

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) 上交所通知券商冲刺港股通: 10月6日完成准备工作

18日上午, 各大券商相继收到了上证所发布的《关于进一步做好港股通业务上线准备工作的通知》, 这也意味着港股通正式上线已经进入最后冲刺阶段。

某券商负责沪港通业务人士表示, “由于上证所此次对券商准备工作的具体时间点有明确要求, 因此这份通知非常重要。”根据上证所安排的进度, 上证所要求券商于10月6日前完成用于生产的技术系统部署和准备工作。港股通最快上线时间依然可能是10月13日。

9月底前完成券商现场检查

据了解, 此次上证所发布上述“通知”的落款时间是在9月17日, 而相关券商于昨日正式收到相关通知。上证所在通知中称, 目前上证所正在按照计划有序推进港股通业务, 为便于证券公司做好港股通业务相关准备工作, 对各准备事项做进一步通知。

据《每日经济新闻》记者获得的通知显示, 最后阶段的准备工作分三个阶段部署, 包括: “目前可开展工作”、“《沪港通试点办法》发布后可开展的工作”, 以及“开通日期确定后可开展的工作”。而在第一部分“目前可开展工作”中, 对于券商技术测试检查工作, 上证所表示, 按照工作安排, 将在9月30日前完成券商港股通技术系统检查工作。9月30日前未通过上证所现场检查的券商, 在业务开通时将不能参加港股通业

务。此外，上证所要求尚未提交申请的券商，于9月23日之前提交申请。而对于9月23日之后提交申请的券商，交易所将在港股通业务正式上线开通后再安排现场检查工作。据记者了解，交易所对首批试点券商的现场检查工作已于9月初开始，目前已有部分券商通过了现场检查。

（二）定向宽松进行时 央行5000亿SLF首批已经实施

临近季末、月末、国庆假期这一特殊时点，央行定向放松的动作愈发频繁。

18日市场盛传，央行5000亿SLF首批已经实施，农行交行喝到头啖汤。期限为三个月，利率3.7%，央行引导利率进一步下行的意图凸显。同日，央行如期开展100亿正回购，令本周重返净投放。但中标利率却意外下调了20个基点，至3.50%。

货币政策“量价齐动”，释放出明显的季末定向宽松信号。业内人士指出，央行在稳定季末货币市场预期的同时，也在有意引导利率下行，逐步降低融资成本。

（三）房价入过冷区间楼市迎歉收年 地方二轮救市展开

国家统计局18日发布数据显示，8月全国70个大中城市中，有68个城市的新建商品住宅（不含保障性住房）价格环比出现下降，1个城市持平，1个城市上涨。70个城市新房价格平均环比下跌1.2%，据上海易居房地产研究院统计，为该指标最近十年来最大跌幅。

房地产市场已进入本轮周期下行阶段，成为多数业内人士一致判断。当前市场供需关系逆转，将使本轮调整深度与广度都甚于以往。一个佐证在于，进入传统的“金九”，房地产市场仍未有起色。

值得注意的是，随着湖南、湖北等省级政府发布文件，第二轮救市正在逐步展开，未来甚至不排除国家层面出手救市的可能。分析人士指出，地方政府的零星救市举措，恐难以挽救低迷的市场，除非在信贷政策上有着实质性放松，否则房地产市场将继续处在下行通道中。

其它信息

日本股市创 7 年新高, 投行称其为亚洲首选市场。

中印签 12 份协议: 5 年投印 200 亿美元。

阿里巴巴今晚上市 每股 68 美元, 市值或 2150 亿美元。

上市公司掀员工持股福利潮。

全国最大城投原董事长被查。

苏格兰独立公投失败。

李克强讲话背后信息量很大: 上海自贸区或有新玩法。

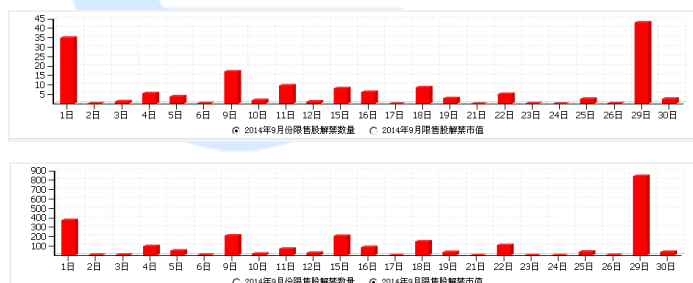
证监会: 注册制改革方案年底前推出, 证券法修订正积极推进。

险企优先股将开闸, 平安或先试点, 太保或先行保险业国企改革。

国投公司改革破冰, 江苏环亚 20.5 亿借壳国投中鲁。

二、金融数据

(一) 2014 年九月份全部限售股解禁资料



(二) 融资余额与融券余额差值

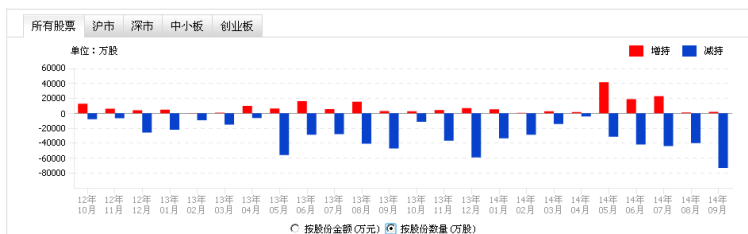
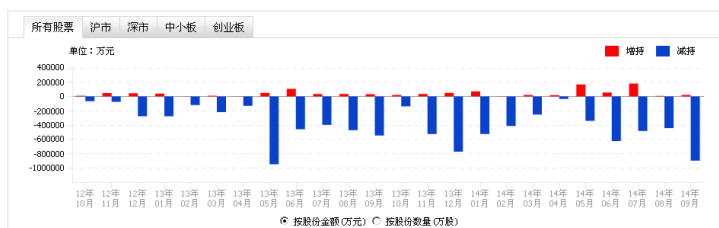
上海



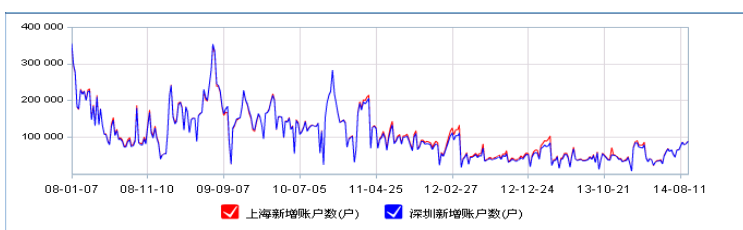
深圳



(三) 两市高管持股变动

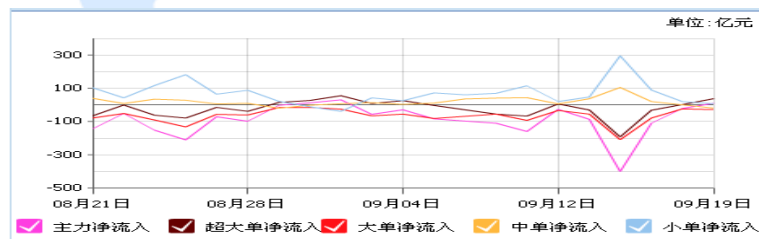


(四) 股票账户统计表



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，小资金开流出，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	990	1606
总股本(亿股)	33303	5081
总市值(万亿元)	20.44	4.40
流通股本(亿股)	24344	3903
流通市值(万亿元)	15.29	3.44
平均市盈率	9.29	22.32
平均市净率	1.39	2.14

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:

股指本周表现为探底回升。截止收盘, IF1409 报 2419.1 点; 沪深 300 现指报 2425.21 点。

2、k 线分析:

股指期货周 k 线显示为一小阴线, 显示为上涨格局。

股指期货日 k 线为调整格局。

3、均线分析:

股指期货价格处于长中期均线上方, 短期均线下, 短期有压力, 长中期有支撑。

4、趋势分析:

股指期货周 k 线走势为上涨趋势, 日 k 线为高位调整趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望:

本周收小阴线, 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, 期指可能偏多。

首先, 从技术面看, 调整之后再次转为上行, 目前处于初期反弹, 后面仍有惯性向上动力, 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, 只是下周有新股发行, 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: 股指调整之后再次转为上行, 目前处于初期反弹, 后面仍有惯性向上动力, 短期偏多。市场人气依然较旺。期指交割结束, 政策面、资金面对行情有支撑, 下周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）

杭州营业部

电话：0571 - 85817186 85817189
85817187

地址：杭州市绍兴路168号 1406-
1410室

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）

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）

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）

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）

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

