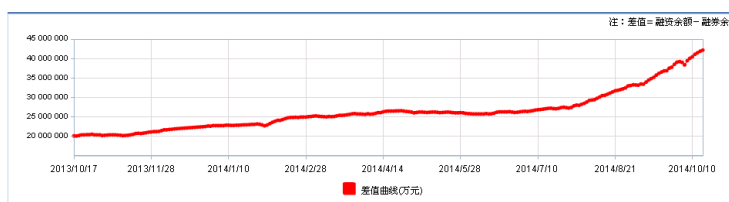
二、金融数据

(一) 2014 年十月份全部限售股解禁资料



(二) 融资余额与融券余额差值

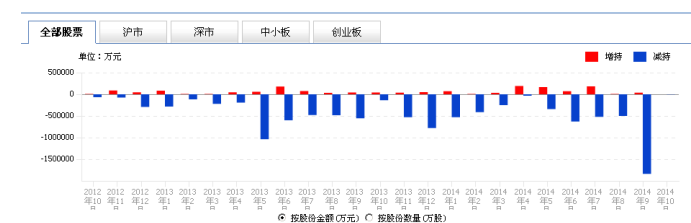
上海



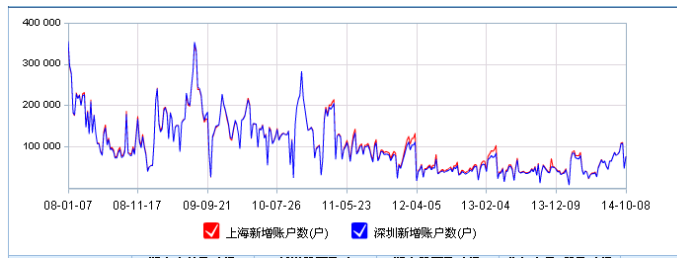
深圳



(三) 两市高管持股变动

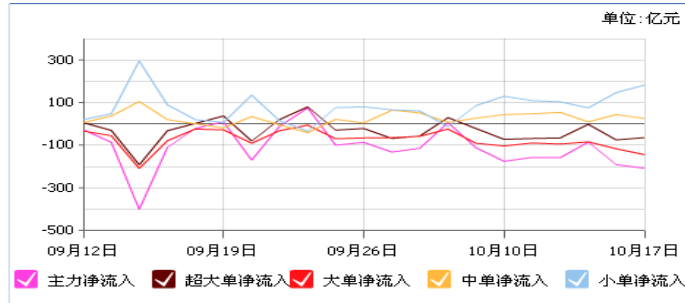


(四) 股票账户统计表



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，小资金开流入，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)	33543	5134
总市值(万亿元)	20.82	4.61
流通股本(亿股)	24552	3939
流通市值(万亿元)	15.64	3.60
平均市盈率	9.45	23.32
平均市净率	1.41	2.24

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，IF1411 报 2444.4 点；沪深 300 现指报 2441.73 点。

2、k 线分析:

股指期货周 k 线显示为一阴线，显示为上涨格局。

股指期货日 k 线为上涨格局。

3、均线分析:

股指期货价格处于中长期均线上方，中长期有支撑。

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，期指可能中性。

首先，从技术面看，期指已经形成明显上升趋势，受主要均线支撑，连续回档后，触及上升通道下沿支撑。

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，但下周有新股发行，将对市场有压制。

与外围市场创新高相比，A 股市场严重背离，对 A 股有中长期线向上吸引作用。

2、操作建议:

中期建议：中期适量多单。

短期建议：期指已经形成明显上升趋势，受主要均线支撑，连续回档后，触及上升通道下沿支撑。虽受打压，市场人气未减。政策面对行情有支撑，资金面短期有压力。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 2340，止盈 2520

空单：止损 2520，止盈 2340

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

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）

