

分析师：
刘潇

Email：
liuxiao@hicend.com.cn

【市场新闻&行业观点】

★ 国务院进行节能减排专项督查

发改委网站消息，2010年是实现“十一五”节能减排目标的决战之年。为了督促各地进一步加大工作力度，确保实现“十一五”节能减排目标，8月26日国务院组成6个督查组对河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、江苏、浙江、山东、河南、湖南、广东、广西、海南、四川、贵州、青海、新疆等18个重点地区进行节能减排专项督查。督促检查各地贯彻落实国务院节能减排工作电视电话会议和国务院《关于进一步加大工作力度确保实现“十一五”节能减排目标的通知》(国发[2010]12号)文件精神情况；对完成任务有困难的地区，督促其实施预警调控。

督查组由国家发展改革委、环保部等13个部门组成，检查重点是：各地制订和实施节能减排工作方案情况；淘汰落后产能进展情况；严控新上“两高”项目情况；实施节能减排重点工程情况；加强重点用能企业管理情况；重点领域节能减排工作情况；制订和实施节能减排预警调控方案情况等七个方面内容。

★ 机构预测8月信贷4000亿至4500亿 CPI或创年内新高

在监管部门严控信贷规模的背景下，市场机构预计，8月银行信贷投放仍将“按部就班”进行，预计将比7月的5328亿元有所下滑，新增贷款规模约为4000亿~4500亿元。

“预计8月份新增贷款在4500亿左右，较7月份有所回落。”中金公司昨日发布的策略周报指出。

尽管信贷预测或有差别，但对于8月宏观数据，市场普遍预计，CPI同比或将创出年内新高。

中金公司预计，8月份经济仍将呈现“增速下滑、通胀上升”的特征，就CPI而言，由于8月农产品价格涨幅较上月并无

减弱迹象,预计8月份CPI食品环比涨幅较7月继续扩大。

中金公司认为,8月CPI同比可能创出年内新高,同比增速约在3.4%~3.7%之间。此前7月,CPI同比涨幅达到了3.3%。

★ 20个主要城市住宅用地均价上周跌26%

中国指数研究院数据信息中心昨日报告显示,上周监测的20个主要城市住宅用地成交均价继续下跌,为1489元/平方米,环比减少26%;整体成交楼面均价为1149元/平方米,仅为前周的一半。

同时,上周住宅用地入市量大幅增加,共推出37宗,较前周增加12宗;推出土地面积达246万平方米,较前周增加一倍;住宅用地成交量持续下滑,共成交14宗,环比下降33.3%;成交土地面积113万平方米,较前周减少4万平方米。

★ 国家战略性新兴产业规划或将纳入两新行业

《21世纪经济报道》消息,有接近国家发改委的权威人士8月31日透露,航空航天产业和海洋产业将一道取代原先计划的“装备制造业”,进入国家战略性新兴产业规划。

另有一份名为《上海临港航空产业发展的战略》的核心材料显示,航空航天产业被定位于上海新一轮产业结构调整、产业升级换代的优先发展产业。此外,不完全统计,西安、成都、天津、哈尔滨、贵州安顺、珠海、上海等地都在力推航空航天产业,苏州等新兴城市紧跟其后。

地方竞争的背后是航空航天产业巨大的拉动效应,《上海临港航空产业发展的战略》就预测,未来航空航天项目产业有可能每年给上海带来100亿美元的产值,带动相关产业10万人就业,带动上海GDP提高超过0.5个百分点。

【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	2644.79	2647.25	2626.79	2638.8	-13.86	-0.52%
沪深300	2905.15	2910.06	2889.81	2902.96	-12.05	-0.41%
深圳成指	11273.86	11377.71	11237.1	11338.71	35.39	0.31%
IF1009	2918	2922	2903	2910.4	-18.4	-0.63%
IF1010	2923.6	2933	2908	2920.2	-19.8	-0.67%
IF1012	2949	2961.8	2943.8	2951.4	-18.2	-0.61%
IF1103	2988	2997	2978	2983	-20.2	-0.67%

数据来源：wind 资讯，海证期货整理

★ 今日市场走势点评

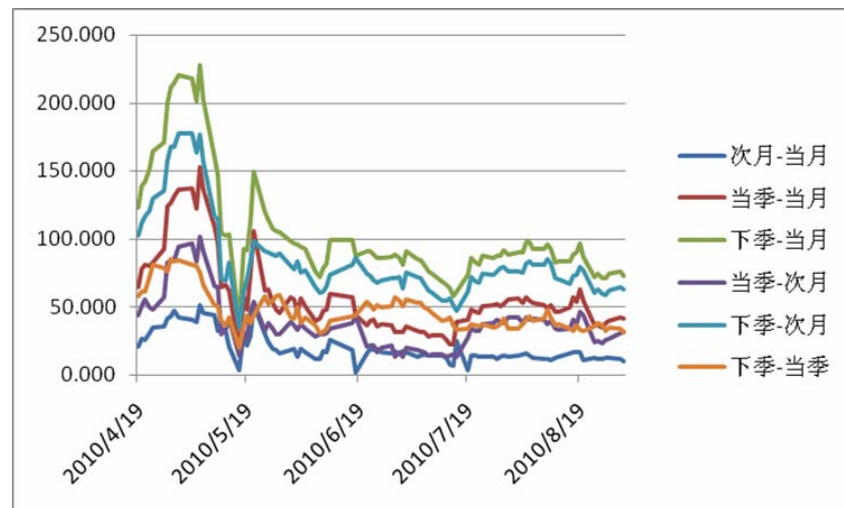
经过昨日股指大幅强劲反弹后，今日股指并没有延续昨日强势上涨走势，上证指数早盘开于 2644.79 点，盘中地位横盘整理，尾盘小幅拉升，最终收窄于 2638.8 点，跌幅为 0.52%。深成指报收于 11338.71 点，微涨 0.31%。从盘面上看，中小板股是目前主要操作的对象，生物制药这类防御性板块居前。而像金融板块、采掘业和房地产业仍然处于调整的状态中。

股指期货方面，昨日的上涨行情中，多头持仓量大幅增加，今日多方情绪有所减弱，成交量和持仓量都有所减弱。1009 合约全天走势为地位弱势震荡，最终收报于 2910.4 点，微跌 0.63%，持仓量为 26318 手，较昨日下降 1562 手，成交量较昨日减少了 23%。其余三份合约的持仓和成交量都出现明显的下降，截止收盘，三份合约跌幅分别在 0.67%、0.61%和 0.67%。

【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

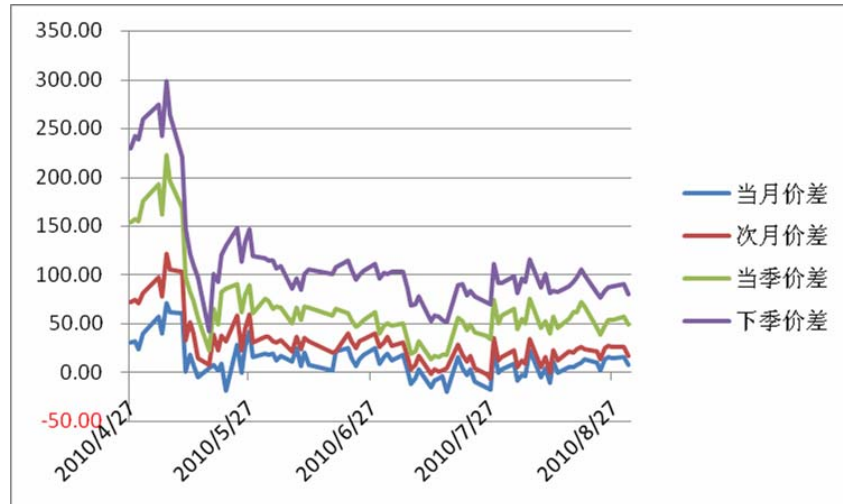


数据来源：Wind（海证期货整理）

今日跨期价差基本维持在昨日的水平，次月与当月的价差目前跌至 10 点以下，而重点关注的下季与当月的价差仍然维持在 70 点低水平。从目前市场来看，还暂时不存在正向和逆向的无风险套利机会。

★ 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超过沪深 300 指数, 当月合约升水降至 10 点以下。其余合约的价差降幅也较大, 下季价差已经降至 80 点的水平。目前来看, 市场处于调整的行情中, 期现价差可能进一步缩小, 市场暂无期现无风险套利机会。

★ 交易建议

今日消息面：上海国资加快战略收缩 退出 6 行业涉资金 32 亿；7 月天然气消费同比增长 15.9%；农行证实房地产开发贷款暂停一周；欧元区 8 月经济景气指数增长 经济有望持续复苏；欧元区 7 月失业率 10% 维持在 12 年高点。

今日沪深 300 指数低开低走，全天指数波动幅度仅十个点左右，昨日的上涨缺乏动能，今日市场观望情绪比较浓厚。指数在尾盘有小幅拉升的迹象，市场还需继续寻找方向。股指期货方面，1009 合约的持仓和成交量继续下降，说明多空双方对后市判断仍然颇具争议。目前行情还是处于调整阶段，多头持有者可以继续持有，多头谨慎加仓，空头谨慎入场。套利方面，市场暂无无风险套利机会。

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