

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) 9月69个大中城市房价环比下降1城持平无一上涨

一、新建商品住宅(不含保障性住房)价格变动情况

(一)与上月相比,70个大中城市中,价格下降的城市有69个,持平的城市有1个。环比价格变动中,最小降幅为0.4%,最大降幅为1.9%。

(二)与去年同月相比,70个大中城市中,价格下降的城市有58个,持平的城市有2个,上涨的城市有10个。9月份,同比价格变动中,最高涨幅为4.9%,最低为下降7.9%。

二、二手住宅价格变动情况

(一)与上月相比,70个大中城市价格环比全部下降。环比价格变动中,最小降幅为0.5%,最大降幅为2.0%。

(二)与去年同月相比,70个大中城市中,价格下降的城市有52个,持平的城市有1个,上涨的城市有17个。9月份,同比价格变动中,最高涨幅为4.3%,最低为下降10.4%。

(二) 四中全会公报财经亮点: 财税改革立法成重点

●实现立法和改革决策相衔接,做到重大改革于法有据、立法主动适应改革和经济社会发展需要

●加强重点领域立法,加快完善体现权利公平、机会公平、规则公平的法律制度,保障公民人身权、财产权、基本政治权利等各项权利不受侵犯

●必须坚持立法先行,发挥立法的引领和推动作用,抓住

提高立法质量这个关键

（三）本轮新股申购或冻结近万亿

第五批新股开始亮相，新一轮 IPO 共 12 只新股发行。其中包含了 7 只主板新股、2 只中小板新股、以及 3 只创业板新股，其中 9 只新股于本周四和周五集中申购。尽管此轮新股重启略晚于预期，但发行密度并未减弱。有研究机构预计，结合此前新股的超预期的申购情况来看，此轮新股冻结资金将有望达到 9000 亿元。

按此前经验，随着打新结束，打新冻结的资金重回二级市场，指数又重回升势。不过咨询机构广州万隆认为，与此前的打新窗口期的下跌不同，此次 A 股下跌更具有不确定性。包括受宏观经济面走弱，如三季度 GDP 增速创近年来新低等因素影响。

其它信息

中国高铁出口迎良机。

新能源车 2015 年产销有望达到 25 万辆。

绿色建筑升至国家战略。

券商解读四中全会：A 股将开启波澜壮阔牛市。

房价跌回一年前，最近一年买房的人大部分亏了。

人社部：改革后央企领导薪酬将大降，但不会一刀切。

美经济抬头鼓动美元美股。

全球经济前景进一步向好。

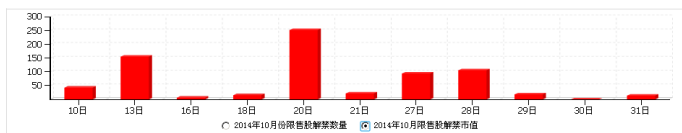
人社部：力争医保跨省结算方案年内出台。

全国 17 个地区调整最低工资标准，平均调增幅 14.1%。

二、金融数据

（一）2014 年十月份全部限售股解禁资料



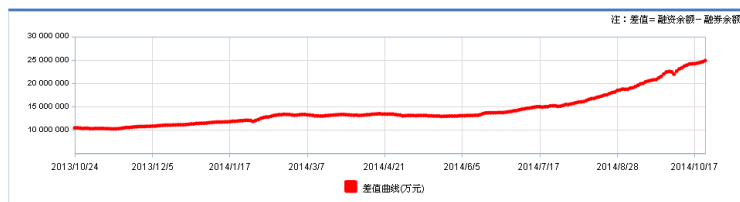


(二) 融资余额与融券余额差值

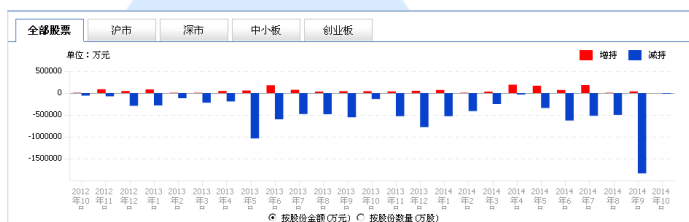
上海



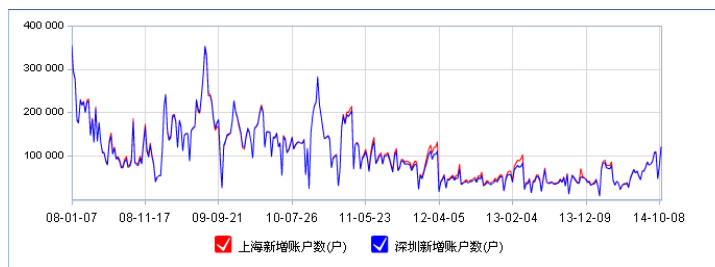
深圳



(三) 两市高管持股变动

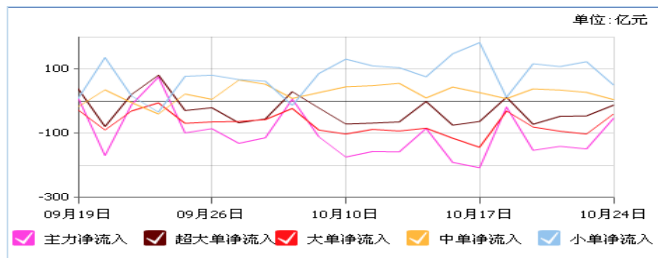


(四) 股票账户统计表



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	996	1611
总股本(亿股)	33545	5135
总市值(万亿元)	20.38	4.48
流通股本(亿股)	24561	3937
流通市值(万亿元)	15.28	3.50
平均市盈率	9.25	22.63
平均市净率	1.38	2.16

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，IF1411 报 2396.6 点；沪深 300 现指报 2390.71 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一中阴线，显示为回调格局。

股指期货日 k 线为下跌格局。

3、均线分析：

股指期货价格处于长期均线上方，长期有支撑，处于中短期

均线下方，中短期有压力。

4、趋势分析:

股指期货周 k 线走势为回调趋势，日 k 线为下跌趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望:

本周收中阴线，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，期指短期可能触底。

首先，从技术面看，技术指标已经在较低位置。马上将触及颈线，再向下将有支撑。

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，下周一仍有新股发行，对市场有压制，但已经属于尾声。

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：期指连续下跌后，技术指标已经在较低位置。期价马上将触及颈线，再向下将有支撑。周一仍有新股发行，对市场有压制，但已经属于尾声。政策面对行情有支撑，资金面短期有压力。A 股与外围市场总体背离严重，相对有支撑。期指短线可能触底。

3、止损设置:

多单：止损 2340，止盈 2520

空单：止损 2520，止盈 2340

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）

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）