

## 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) 欧央行开启负利率时代 下半年或推欧版 QE

欧央行将成为全球首个推行负利率政策的主要经济体央行。

昨日晚间, 欧洲央行公布 6 月利率决定, 将主要再融资利率下调 10 个基点至 0.15%, 前值为 0.25%。同时, 下调边际贷款利率至 0.40%; 下调隔夜存款利率至 -0.10%。

不仅如此, 欧洲央行行长马里奥·德拉吉 (Mario Draghi) 在其后的发布会上, 更是释放出“重磅炸弹”, 将终止证券市场计划 (SMP) 冲销操作、准备实施量化宽松 (QE) 以及推出新一轮长期再融资计划 (LTRO)。

对此, 民生宏观在其研究报告中指出, 欧洲央行如期降息至 0.15%, 而降息只是开始, 下半年或推欧版 QE, 对冲通缩风险和 LTRO 到期压力。

#### (二) 富时全球 R/QFII 指数 6 月 17 日推出

《每日经济新闻》记者昨日 (6 月 5 日) 获悉, 当天 15 时 30 分, 英国指数服务公司富时集团在官网宣布, 准备发布一组全球 R/QFII 系列指数, 将为市场参与者提供涵盖中国 A 股在内的全球指数选择。富时集团称, “基准指数范围选择加大, 有助于市场参与者对未来在全球指数中纳入 A 股做准备”; 对不希望在全球基准指数中纳入 A 股的投资者, 则可继续使用富时全球股票指数系列 (FTSEGlobalEquityIndexSeries), 其不会发生

改变。CEO 麦思平表示，目前中国 A 股尚未正式包含在富时标准全球基准指数（FTSE sstandardglobalbenchmarks）之中。

资深业内人士对记者表示，资深业内人士对记者指出，就富时集团本次发布全球 R/QFII 系列而言，并不能简单理解为 A 股指数被正式纳入全球指数体系中，因为 A 股未符合相关分类审核标准，例如尚未完全开放度资本项目、市场准入、配额限制等。所以，如果把将富时的举动理解为是给有需要的投资者作参考更确切。

### （三）京津冀地区煤改气工程将创造上千亿投资需求

为进一步细化落实国务院《大气污染防治行动计划》，国家能源局近日与北京、天津、河北及中石油、中石化集团公司分别签订《“煤改气”用气保供协议》，在确保民生用气的前提下推动“煤改气”工程量力而行、有序实施。

根据上述协议，京津冀三地政府要切实落实主体责任，将保障民生用气供应作为改善民生的重要任务，优先保证与居民生活密切相关的民生用气供应安全可靠，决不能因实施“煤改气”影响民生用气需求。

在协议签订 1 个月内，地方政府将组织城镇燃气经营企业、直供用户等与中石油、中石化集团公司签订天然气购销合同。中石油、中石化集团公司要积极落实气源，严格执行天然气购销合同，保障天然气供应。协议执行过程中，国家能源局将对协议履行情况进行监督管理，确保协议约定的“煤改气”供气量的履行和使用不被挪用。

京津冀全面实现“煤改气”工程，预计将创造上千亿元的投资需求。

### 其它信息

信息安全关注度持续升温。

证监会修订上市公司章程指引等 9 个规章文件。

证监会：私募基金管理暂行办法将发布。

IPO 预披露总数达 445 家。

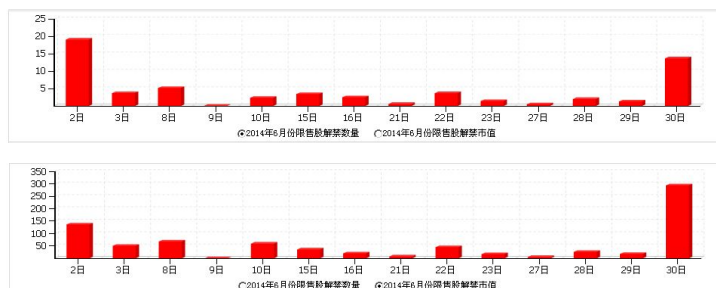
8月或现厄尔尼诺现象，镍供应料明显短缺。

111家公司掀定增热潮，6家瞄准壳资源重组。

新三板做市业务8月开张，起受理申请，非券商可申请。

## 二、金融数据

### (一) 2014年六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



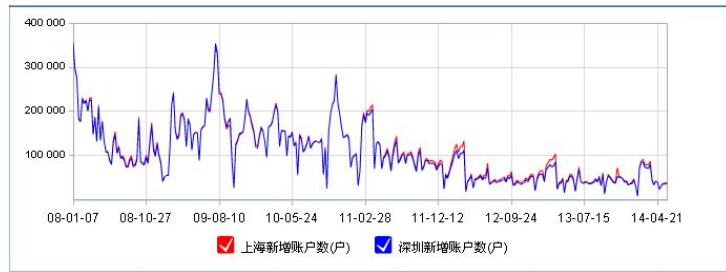
深圳



### (三) 两市高管持股变动

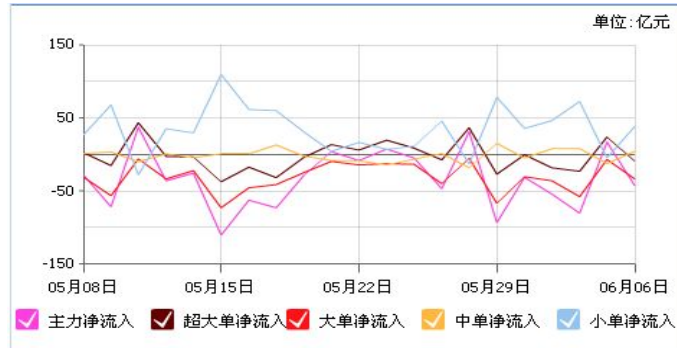


#### (四) 股票账户统计表



### 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	969	1583
总股本(亿股)	32847	4911
总市值(万亿元)	17.94	3.60
流通股本(亿股)	24001	3716
流通市值(万亿元)	13.36	2.74
平均市盈率	8.50	20.33
平均市净率	1.23	1.77

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：

股指本周表现为震荡格局。截止收盘，IF1406 报 2125.6 点；沪深 300 现指报 2134.72 点。

### 2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一小阴线，显示为下跌格局。

股指期货日 k 线也为下跌格局。

### 3、均线分析：

股指期货价格处于长中短期均线下方，中短期有压力。

### 4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势为下跌趋势，日 k 线也为下跌趋势。

## 五、结论与建议

### 1、趋势展望：

本周高开低走，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，期指可能短线保持弱势。

首先，从技术面看，目前期价受所有均线压制，保持在下降通道内，下周初可能依然不乐观。

其次，从资金面政策面分析，政策面总体偏多，但场内资金明显不足，短线仍有压制存在。

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：股指弱势难改，在外盘大涨继续创新高的情况下依然走弱，显示压力很重，尽管政策及消息偏多，但空头的刻意打压依然成功，显示市场尚未出现多头转机。A 股与外围市场总体背离严重，相对有支撑。期指短线可能依然受压。

### 3、 止损设置：

多单： 止损 2100， 止盈 2300

空单： 止损 2300， 止盈 2100

## 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

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

### 上海浦东南路营业部

电话：021 - 61017393

传真：021 - 61017396

### 重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

地址：杭州市上城区江城路889号  
香榭商务大厦7-E（310009）

地址：上海市浦东新区浦东南路  
256号1905B室（200125）

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）

