

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) 年内终止审查 IPO 公司增至 171 家

在绿大地、万福生科上市公司的造假中，相关中介机构难辞其咎，担当上市公司“看门人”的会计师事务所再次被推上了风口浪尖。

IPO 核查风暴以来，申请终止审查的企业有增无减，对拟上市公司的震慑力日渐显现。《证券日报》金融机构中心根据证监会公开的数据统计发现，截至 5 月 10 日，今年以来已有 171 家拟上市企业被终止审查，共涉及到 38 家会计师事务所。其中，天健会计师事务所、立信会计师事务所、大华会计师事务所有限公司、中瑞岳华会计师事务所等 4 家会计师事务所承接 77 个项目，占到被终止审查企业的 45%。

在新股预披露新政及年初启动的 IPO 核查背景之下，越来越多的公司或因底气不足，或被市场曝光被迫退出 IPO 征战之路。值得一提的是，创业板成为了被终止审查的重灾区。今年以来，被终止审查的创业板拟上市企业多达 105 家，占 171 家终止审查企业总数的六成。

(二) 国务院再次简政放权 25 项企业投资获松绑

新一届政府取消和下放行政审批项目的名单终于水落石出。

5 月 16 日，国务院办公厅正式下发文件，决定取消和下放 117 项行政审批项目，并公布了其中 104 项的清单。重点是经济领域的投资、生产经营活动项目，以及企业投资扩建民用机

场，投资城市轨道交通等重头项目的审批权力。

《每日经济新闻》记者获悉，决定取消的另外 13 项，因涉及机关内部事项和涉密事项，将按规定另行通知；其他经国务院常务会议决定、拟取消或下放的 16 项行政审批项目，因是依据有关法律设立的，国务院将依照法定程序提请全国人民代表大会常务委员会修订相关法律规定后，再予以公布实施。

兑现承诺简政放权

今年“两会”以后，国务院机构职能转变成为热点话题，而其中行政审批权利的下放和取消则被看做是机构改革的标杆。

13 日，国务院总理李克强在国务院机构职能转变动员电视电话会议上发表讲话，称当前国务院下放的审批项目，重点是经济领域投资、生产经营活动的项目，包括一些对企业投资项目的核准，涉及企业生产经营活动的许可，以及涉及企业、社会组织 and 个人的资质资格认定等。

《每日经济新闻》记者梳理发现，在这次发布的名单中，有 71 项是取消的行政审批项目，20 项是下放管理层级的行政审批项目，包括取消“企业投资扩建民用机场项目核准”等重头项目审批。

值得注意的是，在所有取消和下放行政审批名单中，国家发改委所占比例最大，有 14 项审批权取消，12 项审批权下放，其直管单位国家能源局也有 2 项审批权取消。

近期，前国家能源局局长刘铁男案发，舆论对其所指也多涉及在项目审批中的“权力寻租”行为，在这次发布的名单中，能源领域企业投资年产 20 亿立方米及以上新气田开发项目以及投资年产 100 万吨及以上新油田开发项目的核准都被取消。

此外，今后企业投资非主要河流上建设的水电站项目、投资风电项目等，审核权利都将下放到省级主管单位。

（三）新三板扩围方案已上报

消息人士 16 日向中国证券报记者透露，市场广为关注的新三板扩围方案已上报。在为新三板扩围所设计的两条推进路径中，有关部门更倾向于一步到位，即新三板服务范围直接从四家试点高新园区的企业扩至全国所有符合条件的企业。

近日召开的国务院常务会议研究部署了 2013 年深化经济体制改革重点工作。会议确定，出台扩大中小企业股份转让系统试点范围方案。全国中小企业股份转让系统公司董事长杨晓嘉近期在调研时表示，新三板进一步扩大试点范围条件已具备。

前述消息人士透露，有关部门为扩大新三板服务范围设计两条路径：一是从目前的四家试点高新园区的企业扩至所有国家级高新区的企业，然后再扩至全国符合条件的企业；二是一步到位，直接从四家试点高新园区的企业扩至全国符合条件的企业，届时新三板将不再是试点，直接转为常规化。

（四）其它信息

金价跌 0.7% 连续六日下挫。

各地密集针对燃煤锅炉开刀。

卫星导航年会新品层出。

4 月新批 RQFII 投资额度 63 亿元。

央行本周公开市场净回笼 350 亿元。

传高层正在起草金融部门等七大领域改革方案。

消息称中央将讨论新一轮电力改革。

新版中西部地区外商投资优势产业目录发布。

商务部称人民币升值导致外贸企业有单不敢接。

商务部表示家电补贴政策到期后暂无后续方案。

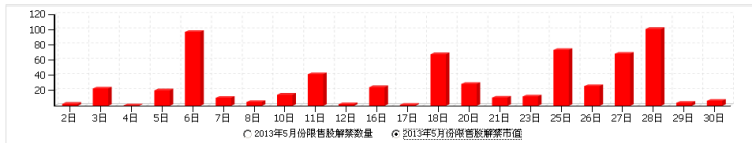
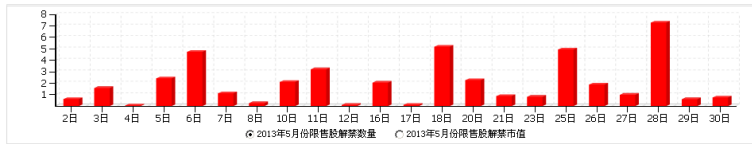
国土资源部正酝酿第三轮页岩气探矿权招标。

多条高铁停工或推迟建设。

动力煤期货即将上市。

二、金融数据

（一）2013 年五月份全部限售股解禁资料



(二) 融资余额与融券余额差值

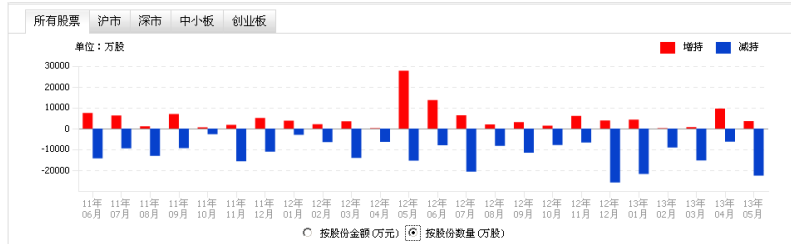
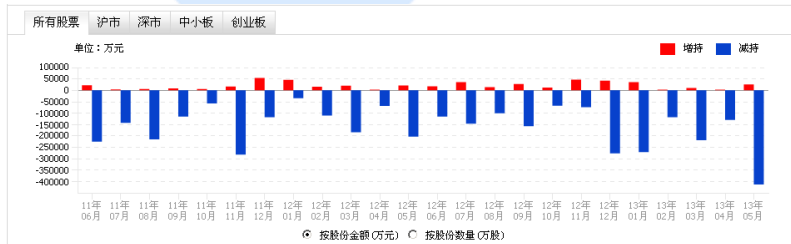
上海



深圳

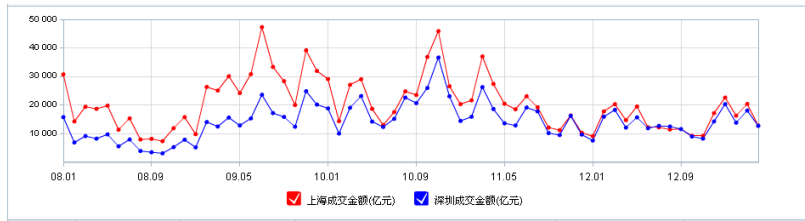


(三) 两市高管持股变动

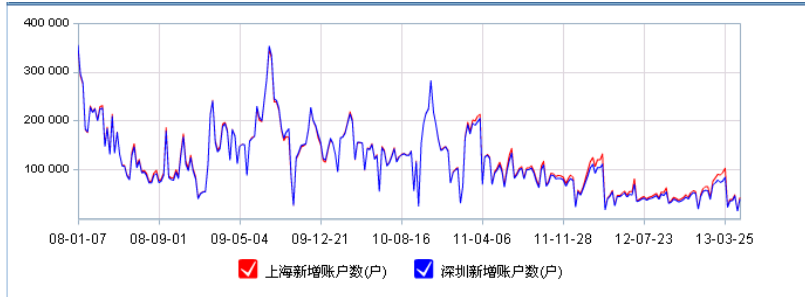


(四) 全国股票交易统计

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04月	24787.49	7427.36	153372.45	75269.44	12800.00	12700.00	150000.00	115000.00	2253.42	969.80	2165.78	928.71
2013年03月	24734.11	7320.68	157311.68	76373.29	20400.00	18100.00	233000.00	166000.00	2369.65	1022.37	2228.81	950.31
2013年02月	24717.41	7262.96	166305.69	78210.33	16300.00	13800.00	183000.00	125000.00	2444.80	1017.16	2289.69	969.06
2013年01月	24691.96	7251.21	167496.85	76411.43	22600.00	20300.00	287000.00	193000.00	2391.82	983.89	2234.95	906.10
2013年累计					72100.00	64900.00	833000.00	599000.00				

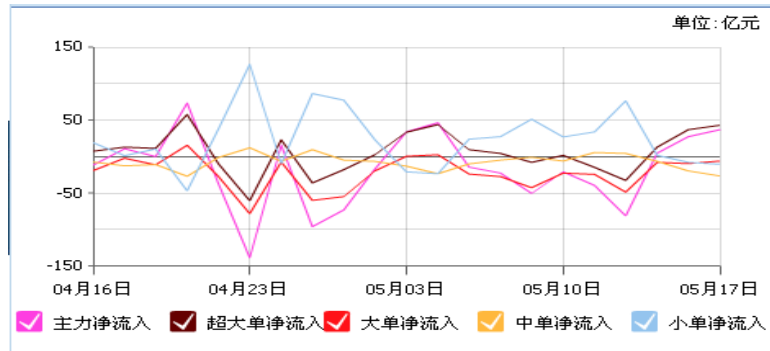


(五) 股票账户统计表



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流入，小资金流出，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	962	1,539
总股本(亿股)	31269	4369
总值(万亿元)	19.33	3.74
流通股本(亿股)	19667	3452
流通市值(万亿元)	13.37	2.88
平均市盈率	9.96	24.71
平均市净率	1.48	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：

股指本周先抑后扬，尤其是周四和周五大幅上涨，总体已经改出下降趋势。截止收盘，IF1306 报 2572.6 点；沪深 300 现指报 2592.05 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一长下影的中阳线，已摆脱下降通道。

股指期货日 k 线显示强势，形成圆弧底走势。

3、均线分析：

股指期货价格运行到所有长中短期均线上方，短线已经获得全面支撑。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势显示摆脱下跌趋势拐头向上，日 k 线形成圆弧底向上趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周期指总体上涨，已摆脱下降通道，同期外围不断上涨，A 股仍严重落后。A 股基本面和消息面均以偏多为主，延续震荡向上的可能性较大。

从技术面、资金面、政策面分析，短线处于摆脱底部上涨初期阶段。

首先，从技术面看，处于所有中短期均线之上，支撑明显，而且圆弧底特征预示着向上空间广阔。

其次，从资金面政策面分析，人民币升值、外资涌入，国家队出手等等，有利于期指上涨。各地保经济规划频出，管理层表态正面偏多，随时有出新实质利好可能。

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：中期多单持仓稍加。

短期建议：期指连续两日大涨，尽管上涨趋势已成且目前市场预期偏利多，但短线回抽要求开始出现，宜回调之后再做多。

3、止损设置：

多单：止损 2400，止盈 2600

空单：止损 2600，止盈 2400

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

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）

