

## 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) 448家公司三季报逾六成预增 5家公司净利增10倍

据 Wind 资讯统计数据 displays, 截止到昨日晚间, 两市共有 448 家上市公司发布了 2014 年三季报业绩预报, 按预告净利润最大变动幅度这一指标排序, 有 283 家公司预计净利润同比有不同程度的增长, 占总数的 63%。

而在业绩预减的上市公司中, 有 6 家公司预计净利润同比下降幅度超过 1000%, 此外, 另有 26 家公司预计净利润同比下降幅度超过 100%, 这意味着这 32 家公司前三季度亏损的可能性极大。

## (二) 十新股下周申购预计冻资 9000 亿

随着证监会第三批核准企业名单出炉, 新股发行在短暂“休整”之后于下周拉开帷幕。业内人士预计, 本轮新股发行绝对价相比第二批偏高, 资金量需求偏高或致申购户数降低及中签率上升, 不过新股赚钱效应犹在, 一签难求的状况依然难以改变, 预计下周申购冻结资金将继续攀升, 达到 9000 亿元左右。由于申购时间窗口集中在 8 月底, 或对市场带来一定的脉冲式干扰, 而央行有望顺势投放资金, 为新股发行“输血”。

第三批发行的 11 家公司近期相继披露招股说明书, 除重庆燃气以外, 其余 10 家公司将集中于下周发行。数据显示, 10 家新股大都对融资计划进行大幅削减, 以节能风电为例。本次公司计划发行 1.8 亿股, 以募资 3.3 亿元用于风力发电开发项

目；但在 2012 年披露的 IPO 申报稿中，公司预计首发股份数为不超过 5.3 亿股，募资总额为 8.24 亿元。10 家公司预计发行股数合计 4.71 亿股，募资 58.59 亿元，较第二批新股实际募资总额增长逾 9 成。

业内人士根据定价模式测算，第三批新股的发行价格仍会大幅低于行业平均市盈率，加之前两批新股上市连续涨停让中签者赚得盆满钵满，预计届时仍将掀起一轮打新潮。

### （三）旅游业改革发展 20 条出炉 支持旅游企业上市

国务院 21 日发布的《关于促进旅游业改革发展的若干意见》（以下简称《意见》）中提出，到 2020 年，境内旅游总消费额达到 5.5 万亿元，旅游业增加值占国内生产总值的比重超过 5%。《意见》措施共 20 条。

“旅游业是现代服务业的龙头，它和我国稳增长、调结构、促改革的发展背景是紧密联系的，是未来保持发展新常态的一个重要的突破点。值得注意的是，本次《意见》可操作性非常强，而且突出了土地和财政金融的作用。国家在构建一个以土地供应为主，财政金融为辅的‘大系统’。”中科院地理科学与资源研究所副研究员席建超在接受《证券日报》记者采访时表示。

根据国家外汇管理局的最新数据，今年前 7 个月，我国国际收支口径的国际服务贸易收入累计 8084 亿元，服务贸易支出累计 12641 亿元，逆差累计达 4557 亿元。其中，旅游逆差累计高达 3361 亿元，占总逆差的 73.8%。

#### 其它信息

中蒙战略关系迎来历史性升级，签署 26 项合作文件。

新三板首批做市名单出炉。

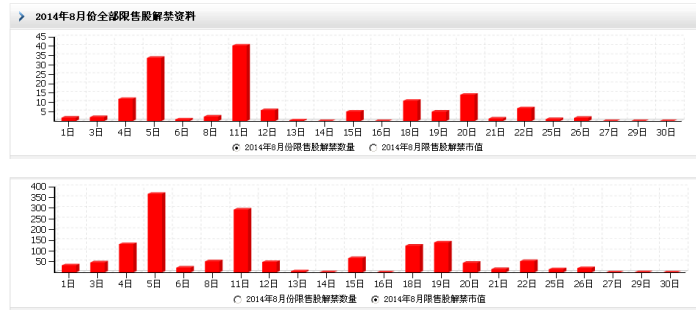
京冀投资 100 亿元共建云计算基地。

浙江加快分布式光伏建设。

江苏国资改革实施细则初定。

## 二、金融数据

### (一) 2014年八月份全部限售股解禁资料

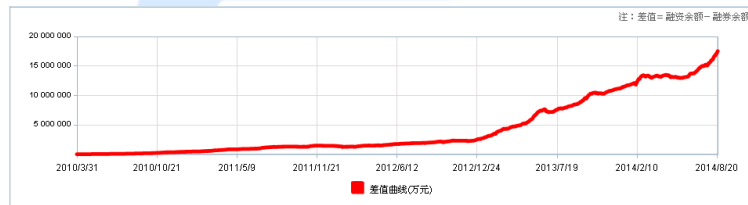


### (二) 融资余额与融券余额差值

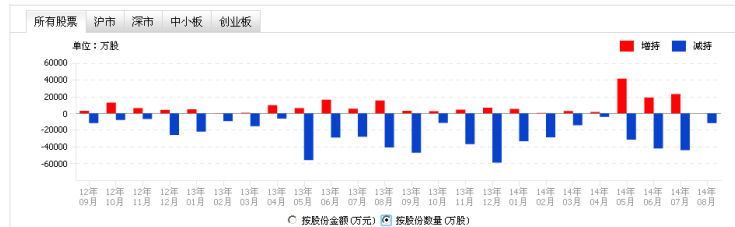
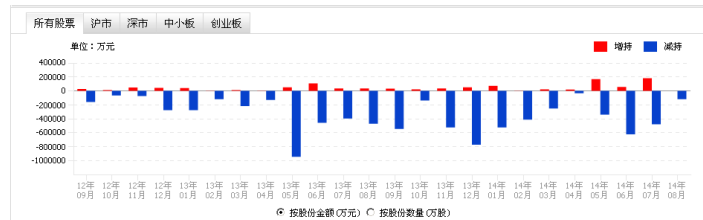
上海



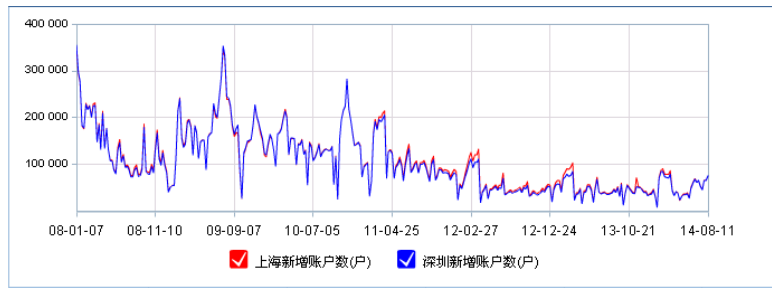
深圳



### (三) 两市高管持股变动

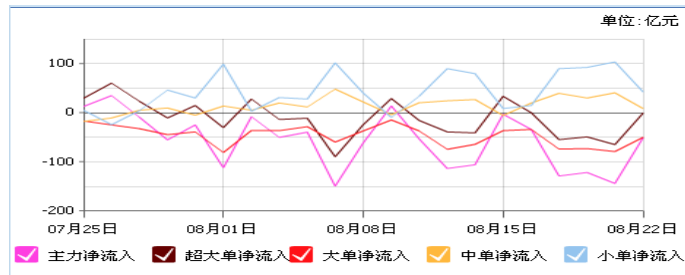


### (四) 股票账户统计表



### 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	985	1600
总股本(亿股)	33232	5052
总市值(万亿元)	19.59	4.22
流通股本(亿股)	24269	3861
流通市值(万亿元)	14.67	3.26
平均市盈率	9.20	22.29
平均市净率	1.34	2.06

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：

股指本周表现为高位震荡。截止收盘，IF1408 报 2372.2 点；沪深 300 现指报 2365.36 点。

### 2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一高位十字星，显示为上涨格局。

股指期货日 k 线为高位横盘震荡格局。

### 3、均线分析：

股指期货价格处于长中短期均线上方，短期有支撑，长中期有支撑。

### 4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势为上升趋势，日 k 线为高位震荡趋势。

## 五、结论与建议

### 1、趋势展望：

本周高位震荡收十字星，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，期指可能偏多。

首先，从技术面看，连续高位横盘震荡，继续以时间换空间消化压力，技术指标处得以修正，短期偏多。

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，只是下周新股发行，可能对指数由一定压力。

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：股指继续高位横盘震荡以时间换空间来消化压力，很多个股调整之后已经具备再次向上的动力，短期有利多方。市场人气依然较旺。政策面、对行情有支撑，新股再次发行可能形成短线资金压力。A 股与外围市场总体背离严重，相对有支撑。期指短线偏多。

### 3、 止损设置:

多单: 止损 2200, 止盈 2400

空单: 止损 2400, 止盈 2200

## 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

### 上海浦东南路营业部

### 重庆营业部

电话：0571 - 85817186 85817189  
85817187

地址：杭州市绍兴路168号 1406-  
1410室

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）

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）

