

分析师：
刘潇

Email：
liuxiao@hicend.com.cn

【市场新闻&行业观点】

★ 工信部：7月全国规模以上工业增加值同比增长13.4%

7月份，工业经济继续保持平稳运行态势。生产平稳较快增长，工业出口持续平稳回升，高耗能行业增速加快回落，工业品出厂价格和原材料、燃料、动力购进价格上涨趋势进一步放缓。

7月份，全国规模以上工业增加值同比增长13.4%，增速同比加快2.6个百分点，比上月回落0.3个百分点。1-7月，规模以上工业增加值同比增长17%，增速同比加快9.5个百分点；以2008年同期为基期，近两年1-7月平均增速为12.1%。

轻工业运行基本平稳，重工业增速继续回落。7月份，轻工业增加值同比增长13.5%，比6月份加快1.5个百分点；重工业增长13.3%，比上月减缓1.2个百分点。当年轻工业增速快于重工业0.2个百分点，改变了自去年6月份重工业增速连续13个月快于轻工业的增长态势。1-7月，轻、重工业增加值同比分别增长13.6%和18.4%。高耗能行业增速回落幅度大于全部工业。

★ 交行预测8月新增贷款5000亿元

金融研究中心9月2日发布报告预测，8月份新增贷款量或达到5000亿元。报告称，信贷窗口指导继续、房地产和政府融资平台类相关贷款需求有所下降，是新增贷款平稳回落的主要原因。不过报告指出，因扩大保障性住房建设、灾区重建以及加大西部投资将增加贷款需求，年内信贷运行将延续下半年以来的平稳态势。

央行公开数字显示，7月份人民币新增贷款为5328亿元。

该中心还预计，8月份CPI同比增长3.5%，虽然短期内CPI仍可能惯性上涨，但随着下拉因素的增多，下半年通胀压

力将逐渐减轻。预计三季度将是年内 CPI 的高点，随后 CPI 将见顶回落。

此外，报告还预测，截至 9 月底，人民币对美元汇率将达到 6.76。今日，人民币对美元汇率为 6.8003。

★ 国务院：五项政策发展家庭服务业

国务院总理温家宝昨日主持召开国务院常务会议，研究部署发展家庭服务业的政策措施。

会议指出，发展以家庭为服务对象、向家庭提供劳务、满足家庭生活需求的家庭服务业，对于增加就业、改善民生、扩大内需、调整产业结构具有重要作用。必须坚持市场运作与政府引导相结合，政策扶持与规范管理相结合，促进就业与维护权益相结合，大力推进家庭服务业市场化、产业化、社会化，逐步建立比较健全的惠及城乡居民多种形式的家庭服务体系。

【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	2646.89	2659.98	2636.42	2655.78	32.9	1.25
沪深300	2917.74	2931.55	2903.03	2921.39	37.35	1.3
深圳成指	11482.35	11536.31	11392.9	11465.15	146.41	1.29
IF1009	2920	2949.2	2912.2	2929.2	47.2	1.64
IF1010	2931	2960	2924	2941	48.4	1.67
IF1012	2950	2991	2950	2972.2	46	1.57
IF1103	2976	3020	2976	3002.2	45.8	1.55

数据来源：wind 资讯，海证期货整理

★ 今日市场走势点评

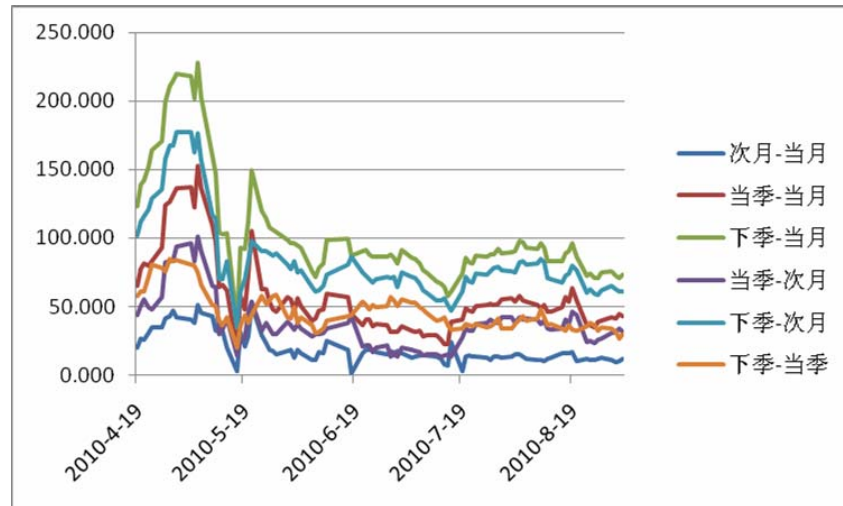
昨日美国公布 PMI 数据位 56.3，高于预期，极大的刺激了投资的信心，美股迎来 9 月开门红，道指大涨 2.54%，欧美股市全线收高。受此影响，上证指数今早高开接近 1%，盘中震荡小幅走高，最近点 2659 点，截止收盘报收于 2655.71，涨幅为 1.25%，，深成指报收于 11461.56，涨幅为 1.26%，两市共成交 2777.3 亿元。从板块上看，交运设备板块表现十分亮眼，主要受到昨日公布的良好 8 月汽车销售数据的提振。有色金属继续走强，而金融保险和房地产业涨幅最为靠后。

股指期货方面，今日 1009 合约高开逾 1%，盘中指数基本在均线之上反复震荡，最高 2946.2 点，未能突破昨日高点 2956. 点，截止收盘，1009 合约收报于 2929.2 点，与均线持平，涨幅为 1.64%，持仓 25167 手，较昨日减少接近 2000 手。其余三份合约涨幅分别为 1.67%、1.57%和 1.55%。四份合约总持仓量为 31889 手。

【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

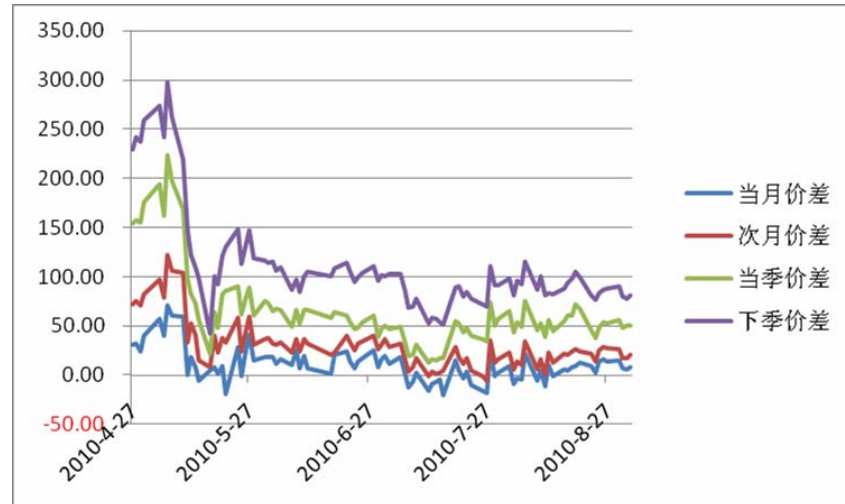


数据来源：Wind（海证期货整理）

今日跨期仍然没有明显的变化。各个合约之间的价差有涨有跌，但是幅度都是非常小。下季合约与当季合约之间的价差上升略为明显，上升了四个点，但是相对于前期值仍然处于低位。从检测来看，目前市场无风险套利机会暂时没有出现。

★ 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）

今日四份合约的期现价差都小幅上升，下季合约上升尤为明显，再次达到 80 的水平，但是仍然处于一个较低的水平。目前市场仍然处于调整行情中，期现价差很难出现较大幅度的波动，期现套利者暂时没有投资机会。

★ 交易建议

今日消息面：发改委：长三角等三大经济先行区上半年 GDP 增速均超 12%；8 月汽车销量同比增长 10.15%；银行业全资并购高风险农信社开闸；淡水河谷铁矿石今年大涨 170% 将迎来首次下调；

今日沪深 300 指数高开后一直维持在高位弱势震荡，并没有表现得像外围股市那样大幅上涨。像房地产、金融保险表现出按兵不动，市场的热点依然是有色金属及个别中小板块。从 K 线形态上看，从 8 月 26 日起已经出现了三个十字星，说明投资者对后市的走势依旧争议不断，调整行情或将继续。从基本面看，8 月 PMI 指数升高 0.5%，预示着 8 月 CPI 可能再创年内新高，市场不得不担心政府方面的动作，而美国可能采取进一步的宽松政策又限制了中国控制流动性的措施。在这样一个复杂的国内外经济形势下，沪深 300 股指后市会出现反复的调整行情。机构持仓方面，排名前 20 名会员多仓持有共 17698 手，减少 813 手，空仓持有共 19025，减少 1461 手，总体看目前机构情绪略为偏多。重点关注的国泰君安今日多仓 1870，减少 625 手，空仓 4001 手，减少 266 手，该机构今日情绪偏空。长城伟业多仓 2509 手，增加 650 手，空仓 1602 手，减少 118 手，该机构今日情绪偏多。综合以上信息，建议多头逢高减仓，空头暂停入场，主要以观望为主。

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