

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) 银行业上半年日赚 34 亿

即便是在经济增长疲软的背景下，银行业仍然交出了相对稳定的业绩答卷。截止 29 日晚间，16 家上市银行中期业绩已经相继出炉。据网易财经统计，今年上半年，16 家上市银行共计实现归属于公司股东净利润为 6186 亿元，日均净赚 34.3 亿元，增速放缓至 13.44%，但仍高于市场预期 1.44 个百分点。

不过，需要注意的是，尽管盈利能力保持稳定势头，但在资产质量方面，多家银行不良贷款出现双升，仅中行农行不良贷款率下降。业内人士称，下半年银行业仍面临诸多挑战，全年业绩增幅仍有下行可能。

(二) 自贸区概念股持续火爆 津渝粤区域接棒涨停潮

最近 5 个交易日，上海自贸区板块指数大涨 32.58%，成为 A 股市场最持续的主流热点。值得一提的是，上海自贸区概念股的涨停潮开始向天津、重庆、广东等区域蔓延，渐趋“炒地图”之势。

据商务部网站 8 月 22 日发布消息，国务院近日正式批准设立中国（上海）自由贸易试验区。试验区范围涵盖上海市外高桥保税区、外高桥保税物流园区、洋山保税港区和上海浦东机场综合保税区等 4 个海关特殊监管区域，总面积为 28.78 平方公里。

具体来看，昨日上海自贸区概念股延续了近日的强势表

现，虽然个股涨势出现了一定两极分化的现象，但仍有 7 只个股实现涨停。

从近期表现来看，事实上，自中国（上海）自由贸易试验区获批以来，相关概念股均表现强势。截至昨日，在近 5 个交易日，两市 21 只上海自贸区概念股中，有 18 只个股期间涨幅超过 10%，而上港集团（61.18%）、锦江投资（60.86%）、陆家嘴（51.90%）、上海物贸（51.78%）等 4 只个股期间涨幅更是超过 50%。同时，自 8 月 23 日以来，板块内有 10 只个股持续受到市场主力资金的关注，期间累计大单资金净流入达 5.67 亿元。

从业绩的角度来看，在板块内涉及的上市公司中，有 19 家公司已披露其中报，同时业绩实现同比增长的公司达 11 家，其中，豫园商城（78.11%）、浦东建设（44.18%）、亚通股份（29.62%）等 3 家公司归属母公司净利润同比增长居前。

申银万国表示，上海自贸区试点短期内主要受益的区域还是集中在自贸区内部，以外高桥地区为核心扩展至洋山港临港新城与机场保税区；随后将辐射至全上海乃至长三角地区的经济区域。伴随着新的试点区域得到逐步扩大，开放促改革的“制度红利”有望辐射至全国。

投资机会主要集中在上海自贸区建设带来的贸易增加，交通物流的需求增大，港口运输相关交通物流将受益。从战略角度看，上海自贸区也是中国金融改革开放的一个重要实验区，如果采取较宽松的金融政策，将吸引大量国际金融机构设立分支，带动保税区商业地产的需求。另外相关区域的联动将带来基础设施建设的需求，完善交通物流体系也需要进行投资，带来相关行业受益。上海自贸区与浦东主体功能区规划的协调发展，也将带动浦东发展新格局，而未来迪斯尼乐园和免税购物的推出，将带来服务业的发展。

（三）QFII 八月斥资逾 12 亿横扫 19 股

8 月份以来，上证指数在 2000 点至 2100 点间展开了拉锯战，在大盘震荡整理面临方向选择之际，QFII 凭其出色的行业

判断能力和独特的国际化视野，在投资关键节点上往往能踏准节奏，备受市场关注。

分析人士表示，QFII 经常通过大宗交易市场吸筹，以降低对二级市场股价的冲击并躲避市场的追踪，但据《证券日报》市场研究中心梳理发现，8 月份以来截至昨日，A 股通过大宗交易市场交易金额高达 166.91 亿元，日均交易额 7.95 亿元，同比略增 1.27%，其中素有“QFII 大本营”之称的中信证券总部、海通证券国际部、申银万国证券上海新昌路营业部、中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部、中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部等 5 家机构共计在大宗交易市场累计买入额达 12.05 亿元，成交量约为 0.96 亿股。

进一步看，上述 5 家“QFII 大本营”8 月份以来在大宗交易平台共计买入 19 只个股，除乐普医疗和天壕节能为创业板股票、海康威视和华峰氨纶为中小板股票外，其余 15 只个股均为上海主板股票。从行业分布来看，这 19 只个股主要分布在医药生物、金融服务、机械设备、食品饮料、化工等行业。

具体来看，这 5 家机构共计斥资约 9.3 亿元买入上述 15 只上海蓝筹股。其中，买入额排名前五的个股为：上柴股份（33175.68 万元）、贵州茅台（12061.58 万元）、上海辅仁（9879.06 万元）、中国平安（9762.91 万元）和长征电气（5268 万元）。8 月 6 日，中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部以每股 14.01 元的价格在大宗交易市场买入上柴股份 2368 万股，该股票前一交易日价格为 14.91 元，折价率 6.04%；8 月 14 日，海通证券国际部以每股 178.69 元的价格在大宗交易市场买入贵州茅台 67.50 万股，该股票前一交易日价格为 179.95 元，折价率 0.7%；8 月 26 日，中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部以每股 13.74 元的价格买入上海辅仁 719 万股，该股票前一交易日价格为 15.27 元，折价率 10%；8 月 14 日，海通证券股份有限公司国际部以每股 34.88 元的价格买入中国平安 279.90 万股，该股票前一交易日价格为

34.83 元，溢价率 0.14%；8 月 5 日，中信证券总部以每股 8.78 元的价格买入长征电气 600 万股，该股票前一交易日价格为 9.76 元，折价率为 10%。

（四）其它信息

国务院支持跨境电商零售出口。

成品油涨价窗口打开。

传新三板扩容获监管层通过，只待国务院下发通知。

上市房企库存去化现隐忧，超 1.6 万亿存货压顶。

融资融券余额突破 2500 亿元，增量融资涌入消费股。

中国光伏行业悄然复苏，华尔街热捧龙头涨数倍。

英国下议院否决军事打击叙利亚，美国数据利好股市谨慎反弹。

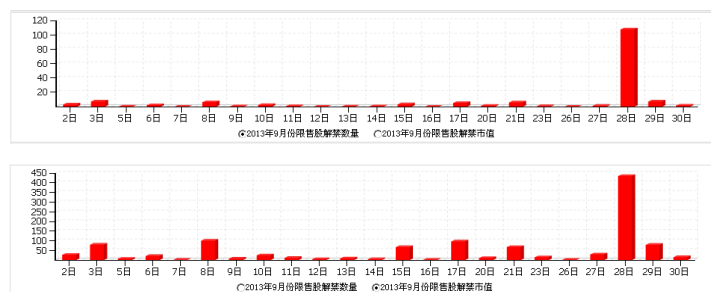
国债期货将于 9 月 6 日正式推出，沥青期货准备就绪或 10 月初上市。

习近平：我一直关注着东北老工业基地。

证监会通报了对光大乌龙指事件的处罚决定：此事件被定性为内幕交易，对相关四位相关决策责任人徐浩明、杨赤忠、沈诗光、杨剑波处以终身证券市场禁入，并没收光大证券违法所得 8721 万元，并处以 5 倍罚款，共计 5 亿 2 千 3 百 28 万。

二、金融数据

（一）2013 年八月份全部限售股解禁资料



（二）融资余额与融券余额差值

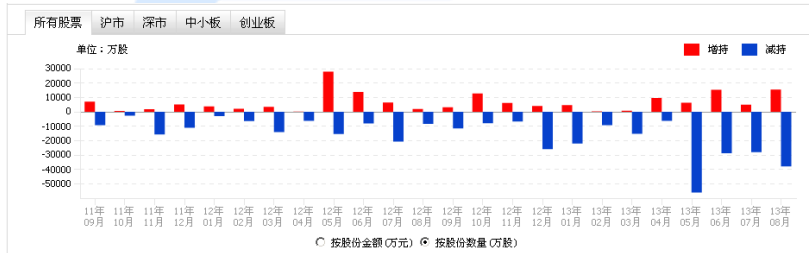
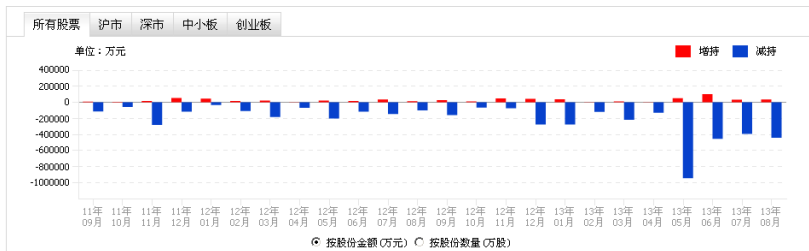
上海



深圳

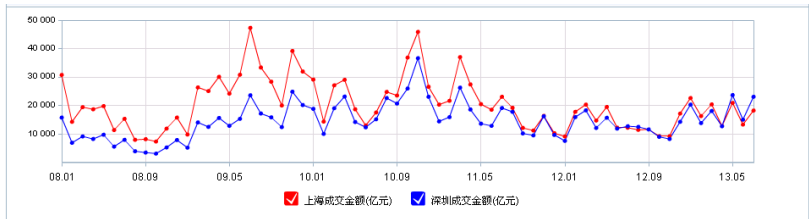


(三) 两市高管持股变动

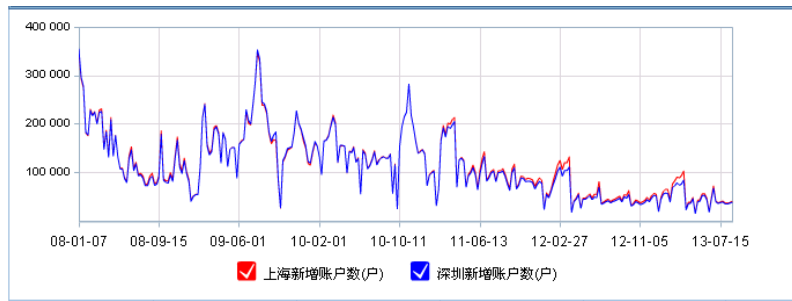


(四) 全国股票交易统计

数据日期	发行总股本		市值总值		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07月	25395.39	7946.31	141092.00	77439.83	18200.00	23100.00	218000.00	209000.00	2092.87	1027.67	1946.37	919.62
2013年06月	25251.08	7855.34	139774.52	73038.40	13300.00	15000.00	155000.00	139000.00	2313.43	1084.14	1849.65	850.89
2013年05月	24895.56	7691.97	162317.72	85437.03	20900.00	23700.00	229000.00	209000.00	2334.34	1092.54	2161.14	944.36

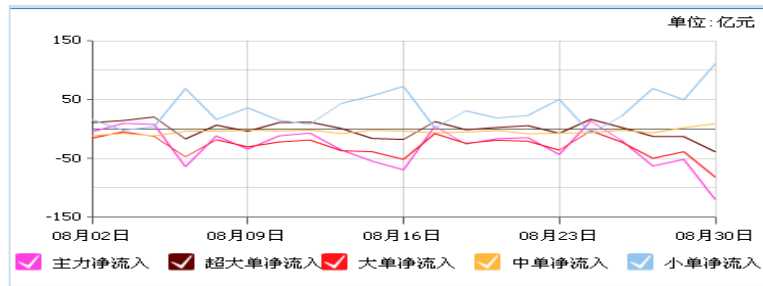


(五) 股票账户统计表



三、微观分析

1、资金流向：资金显示为流入，有继续上涨要求。



从沪深两市资金累计净流量图可以看出，本周大资金大幅流出，小资金大幅流入，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	961	1538
总股本(亿股)	31960	4493
总市值(万亿元)	17.93	3.55
流通股本(亿股)	23154	3566
流通市值(万亿元)	13.22	2.75
平均市盈率	9.15	20.87
平均市净率	1.37	2.01

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：

股指本周总体震荡，周一中阳上涨后，连续小幅调整。截止收盘，IF1308 报 2302.2 点；沪深 300 现指报 2313.44 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一上影较长的十字星，处于震荡格局中。

股指期货日 k 线还未摆脱下降通道。

3、均线分析：

股指期货价格处于中短期均线交接处，有变盘可能，但仍在长期均线下方，短线有支撑，长期有压力。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势显示还未摆脱下降趋势，日 k 线也处于短期下降趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周总体处于延续下跌阶段，A 股基本面和消息面总体中性。

从技术面、资金面、政策面分析，期指可能震荡。

首先，从技术面看，连续箱体震荡后，偏于箱体下轨，获得中短期均线支撑，短线或继续震荡。

其次，从资金面政策面分析，未来资金面、政策面总体可能偏暖，还不支持大跌。

而且，与外围市场相比，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：中期多单轻仓。

短期建议：股指继续弱势震荡。虽然自贸区题材股依然活跃，政策面、消息面总体偏暖，但期指空头依然强势顽强。创业板大跌。光大期货的空单仍未大幅平仓，期价处于多条短期均线结合处。期指短线或继续弱势震荡整固。

3、止损设置：

多单：止损 2100，止盈 2440

空单：止损 2500，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

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

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

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

香榭商务大厦7-E (310009)

256号1905B室 (200125)

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)

南通营业部

地址: 南通市环城西路16号6层

603-2、604室

电话: 0513-55880598

