

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) 证监会周六将宣布新三板扩容 配套措施下周公布

经济观察网独家获悉，证监会将于本周六（14日）宣布新三板扩容，配套措施将在下周陆续公布。

据了解，新三板方案将突破现有的国家高新区限制，扩容至全国所有符合条件企业。来自股转系统的数据显示，目前全国约有2000多家企业准备在新三板挂牌。华泰证券预计，新三板大扩容即将到来，未来5年，累计将约7000家企业挂牌，总市值约1.4万亿元。

近日，全国中小企业股份转让系统副总经理陈永民在一次论坛中透露：“新三板扩容全国方案年内将出，作为今年国家经济体制改革的重要任务，国务院或在12月底前宣布扩容方案。”扩容后的新三板市场将出台股票交易、并购重组等方面的细则，减少审核事项，明确以信息披露为主的原则。

在12月6日的发布会上，证监会新闻发言人邓舸表示，在新三板扩容方面，证监会的口径没有变化。

此次新三板的一大看点是，将引入做市商制度。招商证券分析师洪锦屏指出，做市商业业务、定增业务、财务顾问业务将给券商带来更为广阔的收入来源。

(二) 证监会制定优先股管理办法 北京国资拟试点先行

优先股试点工作进入关键时刻。事实上，IPO重启后，资本市场各种改革创新业务也一并进入高速通道。

证监部门和地方政府都在参与创新改革。年末，地方政府

金融办与证券监管部门合办的各种培训仍在继续，这种速度背后，针对的或是即将陆续出台的各种重磅改革措施。

12月12日，北京市金融局举办“2013年首都资本市场改革创新业务培训”，该局副局长张幼林在会上表示，北京市金融局明年的创新发展推动工作中，主要将开拓五项新领域。

包括积极推动资产证券化业务，以大型公共事业企业和小额贷款公司为主要目标，协助其研究确定资产证券化的方案，并力争实施。

全力推动并购重组业务发展，推进上市公司的并购重组工作，并力争并购方案有所创新。

推动优先股在北京国资系统、银行系统试点先行，将符合发行条件的实体企业组织起来，推广优先股发行，缓解企业资金瓶颈。

积极审慎的推动中小企业私募债发展，抓紧建立其日常监管机制，随时掌握企业运营动态尤其是财务状况，同时抓紧建立该类债券风险防范机制。

而这正是资本市场监管层正在发力推动的创新业务领域。其中，并购重组监管的优化工作，在分道制、借壳等同于IPO、审核过程简化后，已棋至中盘。

优先股则是今年证监会的重要工作之一，据21世纪经济报道记者了解，在国务院层面指导意见发布后，证监会层面的管理办法近期有望公开征求意见，这意味着，优先股试点落地渐行渐近。

如同北京市金融局将“推动优先股在北京国资系统、银行系统试点先行”放在创新重点工作一样，市场对于优先股试点也高度关注。

国务院11月30日下发指导意见以来，优先股试点工作已进入证监会制定管理办法的阶段。

（三）监管层拟修订并购重组法规

临近岁末，资本创新业务没有停下脚步。如今年实施的分

道制并购重组审核，监管理念上的改革仍在继续。

12月12日，参加“2013年首都资本市场改革创新业务培训”的证监会有关部门负责人透露，监管部门正稳步推进并购重组的市场化改革，不断提升并购重组市场化水平，下一步将完善并购重组相关制度，包括修订《上市公司收购管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》。

作为并购重组的两个重要法规，《上市公司收购管理办法》和《上市公司重大资产重组办法》需进一步修订，以适应市场化并购重组改革的思路。

对于《上市公司收购管理办法》修订建议，上述负责人表示，主要包括兼顾效率与公平，取消要约收购行政许可；丰富要约收购履约保证制度，强化财务顾问责任；简化两种豁免情形的审批，提高审核效率；强化事中事后监管，加大处罚力度等。

（四）其它信息

近10亿资金疯抢创业板。

民生银行现29亿大宗交易，机构频倒手银行股。

证监会要求所有创业板公司须披露业绩预告，创业板公司信披落后媒介报道将被停牌核查，约7成创业板公司列入信披“直通车”范围。

银监会叫停民生社区金融模式。

中央农村工作会议将于本月底召开。

民政部拟用5年覆盖养老服务业体系。

上海自贸区提出98项改革措施。

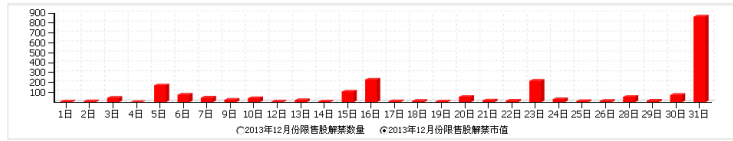
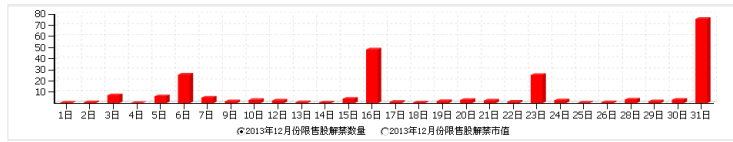
国务院同意建浙江舟山群岛联席会议制。

我国自主研发的首台“云计算”问世。

上海移动正式向用户开放4G手机限量预约。

二、金融数据

（一）2013年十二月份全部限售股解禁资料



(二) 融资余额与融券余额差值

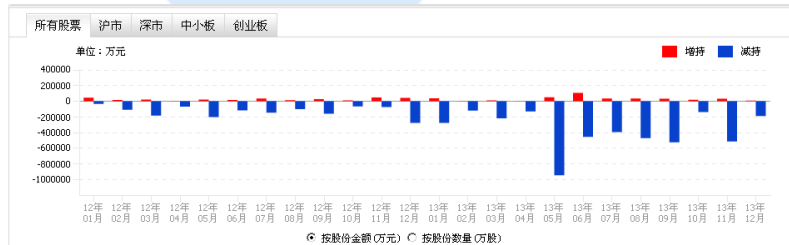
上海



深圳

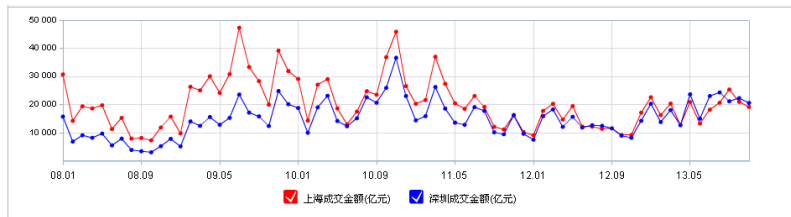


(三) 两市高管持股变动

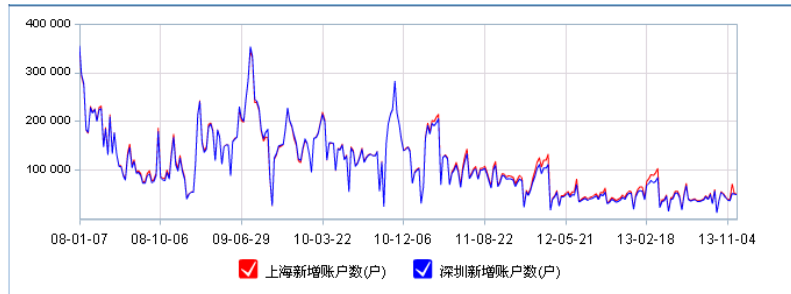


(四) 全国股票交易统计

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11月	25599.54	8021.81	157701.32	89963.29	19200.00	20600.00	219000.00	183000.00	2234.39	1138.37	2078.99	1031.33
2013年10月	25581.84	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
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

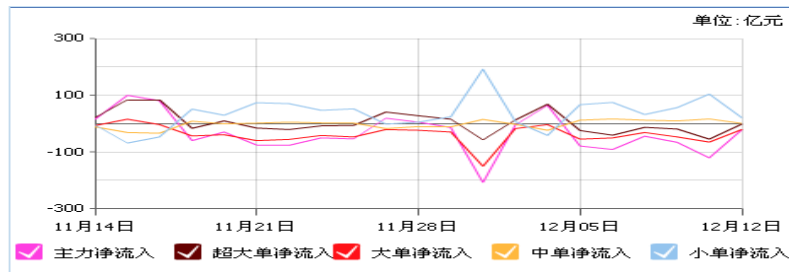


(五) 股票账户统计表



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)	32174	4493
总市值(万亿元)	18.91	3.69
流通股本(亿股)	23511	3596
流通市值(万亿元)	14.08	2.87
平均市盈率	9.49	21.15
平均市净率	1.40	2.03

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：

股指本周总体表现为连续回调格局。周一到周五居委下跌。截止收盘，IF1311 报 2414.2 点；沪深 300 现指报 2406.64 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一中阴线，并未改变反弹趋势。

股指期货日 k 线呈连续回调格局。

3、均线分析：

股指期货价格处于中短期均线结合处，处于长期均线上方，下方有一定支撑。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势为反弹趋势，日 k 线则则为回调趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周仍处于回调阶段，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，目前连续回调后已经获得支撑，技术指标也已经较低。

其次，从资金面政策面分析，目前资金面已经不太紧张、政策面总体尚乐观。

但是，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：中期逢高多单轻仓。

短期建议：股指经历连续回调后，已经获得技术支撑，指

标也已经较低，企稳迹象已经出现。最近资金已不显紧张，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 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
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)

