

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) 央行:继续实施稳健货币政策 推进利率市场化改革

中国人民银行货币政策委员会 2013 年第三季度例会日前在北京召开。

会议分析了当前国内外经济金融形势。会议认为，当前我国经济金融运行总体平稳，物价形势基本稳定，但也面临不少困难和挑战；全球经济有所好转，但形势依然错综复杂。

会议强调，要认真贯彻落实党的十八大、中央经济工作会议和国务院常务会议精神，密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化，按照保持宏观经济政策稳定性、连续性的总体要求，在继续实施稳健的货币政策的同时，着力增强政策的针对性、协调性，适时适度进行预调微调，把握好稳增长、调结构、促改革、防风险的平衡点，优化金融资源配置，用好增量、盘活存量，为经济结构调整与转型升级创造稳定的金融环境和货币条件，更好地服务实体经济发展。进一步推进利率市场化改革，更大程度发挥市场机制在资源配置中的基础性作用。继续推进人民币汇率形成机制改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

(二) 并购重组分道制审核 10月8日启动 10 券商获评 A 类

10 月 8 日起，上市公司并购重组将开始实施分道制审核，以“好人、好事、好中介”为遴选标准，符合条件的并购重组申请，将可进入豁免审核或快速审核通道。28 日，中国证券业

协会发布首批证券公司从事上市公司并购重组财务顾问业务执业能力专业评价结果，10家获评为A类的券商所承做的项目，将有望进入豁免/快速通道。

符合条件将可进入豁免或快速通道

分道制是证监会对并购重组行政许可申请审核时，根据财务顾问的执业能力、上市公司的规范运作和诚信状况、产业政策和交易类型的不同，实行差异化的审核制度安排。工作程序当中，采取由证券交易所和证监局、证券业协会、财务顾问分别对上市公司合规情况、中介机构执业能力、产业政策及交易类型三个分项进行评价，之后根据分项评价的汇总结果，将并购重组申请划入豁免/快速、正常、审慎三条审核通道的做法。

其中，进入豁免/快速通道、不涉及发行股份的项目，豁免审核，由证监会直接核准；涉及发行股份的，实行快速审核，取消预审环节，直接提请并购重组委审议。

而沪深交易所对上市公司信息披露和规范运作水平评价结果、中证协对财务顾问执业质量评价结果为双A，且项目符合9大推进兼并重组重点行业，交易类型属于同行业或上下游并购、不构成借壳上市的，将可进入豁免或快速通道。

10家证券公司获评A类

按照中证协公布的《2013年度证券公司从事上市公司并购重组财务顾问业务执业能力专业评价结果》，10家券商被评为A类，24家获评B类，38家公司被评为C类。

中证协有关负责人介绍，财务顾问执业能力专业评价是根据财务顾问的证券公司分类结果、业务能力和执业质量，通过计算相关类别的指标获得分值，最终确定财务顾问类别。今年为协会首次组织实施此类专业评价工作。

另外，值得注意的是，此次参与评价的证券公司共72家。按照中证协要求，财务顾问在评价期内或评价期结束至评价结果公布前出现被立案稽查情形，但调查结果未公布的，该财务顾问评价结果暂不生效，不公布其财务顾问类别。

（三）10月起光伏发电实行增值税即征即退 50%政策

财税[2013]66号

各省、自治区、直辖市、计划单列市财政厅（局）、国家税务局：

为鼓励利用太阳能发电，促进相关产业健康发展，根据国务院批示精神，现将光伏发电增值税政策通知如下：

自2013年10月1日至2015年12月31日，对纳税人销售自产的利用太阳能生产的电力产品，实行增值税即征即退50%的政策。

请遵照执行。

财政部 国家税务总局

2013年9月23日

（四）其它信息

上海自贸区负面清单公布禁开网吧博彩业。

汽柴油每升下降0.18元和0.2元。

央行货币政策委员会：进一步推进利率市场化。

经济企稳回升势头明显，三季度GDP增速或达7.8%。

外汇局一天批130亿额度QFII和RQFII驰援A股。

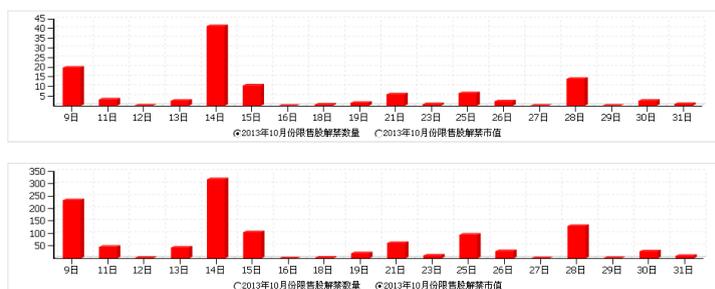
国庆前最后一天两市解禁市值陡增至890亿元。

5类家电实施新能效标准空调洗衣机或涨价10%。

基金上周增配矿物医药股，减配食品金属股。

二、金融数据

（一）2013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

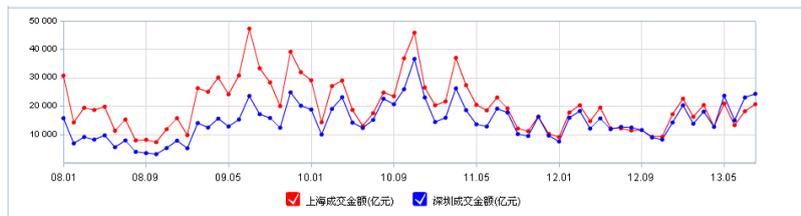


(三) 两市高管持股变动



(四) 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08月	25460.05	7953.52	148444.65	81747.46	20700.00	24300.00	249000.00	223000.00	2198.85	1074.82	1997.06	986.20
2013年07月	25395.39	7946.31	141092.00	77439.83	18200.00	23100.00	216000.00	209000.00	2092.87	1027.67	1946.37	919.62
2013年06月	25251.08	7855.34	139774.52	73036.40	13300.00	15000.00	155000.00	139000.00	2313.43	1064.14	1849.65	850.89

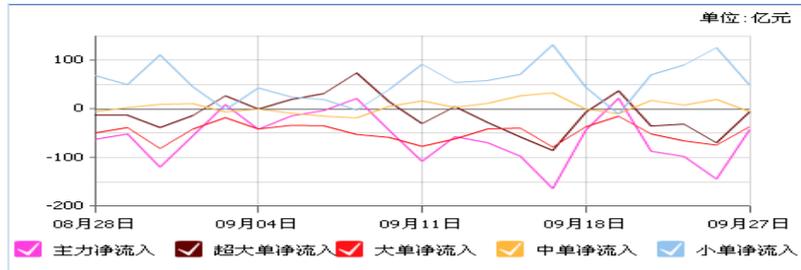


(五) 股票账户统计表



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，本周大资金后期震荡流入，小资金震荡流出，显示市场可能出现上涨。

2、股市数据情况

统计项	沪 A	深 A
股票数	961	1538
总股本(亿股)	32000	4473
总市值(万亿元)	18.49	3.61
流通股本(亿股)	23227	3544
流通市值(万亿元)	13.67	2.77
平均市盈率	9.31	21.39
平均市净率	1.42	2.05

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：

股指上周只交易 1 日，总体表现为震荡格局。截止收盘，IF1310 报 2409.6 点；沪深 300 现指报 2409.04 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一小阳线，处于下跌通道上轨。

股指期货日 k 线也处于下跌通道上轨。

3、均线分析：

股指期货价格处于长中短期均线交界处，处于方向选择区域。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势处于下跌趋势，日 k 线也处于下跌趋势中。

五、结论与建议

1、趋势展望：

前周处于调整阶段，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，期指可能震荡调整。

首先，从技术面看，目前处于大的下降通道上轨，短线仍受压制。

其次，从资金面政策面分析，未来资金面、政策面总体尚不乐观，虽不支持大跌，但也没有刺激上涨的理由。

但是，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：中期空仓等待方向。

短期建议：股指反弹乏力。金融股连续下跌后反弹力度不足，自贸区等题材股已经利好兑现，创业板仍在活跃。技术上向下压制仍在，期指短线可能会下跌。

3、止损设置：

多单：止损 2300，止盈 2600

空单：止损 2650，止盈 2350

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
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）

