

分析师：
刘潇

Email：
liuxiao@hicend.com.cn

【市场新闻&行业观点】

★ 发改委连发两通知促中部地区发展

国家发展改革委8月25日在其网站上发布《印发关于促进中部地区城市群发展的指导意见的通知》。通知要求山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南省人民政府，国务院有关部门，进一步加强对城市群发展的组织和协调，切实加大对城市群发展的指导和支持，认真落实城市群发展的各项任务，促进中部地区城市群健康发展。

指导意见明确提出，中部地区要进一步优化城市群空间布局，促进大中城市和小城镇协调发展、推动产业和城市融合发展；推动城市群产业结构优化升级，促进产业特色化发展、强化区域产业分工、增强产业发展活力、积极承接产业转移。

同日，国家发改委还下发了《关于印发促进中部地区崛起规划实施意见的通知》。要求相关省份和国务院有关部门，根据部门职责分工，积极落实实施意见中明确的各项任务要求，努力推动中部地区经济社会又好又快发展。

实施意见明确提出，2015年，《规划》实施要取得重大成果，实现《规划》确定的主要目标，即人均地区生产总值达到36000元，城镇化率达到48%，城镇居民人均可支配收入和农村居民人均纯收入分别达到24000元和8200元。2020年，中部地区要全面实现小康社会建设目标。

★ 国务院研究部署推进煤矿企业兼并重组

在8月25日由国务院总理温家宝主持召开的国务院常务会议强调，要积极探索煤矿企业兼并重组的有效方式，支持符合条件的国有和民营煤矿企业成为兼并重组主体，鼓励各种所有制煤矿企业和电力、冶金、化工等行业企业以产权为纽带、以股份制为主要形式参与兼并重组。“无疑，鼓励各

种所有制煤矿企业和电力、冶金、化工等行业企业以产权为纽带、以股份制为主要形式参与兼并重组，可以让各个行业资源共享，优势互补，无论对于煤炭行业还是电力、冶金和化工行业而言，都是一件利好消息。”资深能源专家李朝林对《每日经济新闻》记者表示，电力、冶金和化工行业是煤炭行业的下游产业链，集团内部打造下游产业链将有利于抗风险能力的提高。

据《每日经济新闻》记者了解，神华集团、中煤集团和同煤集团等大型煤炭集团都在打造煤炭下游产业链，就神华集团而言，其旗下电厂规模已经相当于一个中型电力企业规模。五大发电集团都在各煤炭大省寻求煤炭资源。

中电投总经理陆启洲甚至表示，根据中电投所掌握的煤炭资源，在几年以后，中电投将会变身为大型“煤炭”企业。

会议强调，要加强政策引导，出台财税、金融等方面的配套措施，支持被兼并企业的煤矿安全改造和技术改造。

★ 美国 7 月新房销售创历史新低

美国商务部 25 日公布的报告显示，受政府购房优惠政策到期影响，今年 7 月份美国新房销售量降至 1963 年开始此项记录以来的最低水平。

报告说，7 月份美国新房销售量比前一个月大跌 12.4%，经季节调整按年率计算为 27.6 万套。当月新房销售中间价为 20.4 万美元，比 6 月份下降 6%，比去年同期下跌 4.8%。

受美国政府一系列扶助房市政策的推动，美国房地产市场今年春季一度回暖。但随着购房最高可退税 8000 美元的刺激政策到今年 4 月 30 日终止，住房市场随即开始出现下滑。美国全国房地产经纪人协会 24 日公布的数据显示，占整个房市销售量约 85% 的旧房销售量 7 月份环比暴跌 27.2%，跌幅为 1968 年以来最大。

【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 | 2604.88 | 2616.96 | 2590.61 | 2603.48 | 6.9 | 0.27 |
| 沪深300 | 2853.11 | 2868.88 | 2836.13 | 2850.09 | 7.07 | 0.25 |
| 深圳成指 | 11001.38 | 11105.44 | 10958.62 | 11009.49 | 45.5 | 0.41 |
| IF1009 | 2889.8 | 2894 | 2848 | 2865.8 | 2 | 0.07 |
| IF1010 | 2872.2 | 2904.2 | 2861.0 | 2878.0 | 5.8 | 0.2 |
| IF10012 | 2899 | 2931 | 2887.8 | 2904 | 4.8 | 0.17 |
| IF1103 | 2944 | 2965.8 | 2922.8 | 2936.6 | 5.6 | 0.19 |

数据来源：wind 资讯，海证期货整理

★ 今日市场走势点评

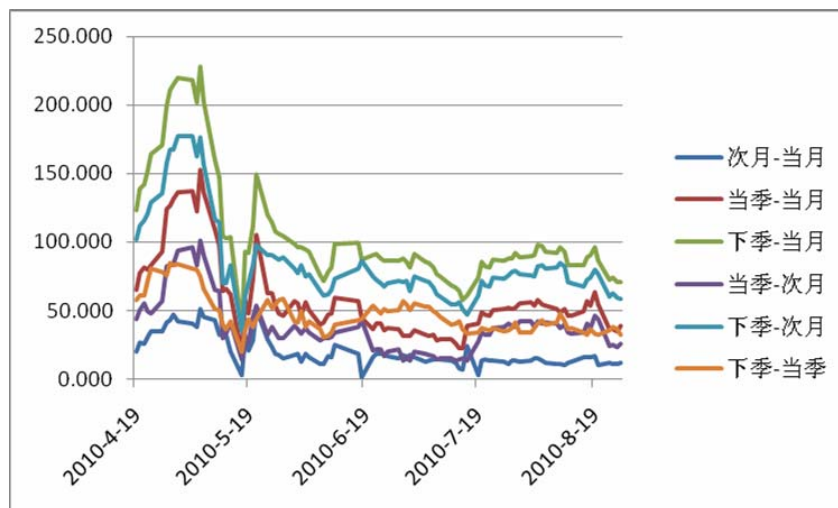
昨日美股结束四连阴的走势，出现了小幅反弹。受此影响，今日 A 股小幅低开，冲高后回落。早盘临近收盘时出现了短暂的拉升行情，股指最高到 2616.96 点，但是上涨动能不足，成交量大幅萎缩。市场在外部经济环境不明朗的情况下，行情方向暂不确定。板块上看，消费类板块表现较好，有色金属、钢铁板块处于跌幅之首。市场热情转向中小板块。尾盘股指再次展开拉升，受国务院出台中部崛起政策的影响，湖北板块个股在尾盘拉升较为明显，房地产业有所表现。截止收盘上证指数报收于 2603.48 点，涨幅为 0.27%，深成指报收于 11009.49 点，涨幅为 0.42%。成交量较昨日大幅萎缩，K 线呈小十字星，预示着接下来行情可能以横盘整理为主。

今日股指期货 1009 合约高开低走，开盘于 2889.8 点，之后一直处于弱势震荡，早盘临近收盘，随着 A 股的拉升，1009 合约出现秒拉行情，最高冲至 2894 点，午盘急剧回落。最低下探到 2948 点，随着 A 股尾盘再次小幅反弹，1009 合约勉强收窄，截止收盘，该合约报收于 2865.8 点，微涨 0.07%，持仓为 27851 手，较昨日增加 1000 余手，成交量较昨日较大程度萎缩。其余三分合约涨幅分别在 0.2%、0.17% 和 0.19%。

【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

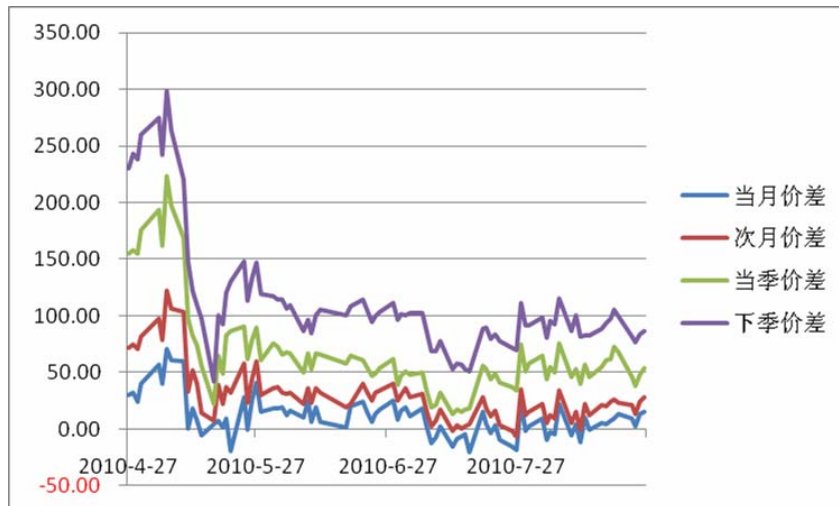


数据来源：Wind（海证期货整理）

今日四份合约之间的价差大致维持昨日的水平。在对后市走势不明朗的情况下，行情暂时以震荡为主，这决定了跨期价差暂时会维持在一个稳定的水平上。各个合约之间的套利空间基本没有。

★ 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）

今日四份合约期现价差继续小幅上升。当月合约升水达到了 15 点，当季合约价差上升的幅度最快。据统计，今日国泰君安多头增持 279 手，空头增持 163 手，偏多情绪略占上风。在这种行情下，期现价差有望进一步扩大。

★ 交易建议

今日消息面：深圳蛇口再响开山炮 千亿大项目集体开工；传银监会窗口指导 通知国有大行暂停开发贷款；10 年投资 1600 亿 内河水运迎来发展黄金期；必和必拓警告全球钢铁产量过剩。

今日沪深 300 指数受美股小幅反弹的影响高开，之后轮番下挫至 2837 点附近时多头开始发力，午盘又急剧下挫。今日走势明显表明多空双方对后市看法各据己见，后市走势方向不明朗，以盘中反复震荡为主。股指期货方面，由于短期走势趋势不确定，所以建议投资者抓住盘中反复震荡的机会，快进快出。从机构持仓来看，国泰君安多空持仓都有所增加，但多头持仓增加幅度相对较大。而长城伟业、浙江永安都加大了空头的持仓力度，对后市看法各个机构也是各据己见。操作上建议投资者不宜盲目看空，多头持有者可选择获利了结。套利方面目前还不存在无风险套利机会。

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