

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) A股开户数叠创新高 大量“休眠账户”集体苏醒

近期, A股市场开户数叠创新高。中国结算12月3日发布的最新数据显示, 上周(11月24日至28日)两市新增股票账户数达到了37.01万户, 其中沪市新增190265户, 深市增179132户, 基本均衡, 这一数据也创下了43个月以来的新高。

与此同时, 根据相关统计数据显示, 上周A股账户交易活跃度也得到了大幅提升, 参与交易的A股账户数为2027.39万户, 较前一周的1416.67万户大幅增加了610.72万户, 增幅达43.1%。此外, 部分休眠账户开始苏醒, 上周末的休眠账户数为4213.06万户, 较前一周的4216.37万户减少了3.31万户。

“近期我国A股市场暴涨对场外资金和新股民产生了极大的诱惑, 这是开户数创下新高的主要原因。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新在接受《证券日报》记者采访时表示, A股目前的暴涨已经产生了一种非常强的财富效应, 他认为, 这是最典型的“疯牛”行情, 而“疯牛”将是十分短暂的。

(二) 大盘猛涨创业板公司迎定增潮 下半年定增募775亿

今年下半年以来, 特别是进入12月份之后, 疯涨的不只是大盘指数, 创业板公司定向增发再融资的金额也不断攀至新高, 甚至出现了碧水源这样融资近80亿元的定增大单, 创业板公司定增可谓风起云涌。

根据本报记者统计，按照预案公告日查询得知，截至12月4日，今年下半年共有129家创业板上市公司披露定向增发预案，较去年同期（2013年7月1日至2013年12月4日）增加了83家；融资总额共计774.96亿元，较去年同期增加了622.11亿元，增长了4倍多；其中融资金额最高的碧水源一家定增金额便高达78.86亿元，占今年下半年以来定增融资总额的10.18%；与去年同期融资金额最高的掌趣科技相比，高出了65.66亿元。

对此，中信建投相关分析人士向《证券日报》记者称，今年以来整体市场行情逐渐好转，IPO放开以及未来的“注册制”等多重利好因素推动了已上市公司的再融资，今年创业板定向增发再融资的特点是数量多，单笔融资金额越来越大；从资金用途看，这些公司定增有的是为了投资、收购新的项目，有的则是单纯为了偿还债务以及补充流动资金。

（三）政治局：明年继续实施积极的财政政策

中央政治局5日召开会议，分析研究2015年经济工作。习近平主持会议。会议指出，2015年是全面完成“十二五”规划的收官之年。要主动适应经济发展新常态，保持经济运行在合理区间；要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。

（四）其它信息

郑商所：12月12日起开始部分期货商品夜盘交易。

普京金融稳定计划严打汇市投机 大赦回流资本。

融资规模近8500亿。

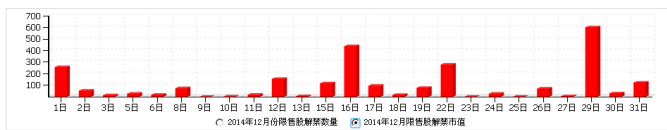
肖钢：股指期货有稳定股市作用。

多家券商11月业绩井喷。

二、金融数据

（一）2014年十二月份全部限售股解禁资料



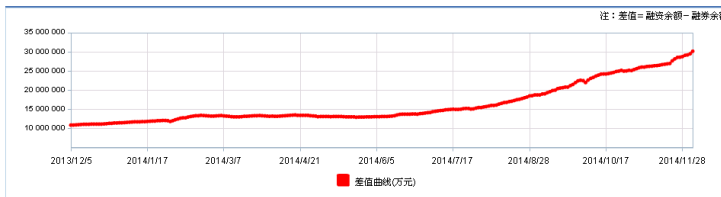


(二) 融资余额与融券余额差值

上海



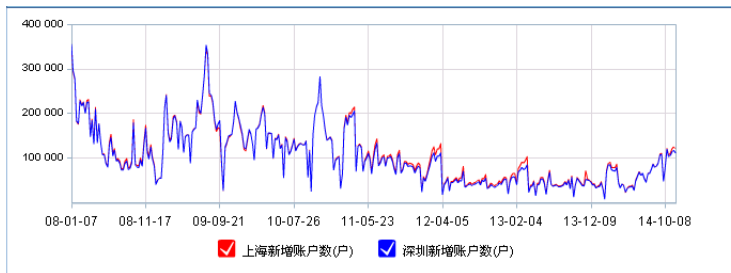
深圳



(三) 两市高管持股变动

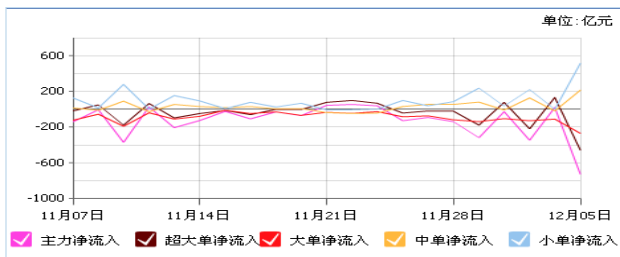


(四) 股票账户统计表



三、微观分析

1、资金流向：资金显示为大量流出，有下跌可能。



从沪深两市资金累计净流量图可以看出，本周大资金大量流出，小资金大量流入，显示市场可能出现大幅下跌。

2、股市数据情况

统计项	沪 A	沪 B	深 A	深 B
股票数	1001	53	1617	55
总股本(亿股)	33634	619	5164	807
总市值(万亿元)	25.97	0.33	5.47	0.41
流通股本(亿股)	24617	151	3965	121
流通市值(万亿元)	19.40	0.09	4.31	0.08
平均市盈率	11.83	19.96	27.66	13.31
平均市净率	1.69	1.56	2.55	1.36

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：

股指本周表现为大幅上涨。截止收盘，IF1412 报 3183 点；沪深 300 现指报 3124.89 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一长阳线，显示为上涨格局。

股指期货日 k 线为上涨格局。

3、均线分析：

股指期货价格处于长中短期均线上方，长中短期有支撑。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势为上涨趋势，日 k 线为上涨趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周收长阳线，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，期指短期可能下跌。

首先，从技术面看，上升趋势保持，期价位于所有均线上方，支撑良好。但技术指标高位钝化非常严重，有强烈回调修正要求。连续天量上涨，面临获利盘和解套盘双重压力。

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。但金融等权重股强势拉高指数，进入疯狂阶段，回调难免。

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：期指再次受权重股拉升影响大幅震荡，代表行情结束的中石油等个股再次大幅上涨，市场极度疯狂，成交继续放出天量，但绝大多数个股大幅下跌。从技术面看，上升趋势保持，期价位于所有均线上方，支撑良好，但技术指标高位钝化非常严重，调整修复要求强烈，有见顶迹象。主要期指空头再次加仓空单，空头不死，多头不止，指数或许还会逼空。长期看多头行情仍在，但中短期见顶迹象越发明显。短期稳妥起见平仓多单，同时可以择机投机空单。政策面、资金面对行情有支撑。A股与外围市场总体背离严重，相对有支撑。期指短线可能面临重压。

3、止损设置:

多单：止损 2440，止盈 2600

空单：止损 2600，止盈 2440

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）

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 - 85817186 85817189
85817187

地址：杭州市绍兴路168号1406-
1410室

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）

