

分析师：
刘潇

Email：
liuxiao@hicend.com.cn

【市场新闻&行业观点】

★ 二季度我国社会资金交易更趋活跃

国家副总理李克强上周五表示，将继续贯彻各项房地产市场调控措施，进一步巩固调控的初步成果，以促进房地产市场和经济的长期平稳发展。

李克强称，将继续加大保障性住房的建设力度。

为遏抑高房价，政府自4月中旬起祭出连环拳调控楼市，包括收紧首套和二套房贷款，银行可根据状况，暂停第三套住房贷款，限制异地炒房等，导致楼市经历了2009年的火爆反弹后再度迅速降温。

★ 国家发改委表态：各地应继续稳定房价

国家发改委昨天发布的36个大中城市房价数据显示，楼市经过4个月调控后继续上涨。为此，国家发改委提醒：“各地应继续做好稳定房价工作。”

实际上，诸多迹象显示，楼市调控正在转向强化房地产企业监管，从上周开始，来自多个渠道的消息表明，多个部委接连“强硬”表态，将联合“围剿”囤地、囤房开发商。

据最新报道，继国土资源部将全国1457宗闲置用地详情交付银监会后，监管部门近期也向住房和城乡建设部表达了类似意见，希望后者能提供两类开发商的名单以便监管，一类是市场交易秩序“好的”开发商，一类是受过处罚的“差的”开发企业。据称，住建部已经将前者交付该监管部门，而后者尚未出炉。

种种迹象表明，房地产市场的新一轮调控呼之欲出。

★ 中央财政“十二五”期间拟投逾5,000亿用于固废处理

国证券报周二援引消息人士称，“十二五”期间(2011-2015)，中央财政将投入超过5,000亿元人民币用于生活垃圾处理、自来水厂的污泥处理和流域污泥治理。

报导并援引消息人士的话透露,中央财政 5,000 亿元的固废处理投资中,其中 1,000 亿元用于生活垃圾处理,1,000 亿元用于自来水管的污泥处理,3,000 亿元用于流域污泥治理。

在上述三个固废处理领域中,中央政府已对自来水管的污泥处理制定了明确的目标,提出在"十二五"期间解决 60 个中心城市自来水管的污泥治理问题,并将自来水管的污泥治理列为"十二五"期间的重点治理范畴。

报导称,中国每年有 1.5 亿吨的垃圾产出,城市生活垃圾累积堆存量已达 70 亿吨.预测"十一五"期间(2006-2010),中国固废处理投资规模 2,100 亿元,年均增速 18.5%,其中垃圾处理投入以 25%的增速位列环保投资之首。

国务院 5 月 4 日发布确保实现"十一五"节能减排目标的通知,提出十四项加大节能减排力度的措施,包括改革垃圾处理费收费方式,新增城镇污水日处理能力 1,500 万吨、垃圾日处理能力 6 万吨.政府还将安排中央预算内投资 333 亿元、中央财政资金 500 亿元,重点支持十大重点节能工程及治污建设。

【市场点评】

★ 今日市场收盘情况

	开盘	最高	最低	收盘	涨跌	涨跌幅
上证指数	2663.18	2677.57	2654.01	2671.89	10.18	0.38
沪深300	2927.26	2949.73	2917.83	2942.29	20.21	0.69
深圳成指	11180.75	11320.46	11171.32	11281.97	117.18	1.05
IF1008	2933	2961.8	2928.8	2947	14	0.48
IF1009	2948.4	2977.8	2945	2963	17	0.58
IF10012	2978.8	3012.6	2978.8	3003.4	22.6	0.76
IF1103	3014.6	3046	3014.6	3035.6	23	0.76

数据来源：wind 资讯，海证期货整理

★ 今日市场走势点评

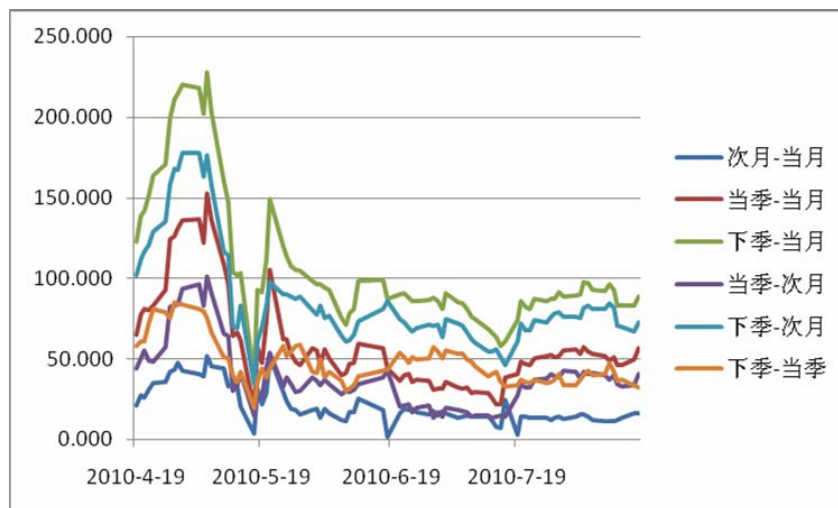
今日两大股指延续昨日涨势小幅高开后弱势震荡，全天股指在一个比较窄的区间波动，上证指数今日最高 2677.57，最低 2654.01 点，尾盘小幅收高于 2671.89 点，涨幅为 0.38%。深成指尾盘报收于 11281.97 点，涨幅为 1.05%。两市共成交 2418.9 亿元，较昨日小幅缩量。从行业来看，传媒板块今日表现十分抢眼，其余板块热点较为散乱，受房地产四大巨头靓丽中报的影响，房地产今日有所活跃。昨日带动股指强势上涨的有色金属今日表现相对疲软。

股指期货方面，由于今日市场消息面比较平静，股指期货基本按照技术面要求展开行情。今日主力合约小幅高开，受股市热点不突出的影响，指数一直在均线附近徘徊。尾盘股指在股市反弹的带动下急剧拉升，突破前期最高点，最高探至 2961.8 点。截止收盘，1008 合约报收于 2947 点，涨幅为 0.48%，持仓 10563 手，较昨日大幅下降 6539 手，成交量也大幅减少。说明投资者在临近交割日对该合约的热情逐渐减退，仓单逐渐向次月合约转移。1009 合约上涨 0.58%，持仓量上升至 16972 手，超过主力合约持仓，成交量较昨日上涨约一倍。其余两份合约的涨幅同为 0.76%。

【交易策略】

★ 跨期套利机会

图 1：股指期货各合约间价差走势图

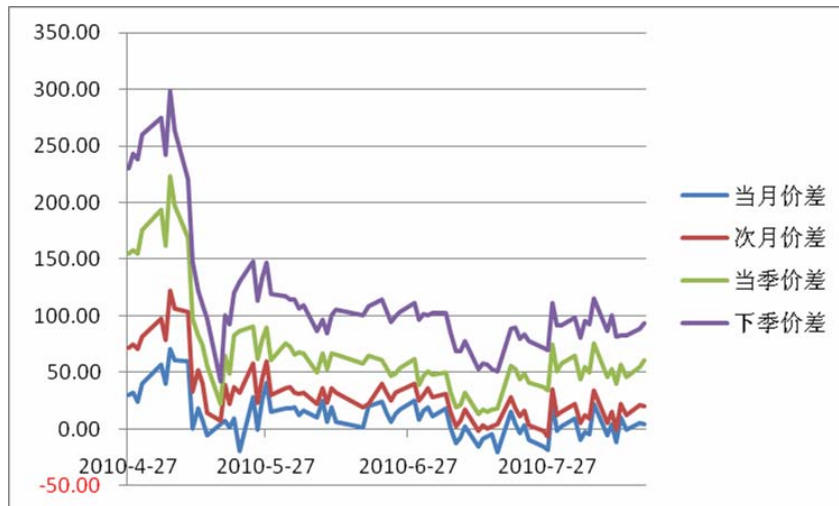


数据来源：Wind（海证期货整理）

今日四份合约大致呈现远强近弱的走势，合约之间的价差有小幅的扩大。市场并没有出现因为主力合约交割日的临近而有所异常。主力合约今日移仓量大幅增加，次月合约持仓量首度超过主力合约。投资者应主要关注次月合约是否存在价格大幅偏离的机会。

★ 期现套利机会监控

图 2：股指期货各合约与现货指数价差走势



数据来源：Wind（海证期货整理）

今日两份月度合约均跑输沪深 300 指数，两份季度合约涨幅超过现货。期现涨幅相差不大，因此价差较昨日只有略微的变化。主力合约随着交割日的临近与现货指数的价差应该日趋缩小。重点关注次月合约与现货指数的价差变化是否存在异常。

★ 交易建议

今日消息面：商务部定调下半年出口退税政策 短期内退出的可能性并不大 中国连续两月大减美债 外储多元化愈发鲜明 保险业内控准则落地 资金运用将全程监控 长株潭 16 日正式启动三网融合试点 光大银行 8 月 18 日挂牌，发行初始规模为 61 亿，发行价格 3.1 元/股。

今日沪深 300 指数经过昨日强势反弹后维持窄幅震荡的走势，尾盘在石化双雄的带动下小幅收高。技术上看，30 日均线突破了 60 日均线的压制，指数暂时得到了 60 日均线的支撑。股指期货方面，主力合约突破前期高点，投资者情绪偏多，由于欧美日本近日公布的经济数据欠佳，投资者应注意外围利空消息对国内股市的传导。操作上建议多头持有者可继续谨慎持有，目前的市场行情下，空头暂时以观望为主。由于交割日的临近，投资者应继续关注次月合约价格的变动。目前看，市场还未出现无风险套利机会。

以上观点仅供参考，不作为入市依据。

（内部报告，版权所有）

重要声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货（证券）买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归海证期货有限公司所有。未获得海证期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

期市有风险 投资需谨慎