

分析师：  
刘潇

Email：  
liuxiao@hicend.com.cn

## 【市场新闻&行业观点】

### ★ 国务院：推动东北老工业基地实现新跨越

中国国务院周二称，要加快东北地区转变经济发展方式，推动企业兼并重组，并要健全东北粮食主产区补偿制度，加大对粮食主产区的道路、农网、水利等基础设施建设支持。国务院总理温家宝主持的振兴东北地区等老工业基地领导小组第二次会议称，要继续推动东北装备制造、原材料、农副产品深加工等优势产业升级，支持高端制造业、新能源、节能环保、新材料、生物医药、生物工程等战略性新兴产业发展等。

会议称，要完善东北地区厂办大集体改革试点政策，出台“债转股”资产处置试点办法；培育具有国际竞争力的大型企业集团，大力发展非公有制经济和中小企业。同时，要开展资源枯竭城市转型评估，研究后续支持政策；组织实施好资源型城市中央预算内投资专项；促进大小兴安岭林区生态保护和经济转型；完善和优化铁路路网，推进省际高速公路建设，加快发展支线机场；推进清洁能源建设和重点水利设施建设。

### ★ 商务部判断未来数月出口增速将继续回落

商务部新闻发言人姚坚 17 日在例行发布会上分析下半年出口走势时称，未来几个月出口增速将继续回落。

今年前 7 月，虽然进出口继续呈现恢复性增长，但单月出口增速连续回落。5 月份以来，单月出口增幅连续三个月下降 5 个百分点左右。根据对贸易顺差结构和主要现行指数的分析，商务部判断未来几个月出口增速将继续回落。

从进口数据看，7 月进口一改上半年增速较高态势，出现了较大幅度的回落，进口同比增长了 22.7%，低于市场预期。值得注意的是，部分资源性产品进口出现了量跌价涨的局面，

这体现出内需开始有所回落。

### ★ 7月份我国实际利用外资同比增近三成

商务部17日公布的数据显示，7月份我国实际使用外资69.24亿美元，同比增长29.2%。今年前7个月，我国实际使用外资金额583.54亿美元，同比增长20.65%。

商务部新闻发言人姚坚在新闻发布会上表示，此前两个月我国月度吸收外资都有超过20%的增幅，说明我国吸收外资已经进入持续恢复阶段。据介绍，7月当月全国新批设立外商投资企业2082家，同比增长12.85%。1至7月，全国新批设立外商投资企业14459家，同比增长17.9%。

姚坚表示，今年以来，我国利用外资在区域结构方面进一步平衡，西部地区对境外投资吸引力继续增强，东中部和东北老工业基地实际使用外资金额保持增长。

## 【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    | 2674.5   | 2687.76  | 2654.41  | 2666.3   | -5.59 | -0.21% |
| 沪深 300  | 2945.98  | 2962.63  | 2925.39  | 2938.11  | -4.18 | -0.14% |
| 深圳成指    | 11304.12 | 11365.54 | 11218.91 | 11282.33 | 0.37  | 0.00%  |
| IF1008  | 2949.6   | 2968.2   | 2933     | 2945.8   | -3.8  | -0.13% |
| IF1009  | 2968.6   | 2988.4   | 2947.4   | 2962.2   | -3.4  | -0.11% |
| IF10012 | 3003     | 3024.8   | 2988.0   | 2999.4   | -3.0  | -0.1%  |
| IF1103  | 3043.0   | 3065.8   | 3027.2   | 3036.0   | -1.6  | -0.05% |

数据来源: wind 资讯, 海证期货整理

## ★ 今日市场走势点评

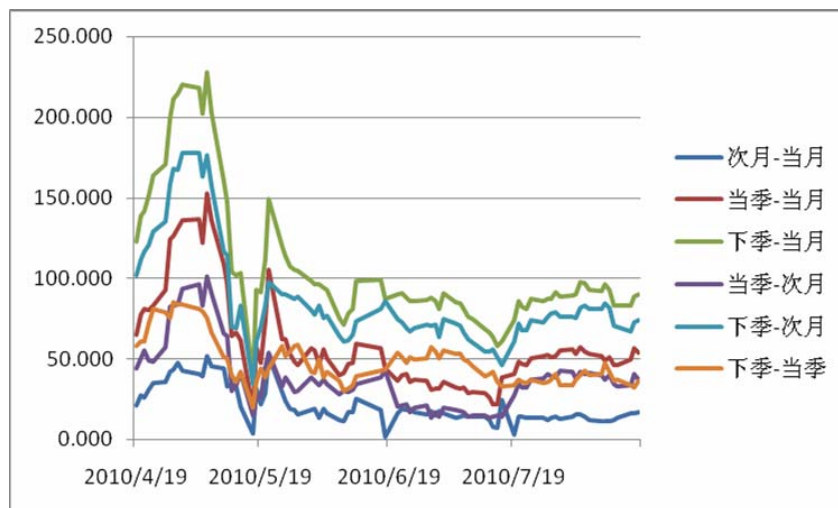
受到隔夜美股大幅上涨的影响, 上证指数今日小幅高开后 2674 点后小幅下探, 午后触底反弹, 截止收盘报收于 2666.3 点, 微跌 0.21%。深成指全天窄幅震荡, 截止收盘与昨日收盘价略微持平。消息面上, 由于 7 月房价有所反弹, 市场恐出台新一轮房产调控措施, 今日房地产板块跌幅居榜首。金融保险今日在光大证券上市首日大涨的刺激下也有所走强, 有色金属受昨日隔夜外盘金属期货大涨的影响涨幅靠前。

股指期货方面, 四份合约窄幅震荡, 由于交割日即将到来, 主力合约持仓量急剧减少, 跌幅也略大于其余三份合约。截止收盘, 1008 合约报收于 2945.8 点, 微跌 0.13%, 持仓量为 6119 手, 较昨日下降 4000 多手。1009 合约微跌 0.11%, 持仓量急剧增至 24124 手。其余两份合约跌幅分别在 0.1% 和 0.05%。

## 【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

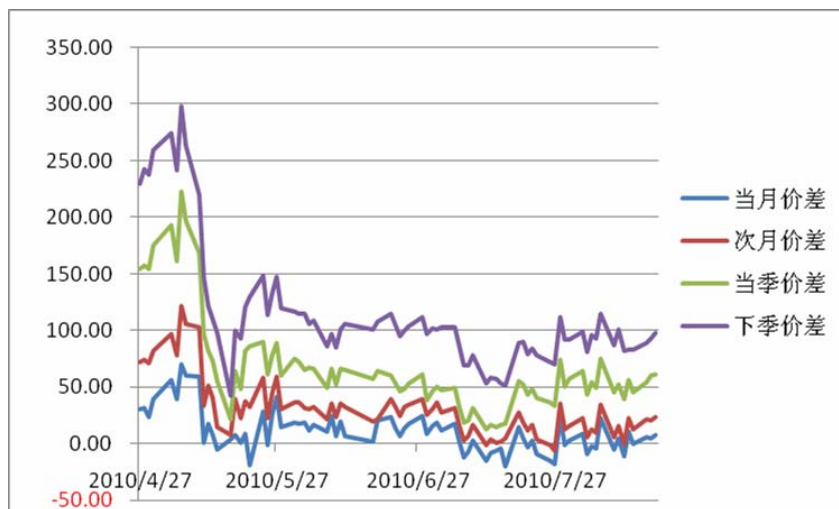


数据来源：Wind（海证期货整理）

今日四份合约小幅收跌，大致呈现近弱远强的趋势。临近交割日，主力合约向现货指数回归的趋势较为明显，这也导致近月合约跌幅略深。因此，各个合约之间的价差略有扩大，由于临近交割日，近两日估计不会出现价差的大幅波动。目前市场不具有无风险套利的机会。

## ★ 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）

今日四份合约跌幅均低于沪深 300 指数，因此期现价差延续昨日扩大的趋势，下季价差上探 100 点价差关口。经过三日上涨后虽然今日出现了小幅调整，但同样表明投资者对后市仍然比较看好。1008 合约近两日与现货的价差估计会保持在 10 点以内，已经没有套利机会。重点关注下季合约的套利机会。

## ★ 交易建议

今日消息面：前七月我国外贸顺差降两成；商务部判断未来数月出口增速将继续回落；发改委牵头调研陕西北部拟出新政促资源型城市转型；楼市调控后现恢复上涨势头 发改委要求稳定房价；中国 6 月增持两房债券 55.87 亿美元；信息产业能耗问题凸显 “十二五”通信业节能规划即将出台。

今日股指在连续三连阳后有小幅的调整，主要受到房地产板块的拖累。从技术面上看，沪深 300 指数的均线排列十分漂亮，对后市形成强大的支撑。基本上，国家的区域政策不断推出，促进经济持续平衡发展。股指期货方面，由于交割日即将临近，1008 合约持仓量急剧下降，四份合约走势平稳，未出现波动异常的现象，主力合约与现货指数之间的价差空间不到 10 个点，预计交割日这一价差还将不断缩小，但是空间已经不大。近两日股指或将小幅波动，因此投资者以观望为主。

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