

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) 美国房地产市场回暖 房利美房地美单日暴涨 50%

美国房地产市场持续复苏，美国两大住房抵押贷款巨头房利美和房地美也同样受益。在 20 日美股交易时段，房利美和房地美股价暴涨超过 50%，双双回到 1 美元之上。

最新数据显示，美国 2 月份新房开工量增长 0.8%，新房建筑许可证发放量升至 2008 年以来的新高，这些迹象均表明美国房地产市场的复苏正在加速。美联储也表示，美国房地产市场正进一步走强。

美国联邦住房金融局表示，在谈妥新协议条款后，这两家抵押贷款提供商将能够偿还财政部的援助贷款。而在去年，两大住房抵押贷款巨头已经实现盈利，均不用美国联邦政府“输血”救援。

房利美和房地美曾一度濒临破产。2008 年 9 月，美国政府对这两家抵押贷款融资巨头提供救助，累计注资近 1900 亿美元，并正式接管两家机构。而在 2010 年，房利美和房地美股价长期低于 1 美元，已不符合纽约证券交易所交易规则，随后退至场外交易市场交易。

(二) 外管局：RQFII 境内证券投资本金锁定期为 1 年

据国家外管局网站消息，为规范人民币合格境外机构投资者(简称 RQFII)境内证券投资试点业务，根据《中华人民共和国外汇管理条例》、《人民币合格境外机构投资者境内证券投资

试点办法》及相关外汇管理规定，国家外管局发出相关通知。

试点办法指出，除开放式基金外，人民币合格投资者其他产品或资金的投资额度按发生额管理，即累计汇入资金不得超过经国家外汇管理局批准的投资额度。前款产品和资金应在每次投资额度获批之日起6个月内汇入投资本金，未经批准逾期不得汇入。投资本金锁定期为1年。

（三）IPO自查临近到点 证监会加班接收报告

距离拟IPO企业财务核查的自查截止日期仅剩10天，面对即将到来的报告递交“洪峰”，监管机构已严阵以待。

记者昨日获悉，证监会发行部、创业板部、会计部紧急向相关机构发函，拟在下周六、周日（3月30日、31日）加班接收自查报告及相关申报材料，并罕见地采取预约制，要求以机构为单位进行集中报送。

中介机构一方，自查工作也已经到了最后的冲刺阶段。

“这个星期北京连酒店都订不上了。”一位保荐人向记者表示。由于800余家拟上市公司中绝大多数自查工作并未完成，众多保荐机构、会计师事务所和律师事务所均从本周起“赶集”京城，履行最终的核查和内部审核流程。

本次核查的工作量之大前所未有。据了解，每家公司除保荐机构和会计师事务所各自提供的自查报告外，同时需提交招股说明书、补充的最新年报资料等，报告长度可达到千页以上。一位业内人士夸张地说，每家公司的报送材料近半米高，800多家公司的材料叠在一起总高度可以高达400米以上，或超过金茂大厦。

监管部门对于月末的自查报告递交高峰已有准备。根据记者获得的内部函件，证监会要求各机构除在工作日正常递交报告外，还要于28日下班前将拟参加集中报送的安排报备到发行部综合处，然后在30日、31日两天全天加班专门接收报告。

尽管今年已有42家企业陆续撤单，但截至上周，沪市主板、深市主板和创业板仍在排队的拟IPO企业数分别有175、

361、311家，总数高达847家。多位保荐机构人士向记者表示，主动撤单企业的数量或低于外界预期。

“我们接触的案例中，因业绩下滑而主动撤单的多是拟登陆创业板的，从自查中发现问题而撤单的案例非常少见。”一位投行高管向记者表示。

这也意味着将于4月开始的财务核查的复查和抽查阶段，监管机构任重道远。

(四) 其它信息

标普下调塞浦路斯主权评级至CCC。

三地原油变化率跌破4%，多地油价有望回归7元时代。

券商“大集合”被叫停。

焦煤期货合约今日挂牌。

3月汇丰制造业PMI初值51.7，创2月新高。

央行连续五周净回笼资金。

全国防沙治沙规划正式发布实施。

交通基建投融资欲引特许经营制度。

农业产业发展基金成立总规模40亿。

上海将使用正版软件纳入电子政务建设。

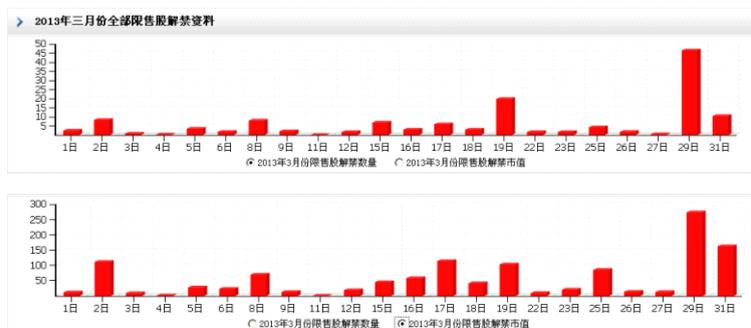
动力煤价连跌13周。

猪肉收储方案最快3月底出台。

首只国债ETF下周一上市，实行T+0交易。

二、金融数据

(一) 2013年三月份全部限售股解禁资料



(二) 融资余额与融券余额差值

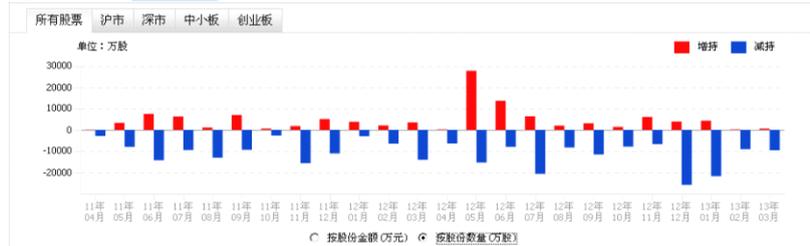
上海



深圳

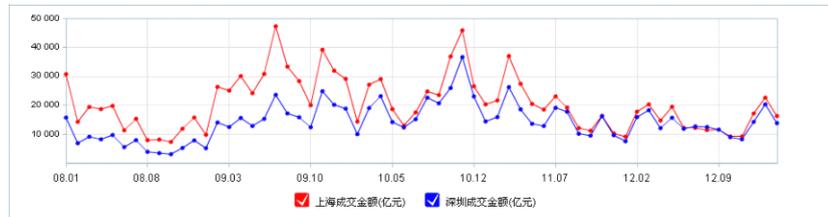


(三) 两市高管持股变动



(四) 全国股票交易统计

数据日期	发行总股本		市值总值		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02月	24717.41	7282.96	166305.89	79210.33	16300.00	13800.00	183000.00	125000.00	2444.80	1017.16	2289.89	969.06
2013年01月	24691.96	7251.21	167496.85	76411.43	22600.00	20300.00	267000.00	193000.00	2391.82	963.89	2234.95	906.10
2013年累计					38900.00	34100.00	450000.00	318000.00				
2012年12月	24617.62	7216.00	158696.44	71659.18	17185.00	14271.00	224520.00	153101.00	2269.51	919.80	1949.46	756.66
2012年11月	24582.97	7217.40	138226.31	61151.77	9161.00	8219.00	124520.00	91048.00	2123.33	904.96	1959.33	773.17

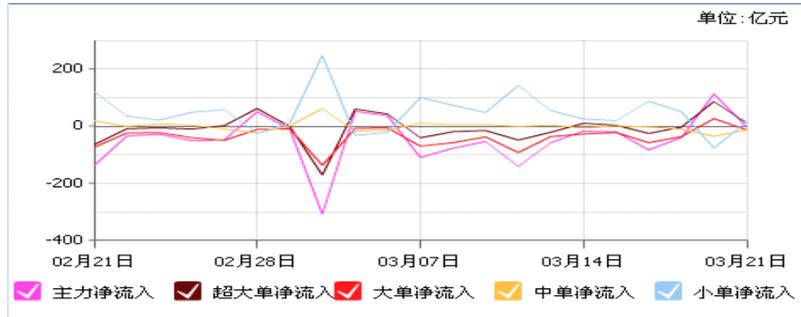


(五) 股票账户统计表



三、微观分析

1、资金流向：资金显示总体为流入，有继续反弹要求。



从沪深两市资金累计净流量图可以看出，本周大资金总体保持震荡，小幅流入，小资金小幅震荡流出，显示市场可能出现震荡。

2、股市数据情况

统计项	沪	深
股票数	998	1,539
总股本(亿股)	24728.63	730.29
总值(亿元)	163415.36	78766.73
流通股本(亿股)	19777.74	538.28
流通市值(亿元)	138687.73	53828.07
平均市盈率	12.67	23.75
平均市净率	1.64	2.28

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:

股指本周总体反弹，是对上周连续下挫的一种技术修复。截止收盘，IF1304 报 2625.8 点；沪深 300 现指报 2618.31 点。为一长阳线。

2、k 线分析:

股指期货周 k 线显示为一长阳线，总体仍在调整过程中。

股指期货日 k 线显示，有筑底反转迹象。

3、均线分析:

股指期货价格运行在短中期均线附近，在长期均线上方。中线形成下有支撑，短线则有压力。

4、趋势分析:

股指期货周 k 线走势显示处于回调趋势之中，日 k 线则是初步反转趋势之中。

五、结论与建议

1、趋势展望:

本周期指大幅反弹，已经；露出初步的反转迹象，A 股政策面本周平静，市场下周短线有回调整固要求，但总体向上的趋势存在。

从技术面、资金面、政策面分析，短线仍处于下降压力之中，中线向上格局未变。

首先，从技术面看，经过反弹后，进入短线阻力位，回调要求加大。

其次，从资金面政策面分析，新资金政策有稍微偏紧迹象，但中长期管理层推动各类资金入市观点没有发生变化。IPO 改革，各地保经济规划频出，管理层表态正面偏多，随时有新实质利好可能，中线向上格局未变，短线可能有阻力。

同时，与外围市场相比，A 股市场仍严重背离，对 A 股有中长线向上吸引作用。

2、操作建议:

中期建议：中期多单少量持仓。

短期建议：期指连续反弹后，进入阻力区，个股活跃度降低，加之上攻乏力迹象出现，调整要求开始加大，下周如果没有政策利好，短线可能调整整固。

3、 止损设置：

多单： 止损 2550， 止盈 2650

空单： 止损 2650， 止盈 2550

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：南京市玄武区北门桥路10号
04栋3楼（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

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

国际大厦六层（215021）

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）

