

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) 肖钢调研钢铁大省河北 透露股市制度变革方向

在资本市场被寄望更好的服务实体经济的大背景下，证监会主席肖钢的一言一行正备受关注。

据唐山市政府门户网站消息，11月10日至11日，肖钢主席一行至唐山调研，其此行最大目的，即为研究资本市场服务实体经济转型升级的课题。

在河北这个工业、制造业大省，传统企业的转型升级命题无疑至关重要，资本市场在其中的角色之重要不言而喻。

同花顺 IFIND 显示，49家河北上市公司中有38家为传统行业公司，其中机械设备、化工、钢铁、采掘等行业占据了半壁江山，四大行业合计上市公司家数为21家。

而在实体经济下行，融资成本高企的大背景下，传统行业为主导的格局亦导致上述企业正遭遇着发展瓶颈。2014年第三季度，49家河北籍上市公司中，有18家净利润同比增长为负。此外，资产负债率在60%以上的企业亦占到19家。

河北省只是中国众多制造业大省的一个典型缩影，在一位北京券商界人士看来，资本市场服务实体经济的大背景下，本轮股市制度变革的方向日益明确。“资本市场短期定位于化解实体经济的产能过剩，分担银行体系债务压力的工作，长期定位上给予中小企业更多的融资便利以期提高经济活力。”

(二) A股上市公司年内豪掷逾7000亿并购 平均每天5起

随着监管层政策的松绑，以及经济结构转型、产业结构转型的拉动，今年以来A股市场并购事件时有发生，越来越多的上市公司热衷于借此来完成战略扩张布局。

据《证券日报》记者统计，截至昨日，年内A股上市公司合计发起1584单并购交易，比上年同期增长26.7%，相当于平均每天要发生5起并购；这些交易标的已披露的总价值已逾7065亿元，比上年同期更是暴增了48.7%。在这些并购交易中，633起已经完成，40起宣告失败，剩余911起尚在推进中。

而从今年发起并购方所属行业来看，从房地产、能源、矿产、生物医药、机械、化工、环保、军工到文化传媒等均有涉及，可谓大小行业全面开花。

(三) 证监会核准11企业IPO批文 年内百家承诺或落空

周四晚间，证监会核准了11家IPO批文，其中上交所5家，中小板3家，创业板3家。

拟登陆上交所的5家公司分别是海南矿业股份有限公司、广西柳州医药股份有限公司、维格娜丝时装股份有限公司、湖南方盛制药股份有限公司、华电重工股份有限公司；

拟登陆深交所中小板3家公司分别是深圳王子新材料股份有限公司、深圳市雄韬电源科技股份有限公司、广东燕塘乳业股份有限公司；

拟登陆创业板的3家公司分别是潮州三环（集团）股份有限公司、天津凯发电气股份有限公司、广东道氏技术股份有限公司。

证监会表示，上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股说明书。

据最新消息显示，方盛制药将于11月24日举行网上路，11月25日申购发行。

此外，证监会曾于7月初称到年底发行100家左右，截至

目前共有 67 家获批文，仍未“放量”。不少业内人士认为，该计划有落空可能。

其它信息

退市新规下周一启动。

机构近两周调研 296 家公司。

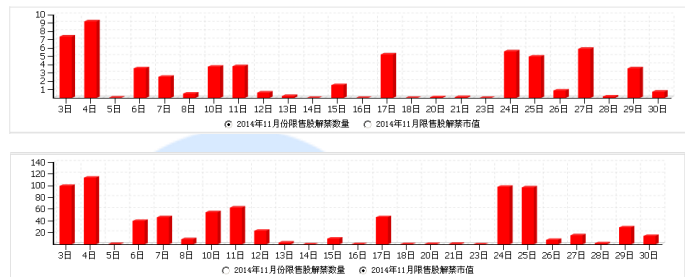
2015 年“一号文件”或涉农产品价改和土改。

吉林千亿投资吸引社会资本。

我国发布首个国家绿色发展示范区实施方案。

二、金融数据

(一) 2014 年十一月份全部限售股解禁资料

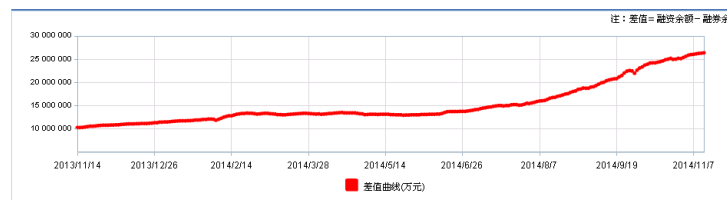


(二) 融资余额与融券余额差值

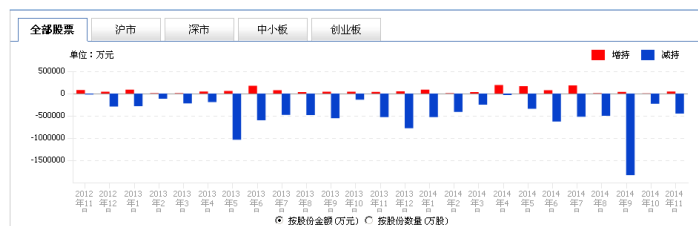
上海



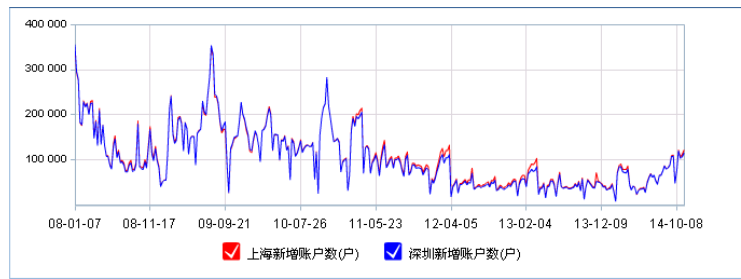
深圳



(三) 两市高管持股变动

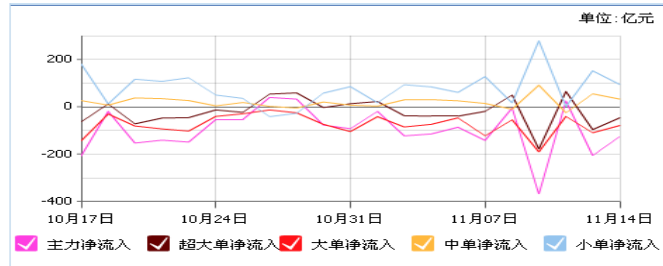


(四) 股票账户统计表



三、微观分析

1、资金流向：资金显示为流入，有上涨可能。



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

2、股市数据情况

统计项	沪 A	深 A
股票数	996	1611
总股本(亿股)	33595	5154
总市值(万亿元)	21.96	4.68
流通股本(亿股)	24589	3956
流通市值(万亿元)	16.41	3.66
平均市盈率	10.00	23.68
平均市净率	1.43	2.19

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 线显示为一中阳线，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:

本周收中阳线，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，期指短期可能上涨。

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。

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：期指盘中遭打压后收复失地，最高点收盘，显示多头力量顽强，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。小盘股调整较为充分，具备反弹动力。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。期指短线可能上涨。

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）

