



股指期货周报

(2016.8.15-2016.8.19)

2016年8月22日

吕洁
高级研究员
执业编号:F0269991
投资咨询号：Z0002739
电话：
0571-28132578
邮箱:lvjie@cindasc.com

郭远爱
股指、国内宏观研究员
执业编号：F3021290
电话：
0571-28132630
邮箱 :245781839@qq.com

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO.,LTD

杭州市文晖路108号浙江出版
物资大厦1125室、1127室、
12楼和16楼

全国统一服务电话：
4006-728-728

信达期货网址：
www.cindaqh.com

深港通消息靴子落地 市场整体表现弱于预期

内容概要

整体分析来看，市场在经历上周一的长阳突破后进入一个震荡回调的过程，我们认为这样的回调仍是良性回踩。尽管当下市场存在深港通获批的巨大利好刺激，或许能够带来超过千亿的活水，但这是在市场大涨之后出现的利好，不排除利好兑现是利空的预期；同时市场目前也出现一定的分化现象，大机构都在且战且退，风险或许逐步临近。所以在当下时点，我们更多的提示是“深港通”对市场风险偏好的提升或许已达到阶段性的高点。

从技术层面上看，上证指数短期运行在年线附近波动，沪指要想突破年线附近的压力还需要反复震荡，而且市场若想要突破年线的压力位，必须要有成交量的放大配合。**从上周市场的反弹放量程度来看，并没有出现增量资金大幅进场的迹象；而按照目前市场的量能水平推算，要想消化上方巨大套牢盘的抛压，显然也不现实。因此，我们认为短期内市场并不具备连续上攻的动力。**

展望后市，深港通究竟能够在多大程度上对A股市场产生提振作用，仍需要经过后市的检验。所以，我们仍然认为成交量是判断市场后期能否进一步走得更高更稳的重要指标。**在无增量资金大幅入场的前提下，即使市场出现反弹，其反弹空间也是很有限的。建议投资者短期内继续关注成交量的变化。**

第一部分：市场行情回顾

尽管有深港通获批消息面的刺激，然而上周主要指数出现“一阳挂四星”现象，整体高位震荡态势明显。具体来看，大盘自上周一长阳突破后，随后几个交易日多头攻势暂缓，连续4天维持高位反复震荡，并伴随着成交量的逐渐萎缩。从周K线上看，上证及深证两大指数实现三连阳。

期指方面，由于受深港通开通利好消息面的刺激，期指各主力合约上周一应声大幅上涨，实现长阳突破。但随后几个交易日期指主力合约的走势，不同品种之间出现了一定的分化。其中，IF、IH品种主力合约出现连续地小幅度下跌，而IC品种则出现连续出现微弱上涨。整体来看，IC主力上周的表现要好于其他两个品种。与此同时，上周五是期指8月合约的交割日，各期指近月合约顺利完成交割，9月合约晋升为新主力合约。

1.1 期现市场基本情况统计

表1：沪深300期现上周表现情况

简称	周收盘价	上周收盘价	涨跌幅	期现价差	周持仓量	周持仓变化
沪深 300	3365.02	3294.23	2.15%	--	--	--
IF1608	3359.80	3288.00	2.18%	-5.22	0	-26219
IF1609	3332.40	3261.80	2.16%	-32.62	39407	23089
IF1612	3282.80	3218.00	2.01%	-82.22	4719	1132
IF1703	3256.60	3180.80	2.38%	-108.42	1061	167

表2：上证50期现上周表现情况

简称	周收盘价	上周收盘价	涨跌幅	期现价差	周持仓量	周持仓变化
上证 50	2249.34	2222.49	1.21%	--	--	--
IH1608	2242.40	2214.80	1.25%	-6.94	0	-8699
IH1609	2243.80	2209.40	1.56%	-5.54	14505	7719
IH1612	2232.60	2195.40	1.69%	-16.74	2768	305



IH1703	2223.00	2184.40	1.77%	-26.34	458	76
--------	---------	---------	-------	--------	-----	----

表 3 : 中证 500 期现上周表现情况

简称	周收盘价	上周收盘价	涨跌幅	期现价差	周持仓量	周持仓变化
中证 500	6499.56	6299.09	3.18%	--	--	--
IC1608	6490.40	6260.40	3.67%	-9.15	0	-18868
IC1609	6385.60	6168.80	3.51%	-113.95	23846	13983
IC1612	6161.80	5948.20	3.59%	-337.75	4462	107
IC1703	5972.00	5766.80	3.56%	-527.55	2057	269

资料来源：Wind，信达期货研发中心

1.2 现货市场指数及期货主力合约K线走势情况

图1：上证综合指数周K线走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心



图2：深圳综合指数周K线走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心

图3：沪深300指数周K线走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心



图4：沪深300股指期货主力合约日K走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心

图5：上证50指数周K走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心



图6：上证50主力合约日K线走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心

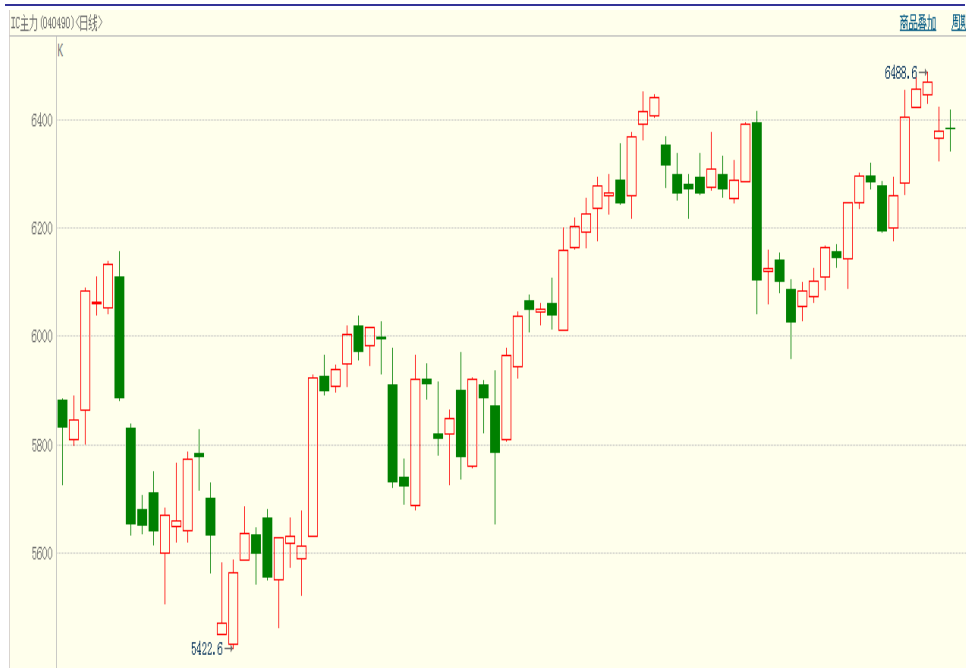
图7：中证500指数周K走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心



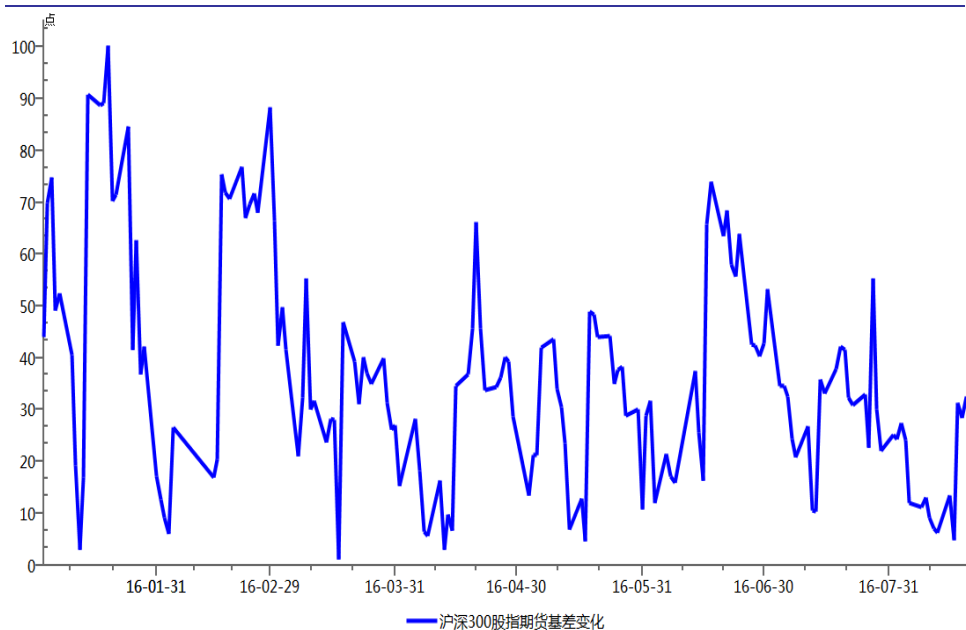
图8：中证500主力合约日K线走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心

1.3 三大期指近月合约基差变化

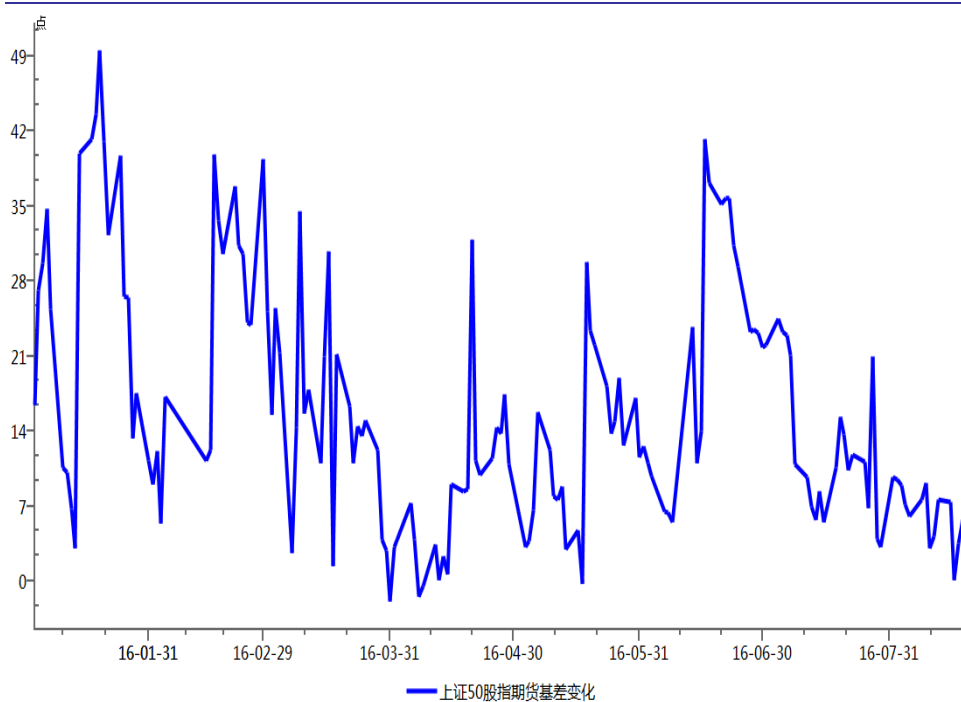
图9：沪深300股指期货活跃合约基差变化走势图



资料来源：WIND，信达期货研发中心

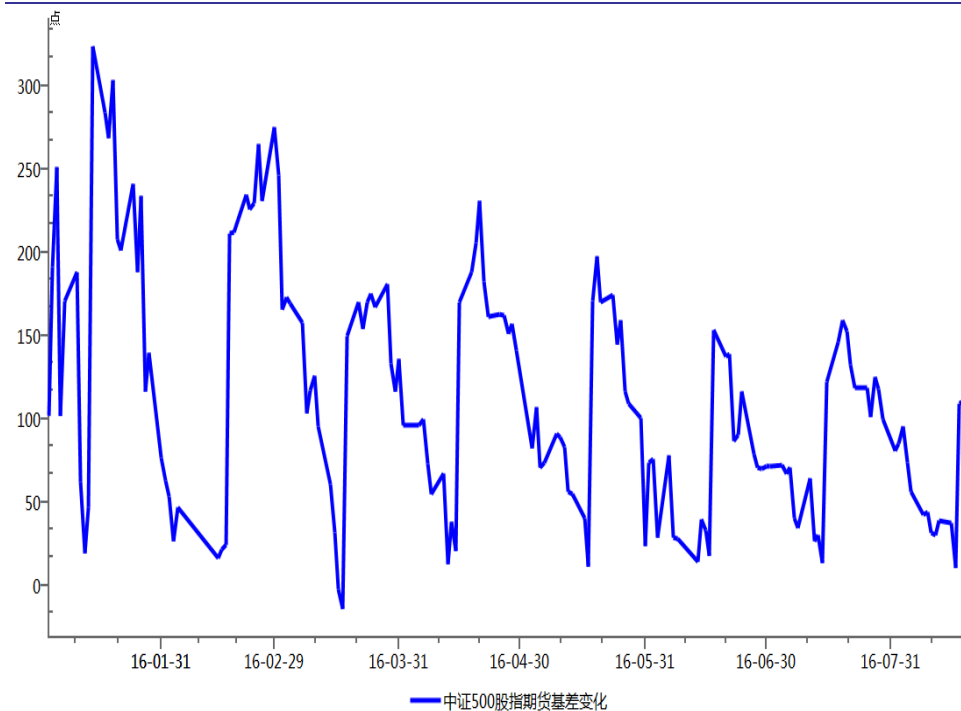


图10： 上证50股指期货活跃合约基差变化走势图



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图11： 中证500股指期货活跃合约基差变化走势图



资料来源：WIND，信达期货研发中心



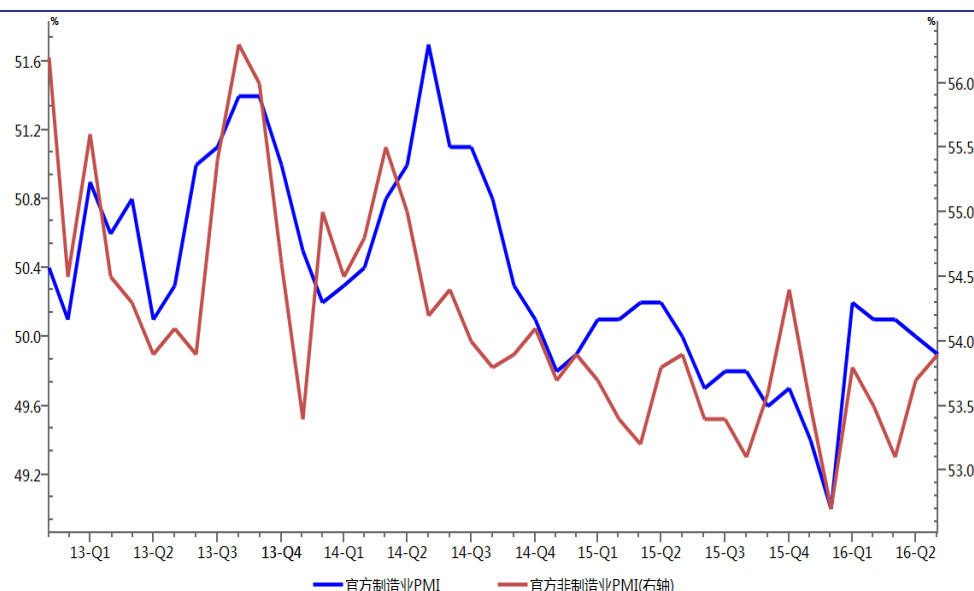
第二部分：宏观经济形势跟踪

(1) 7月官方PMI降至荣枯线以下，而非制造业PMI则小幅回升

7月官方制造业PMI为49.90%，预期值为50，比6月微降0.1个百分点，降至荣枯线以下，创5个月以来的新低；7月官方非制造业PMI为53.90%，前值为53.70%，比6月微微上升0.2个百分点。

由于受7月长江中下游部分地区洪涝灾害、市场需求增速放缓、传统行业继续化解产能，压缩生产等的影响，7月官方制造业PMI继续降低，跌至荣枯线以下。PMI数据虽然跌破50%，但并不意味着制造业发展趋势的反转，制造业发展总体平稳。尽管制造业PMI数据有所回落，但非制造业PMI数据连续两个月回升，非制造业稳中向好，对整体经济起到稳定作用。

图12：7月官方制造业和非制造业PMI



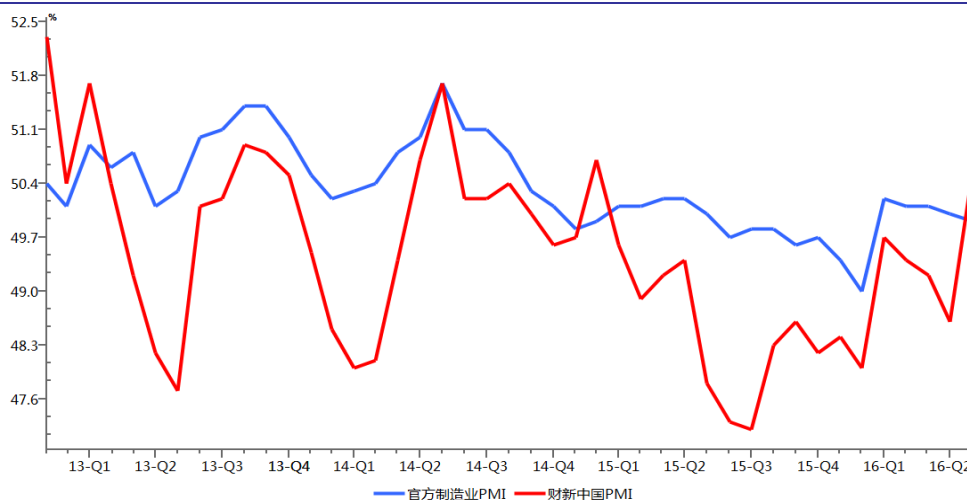
资料来源：WIND，信达期货研发中心

(2) 7月官方PMI与“财新”PMI再现背离

7月官方PMI与“财新”PMI再现背离，其中，官方PMI为49.9，低于分水线，创5个月以来的新低；“财新PMI”为50.6，高于分水线，显示出中国7月制造业恢复增长。上述两大数据的差异，主要是由于官方PMI与“财新PMI”的样本统计量。官方PMI主要统计的是大中型企业，而且以国企为主；而财新PMI主要统计中小型企业，其中比较侧重于私企。尽管目前官方PMI与“财新”PMI再现背离，但我们认为目前PMI数据不会对市场产生太大影响，除非产生较大的起伏。下半年经济走势会趋于平稳，市场基本面不会出现较大的波动。



图13：7月官方制造业PMI和“财新制造业” PMI对比



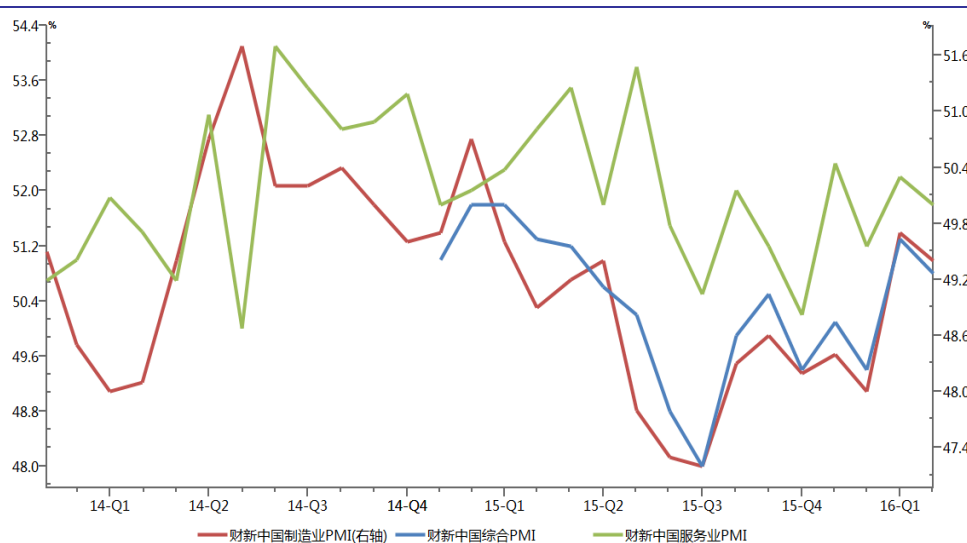
资料来源：WIND，信达期货研发中心

(3) 7月“财新服务业” PMI 和“财新综合” PMI 出现分化

7月财新中国服务业PMI录得51.7%，较6月回落1个百分点。这一趋势与官方服务业PMI相背离。尽管财新中国服务业PMI回落，但在7月财新中国制造业PMI意外跃升2个百分点的带动下，财新中国综合PMI数据（包括制造业和服务业）升至51.9，创下2014年9月以来最显著增速。

7月综合PMI的好转源于制造业PMI的大幅上行，但服务业增速的放缓显示出二者间仍存在此消彼长的现象。7月经济短暂的回升还需要政策呵护，在财政继续发力的同时，服务业管制也需要进一步放宽。

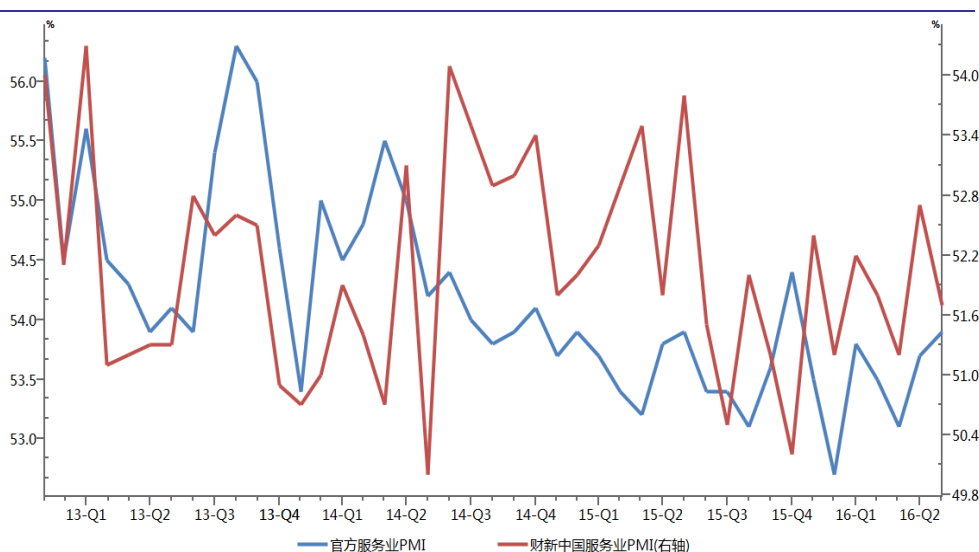
图14：7月三大财新 PMI 走势图



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图 15：7月官方服务业 PMI 和“财新服务业” PMI 对比



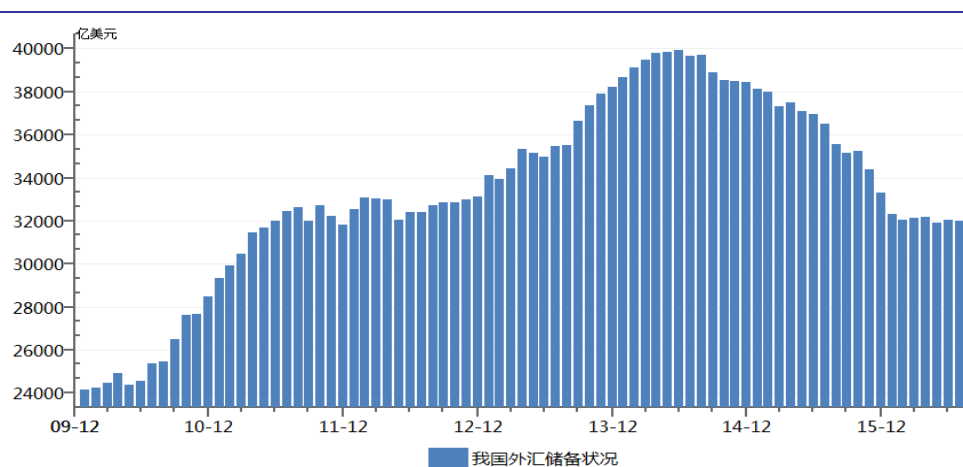
资料来源：WIND，信达期货研发中心

(4) 7月中国外汇储备较6月微幅下降，外汇储备再缩水

据央行发布的数据，截止7月31日，我国外汇储备规模为32010.57亿美元，较6月底下降41.05亿美元。以SDR计价，7月末外汇储备22973.31亿SDR，增加61亿SDR。

从7月份的情况看，外汇储备规模的小幅下降是多重因素综合作用的结果，中国人民银行向市场提供外汇资金以调节外汇供需平衡，货币、资产价格重估出现上升等都对我国的外汇储备规模造成了一定的影响。其中，央行在外汇市场上的操作属于交易性因素，而美元等计价货币的汇率波动则属于非交易性因素。

图 16：我国外汇储备变化



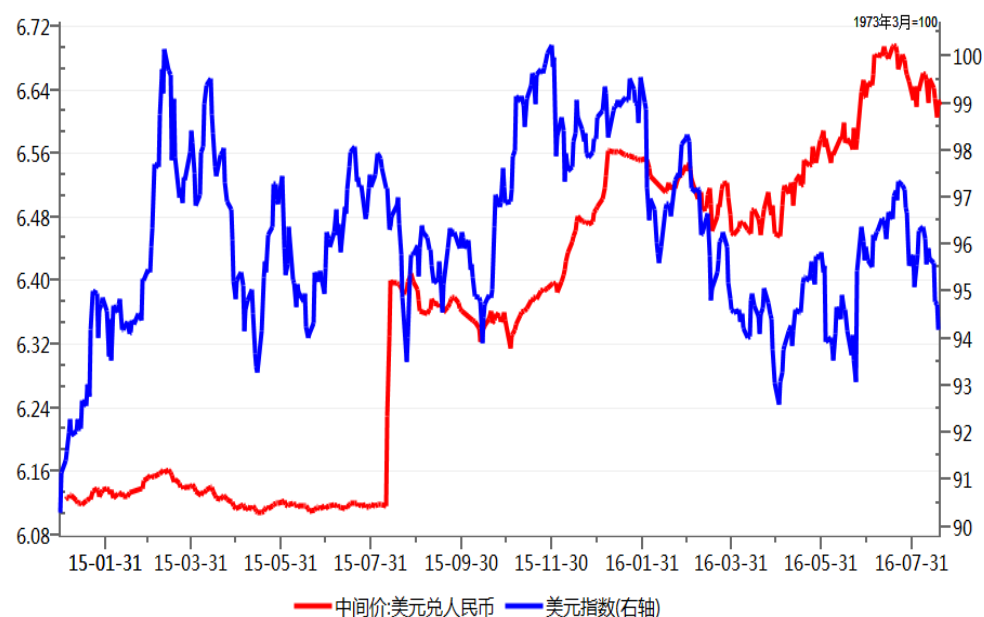
资料来源：WIND，信达期货研发中心



(5) 近期人民币汇率贬值压力缓解

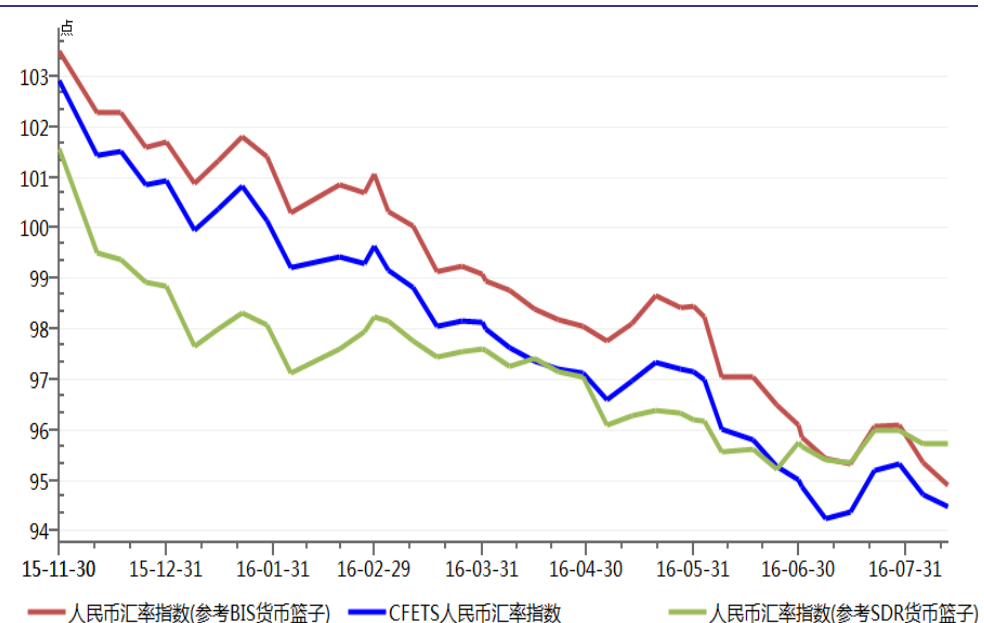
人民币汇率在经历英国“退欧事件”后一段时间的较大幅度贬值后，近期在外汇市场上美元兑人民币汇率保持基本稳定。另外，三大人民币汇率指数也在近期出现反弹，进一步证实短期内人民币汇率贬值的压力得到一定地缓解。

图17：美元兑人民币汇率变动情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图18：三大人民币汇率指数走势图



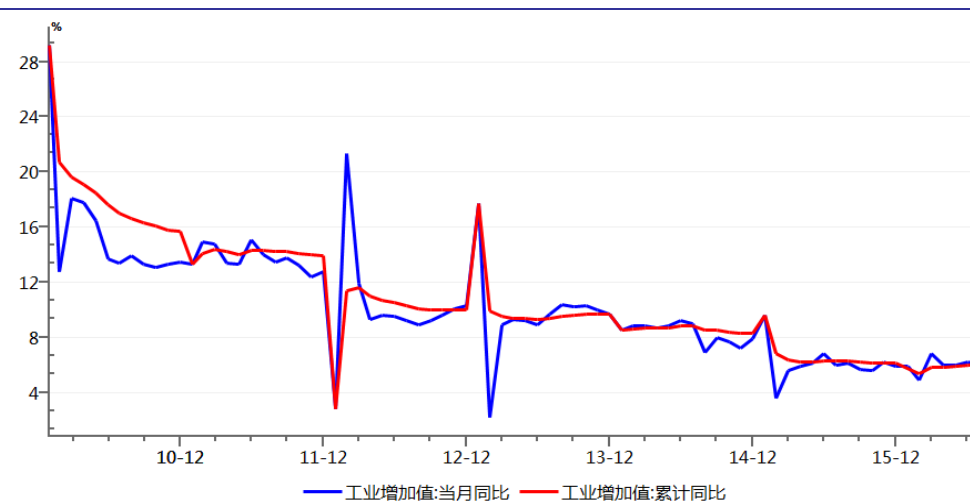
资料来源：WIND，信达期货研发中心

(6) 受洪涝酷暑影响，7月规模以上工业企业增加值增速小幅回落

7月全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长6.0%，增速比上月回落0.2个百分点。7月份，由于国内部分地区遭遇较重洪涝灾害，再加上高温酷暑等因素的影响，给部分地区的生成经营带来极大的不便。所以，从这些因素来看，7月份规模以上工业企业增加值出现小幅度的回落很正常，也在预期之中。

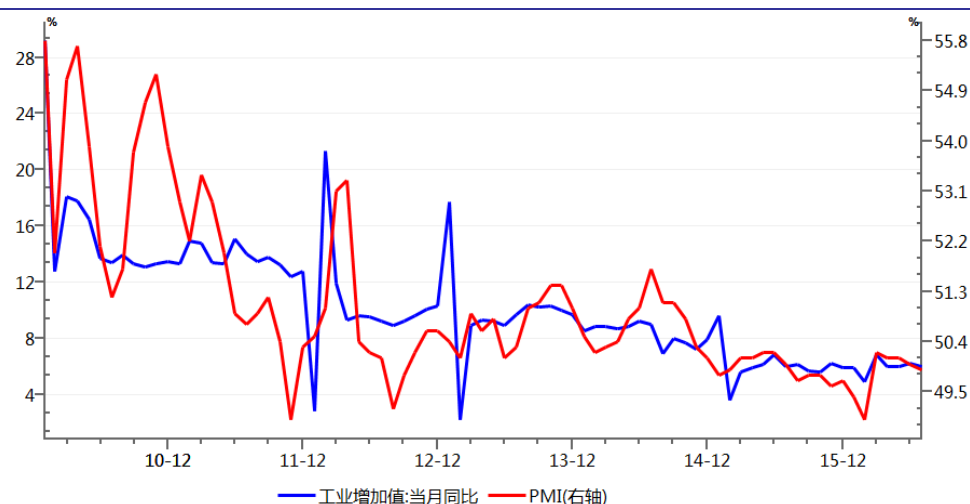
尽管7月份工业企业增加值相比6月有所回落，但是7月份工业数据仍然不缺乏亮点，如企业利润在增加、成本在降低、效益在改善。这说明去产能、降成本、调结构的供给侧结构性改革取得初步成效。

图19：7月份规模以上工业企业增加值数据



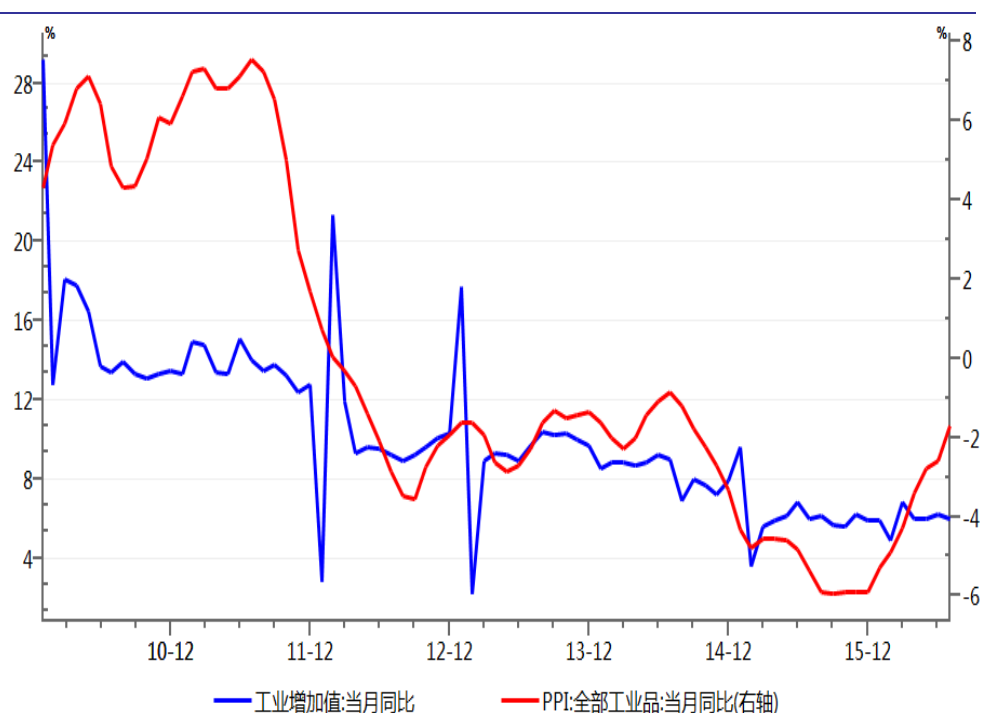
资料来源：WIND，信达期货研发中心

图20：6月工业增加值同比数据与PMI数据走势对比



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图 21：6 月工业增加值同比数据与 PPI 数据走势对比



资料来源：WIND，信达期货研发中心

（8）CPI 数据连续第 2 个月处于“1”时代，PPI 降幅继续收窄

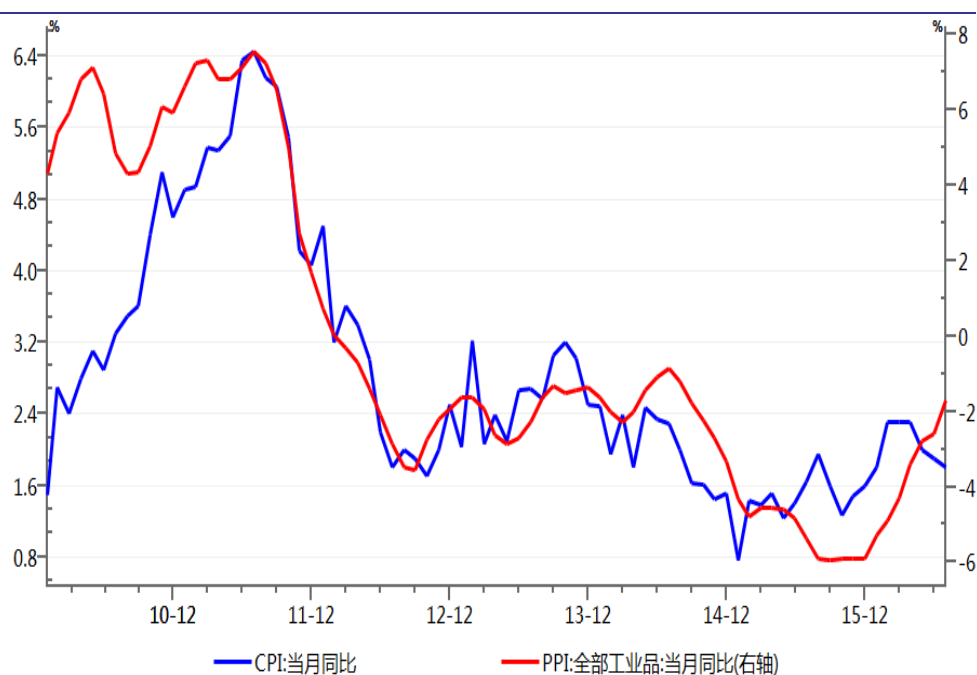
根据国家统计局发布的7月份CPI和PPI数据，其中，CPI环比上涨0.2%，同比上涨1.8%，连续第2个月处于“1”时代；PPI环比上涨0.2%，同比下降1.7%，PPI降幅继续收窄。

由于国内部分地区遭遇较重洪涝灾害，再加上高温酷暑等因素的影响，导致7月份CPI环比上涨0.2%。强降雨对鲜菜的生产 and 运输产生了较大影响，致使部分地区鲜菜价格上涨较多，而高温酷暑导致部分服务价格季节性上涨。

7月份，全国工业生产者出厂价格环比由降转升，由上月下降0.2%转为本月上涨0.2%，保持了今年3月份以来环比价格为正的总的态势。PPI的大幅收窄有利于市场环境的改善，也有利于企业加大制造业的投资，企业的利润在回升。PPI的回升是一个积极信号，有利于市场供求关系的改善，有利于刺激生产和投资，更有利于民营企业加大投资力度。

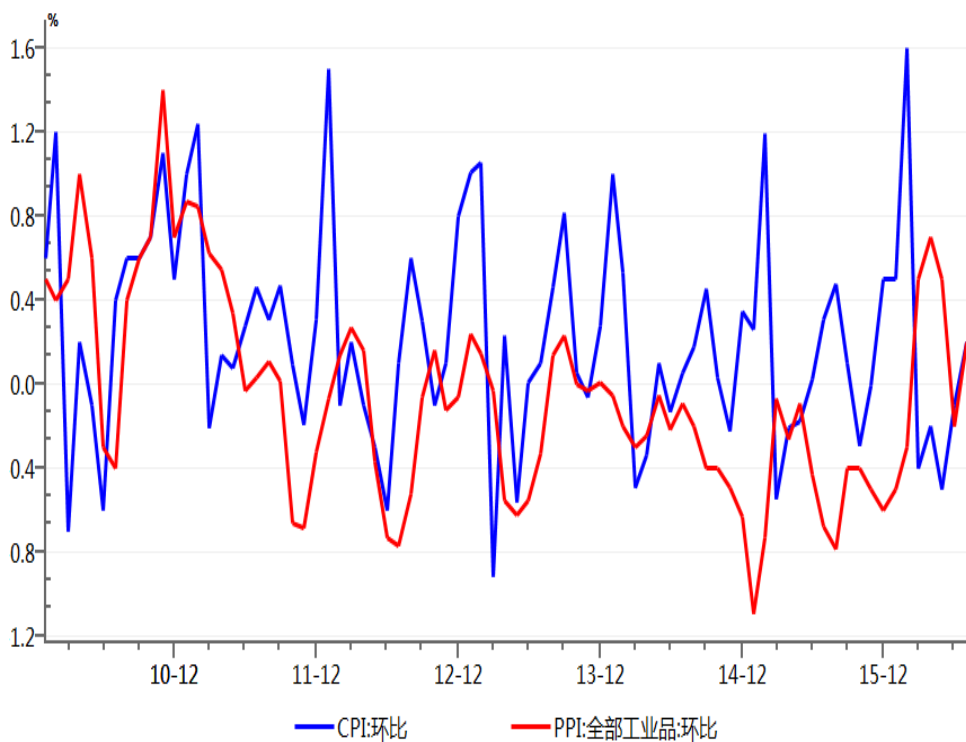


图 22 : CPI 与 PPI 同比数据



资料来源：WIND，信达期货研发中心

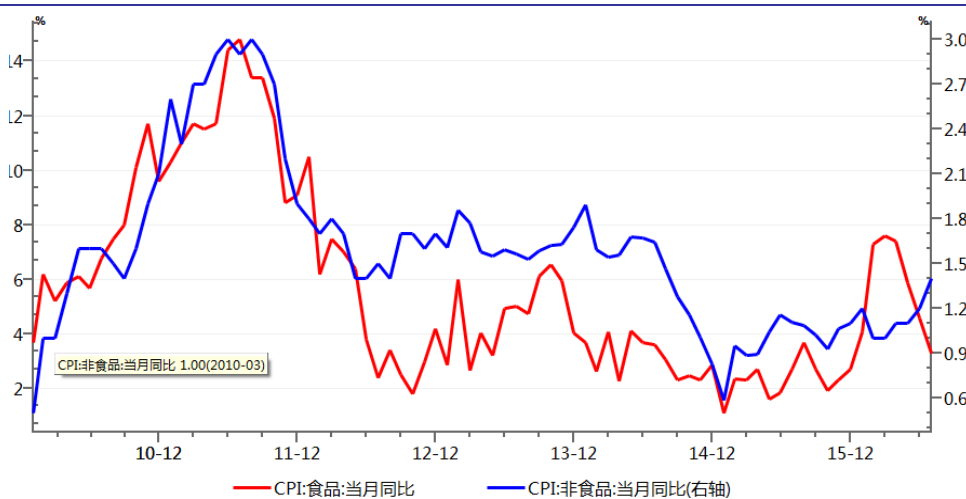
图 23 : CPI 和 PPI 环比数据



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图 24：CPI 大类食品与非食品同比涨幅情况



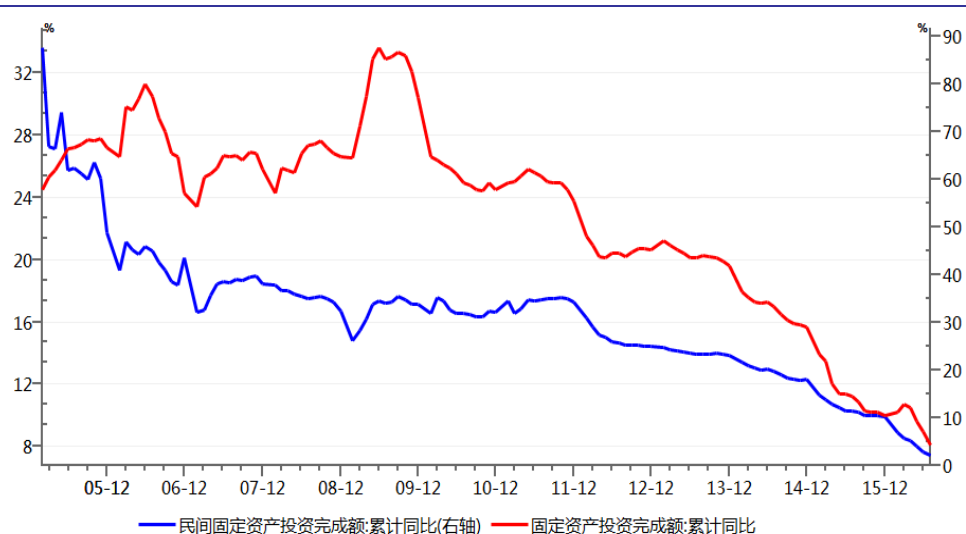
资料来源：WIND，信达期货研发中心

（9）1~7 月固定资产投资及民间投资增速持续下滑

1~7 月城镇固定资产投资累计同比增速 8.1%，增速比 1-6 月份回落 0.9 个百分点，固定资产投资增速进一步下降。1-7 月份民间固定资产投资增长 2.1%，增速比 1-6 月份回落 0.7 个百分点。7 月单月民间固定资产投资同比去年增长 -1.2%，连续第二个月出现同比下滑。

今年 1~7 月固定资产增速创过去 16 年来 1-7 月增速的最低水平，也是连续第三个月累计增速低于 10%，表明一季度信贷增长的刺激效果渐逝。而占总投资 60% 的民间投资增速持续下滑，表明民企对于经济增长前景的确定性存疑。

图 25：固定资产投资完成额持续下滑



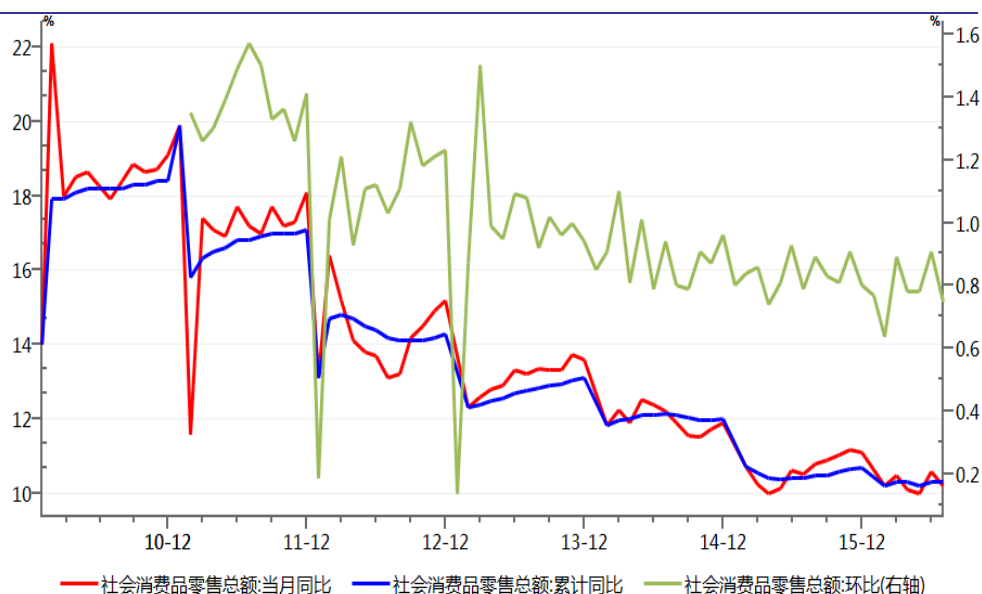
资料来源：WIND，信达期货研发中心



(10) 7 月消费需求略有下降

根据统计局公布的数据，7 月社会消费品零售总额同比名义增长 10.2%，扣除价格因素实际增长 9.8%，同比名义增速相比 6 月回落 0.4 个百分点。

图 26：消费需求呈现回暖的迹象



资料来源：WIND，信达期货研发中心



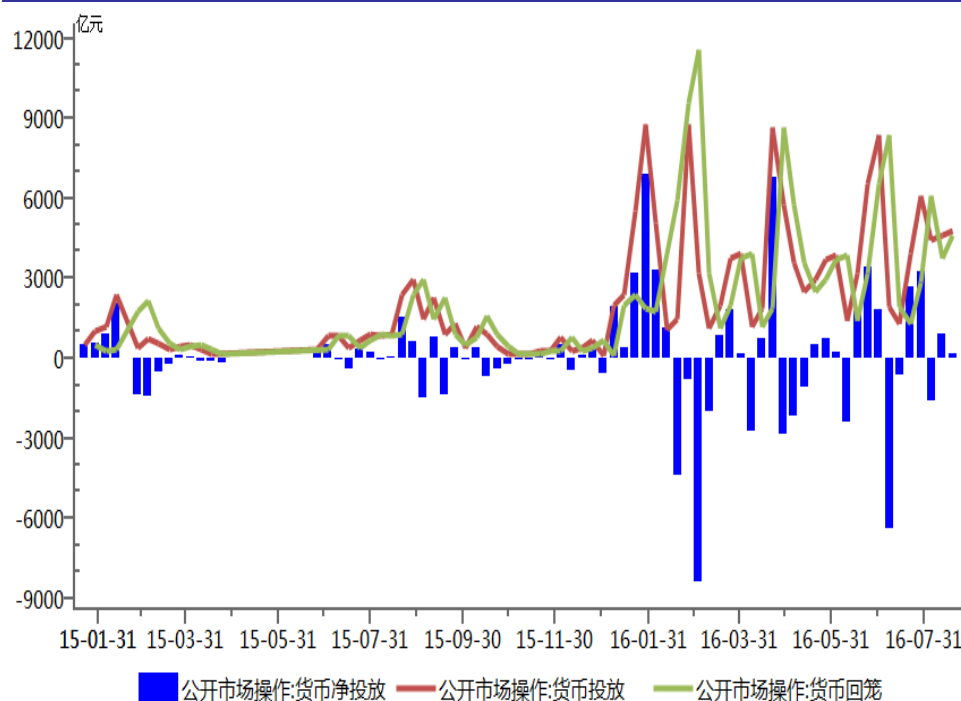
第三部分：市场流动性/资金面情况跟踪

(1) 央行继续在公开市场上进行“逆回购+MLF”操作，调节市场流动性

央行上周累计通过7天逆回购向市场注入了4805亿元人民币流动性；另外，公开市场上周共计有4650亿元人民币7天期逆回购到期。所以，上周央行在公开市场通过7天逆回购净投放资金155亿元。另外，为保持银行体系流动性合理充裕，结合8月中旬MLF到期2370亿元，央行提前续作了MLF，对15家金融机构开展MLF操作共2890亿元，其中6个月1515亿元，1年期1375亿元，所有期限的利率与此前相同。

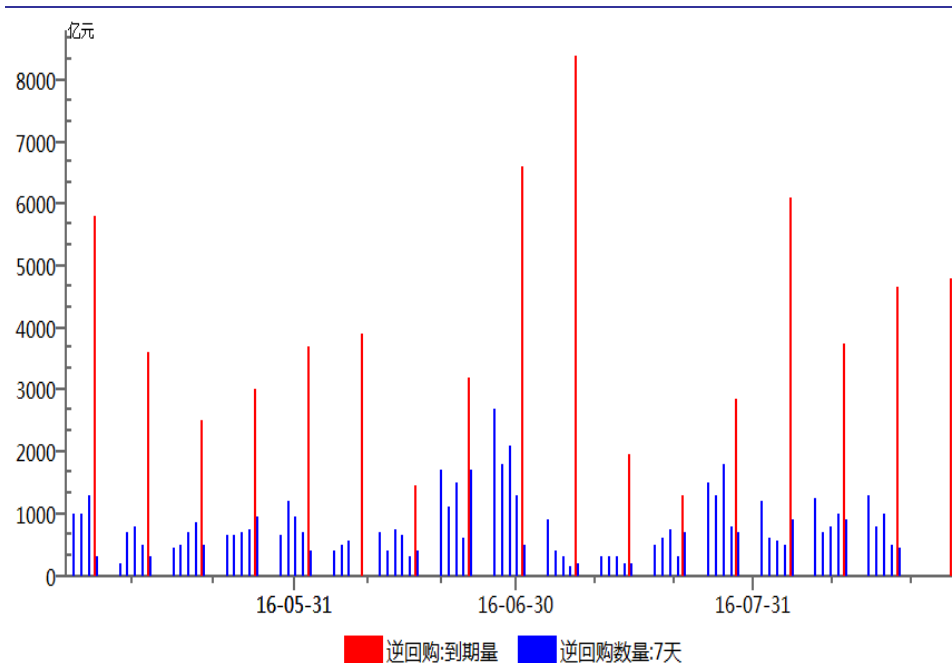
继此前的中央政治局会议首次提出“抑制资产泡沫”后，央行在其发布的二季度货币政策执行报告中称，若频繁降准会大量投放流动性，促使市场利率下行，加上其信号意义较强，容易强化对政策放松的预期，导致本币贬值压力加大，外汇储备下降。由此说明短期内央行出台降息、降准等刺激性政策的可能性进一步降低，预计下半年积极财政政策仍是重要的对冲手段。“逆回购+MLF”的操作模式仍将是下半年央行调节市场流动性的主要工具。

图27：央行公开市场操作情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图28：央行公开市场逆回购情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图29：2016年央行MLF操作情况统计

2016年央行开展MLF操作情况统计							
时间	3个月期		6个月期		1年期		总额(亿元)
	金额(亿元)	中标利率(%)	金额(亿元)	中标利率(%)	金额(亿元)	中标利率(%)	
1月15日	-	-	1000	3.25	-	-	1000
1月19日	3280	2.75	-	-	820	3.25	4100
1月21日	1175	2.75	1175	3.00	1175	3.25	3525
2月19日	475	2.75	620	2.85	535	3.00	1630
4月13日	1270	2.75	1585	2.85	-	-	2855
4月18日	835	2.75	790	2.85	-	-	1625
4月25日	1010	2.75	1660	2.85	-	-	2670
5月16日	1750	2.75	1150	2.85	-	-	2900
6月7日	1232	2.75	115	2.85	733	3.00	2080
7月13日	1010	2.75	1015	2.85	565	3.00	2590
7月18日	530	2.75	1345	2.85	395	3.00	2270
8月15日	-	-	1515	2.85	1375	3.00	2890

资料来源：WIND，信达期货研发中心

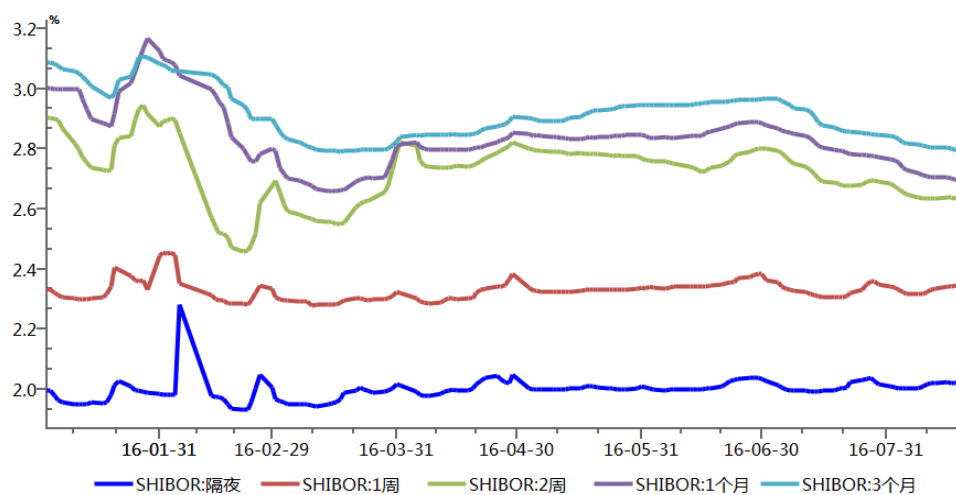


(2) Shibor利率及质押回购利率

充裕的流动性推动3个月期Shibor连跌30多个交易日，创3月29日以来的最低水平，这是Shibor3个月期品种去年6月1日以来创下的最长连跌周期。相比于短期品种，中长期Shibor的表现明显更为淡定，这意味着相应期限内的市场流动性比较充裕，资金面无忧。另外，最近很长一段时间，国债市场的国债收益率也一直在下降，尤其是10年期国债收益率创下了近10年以来的最低水平。

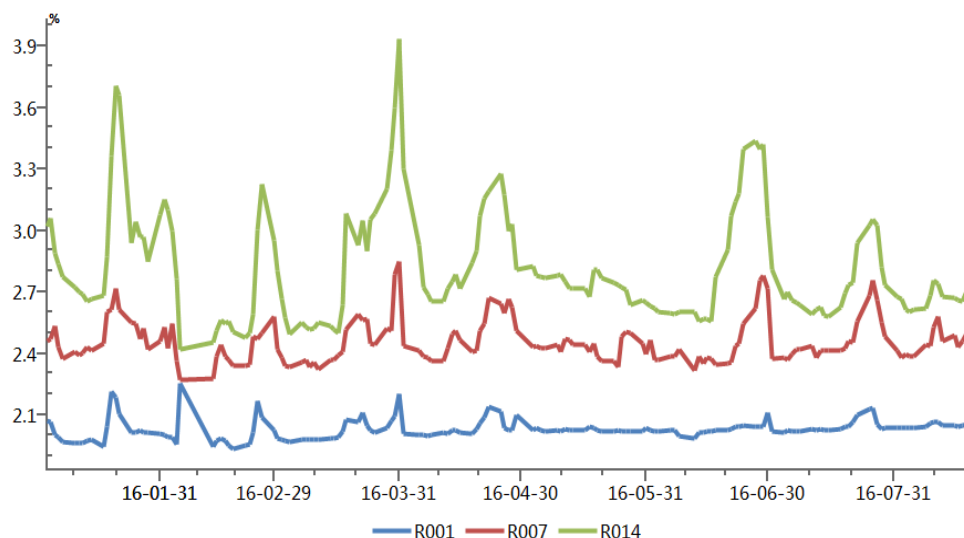
所以，不管是从直接的资金价格——利率端，或者是无风险收益率端都反映目前市场上整体的流动性是比较充裕的。

图30：上海银行间同业拆借利率



资料来源：WIND，信达期货研发中心

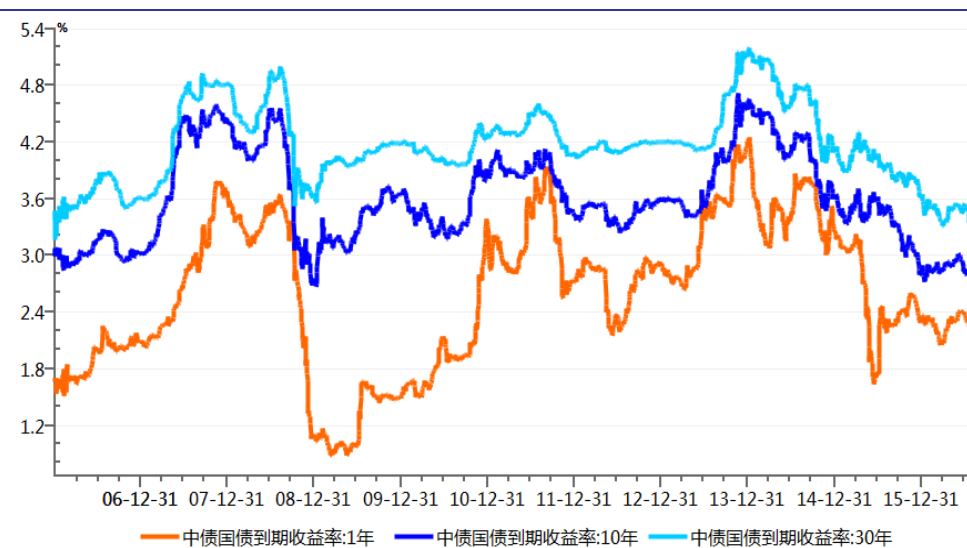
图31：银行间质押回购利率



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图32：不同期限的国债收益率数据



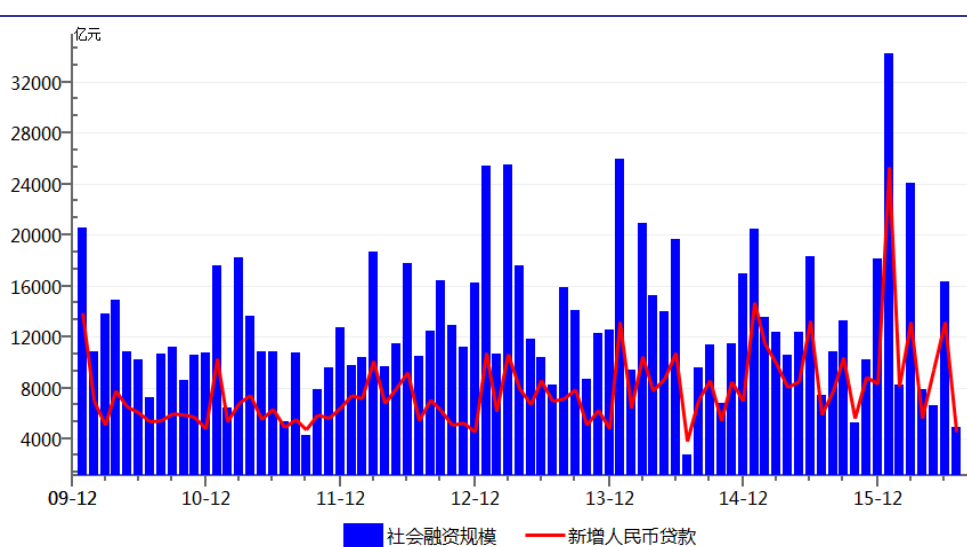
资料来源：WIND，信达期货研发中心

(3) 7月社会融资规模及新增人民币贷款数据全面下滑

据央行公布，中国7月新增人民币贷款4636亿元人民币，预期8500亿元人民币，前值13800亿元人民币。中国7月社会融资规模4879亿元人民币，预期10000亿元人民币，前值由16300亿元人民币修正为16293亿元人民币。

7月新增贷款及社会融资规模表现远远低于市场预期值，一方面与企业短期贷款和票据融资的大幅度负增长有关，这部分可以用监管增强来解释，另一方面与经济下行企业融资需求收缩有关。

图33：6月社会融资规模及新增人民币贷款数据



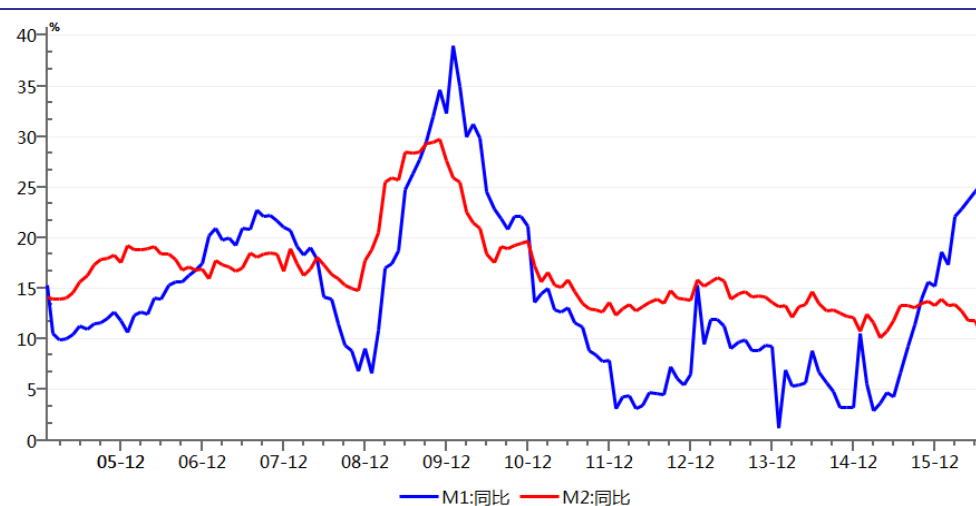
资料来源：WIND，信达期货研发中心

(4) M1 与 M2 增速剪刀差持续扩大，创历史新高

7月我国M1货币供应同比增速25.4%，预期24.0%，比上月增加0.8个百分点；M2货币供应量同比增速10.2%，预期11.0%，比上月降低1.6个百分点。M1-M2剪刀差继续扩大，创下历史新高，此前的剪刀差高位为2010年1月的12.98%。

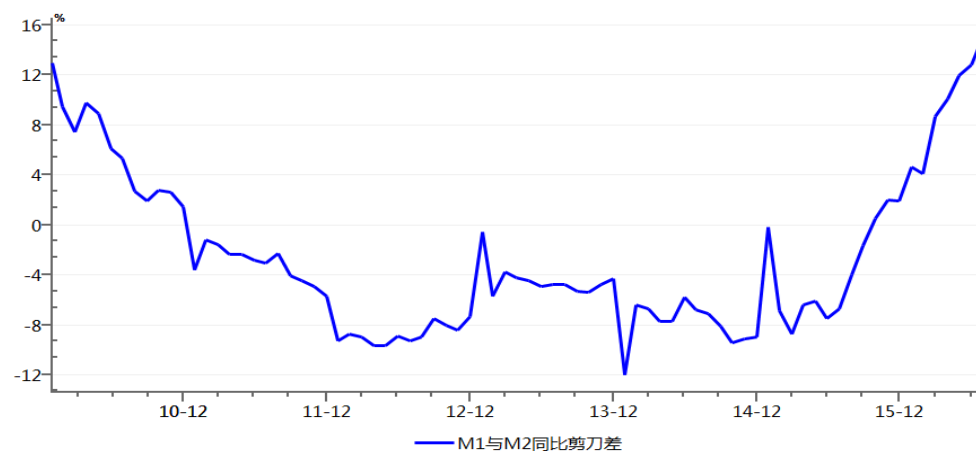
7月M2同比增速继续下降，可能有贷款增速的减缓导致生存款下降有关。此外，M1、M2增速剪刀差持续扩大，创下历史新高。自从2015年10月M1同比增速与M2同比增速二者的剪刀差由负变正以来，二者的差值一直处于不断扩大的状态，说明当前低利率的情况下，企业持有现金的机会成本越来越低，企业和居民存款活期化不但持续，而且还有加快的迹象。从侧面也说明当前企业所面临的流动性陷阱现象越来越严重。

图 34：M1、M2 同比增速情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图 35：M1 与 M2 之间的剪刀差继续走扩



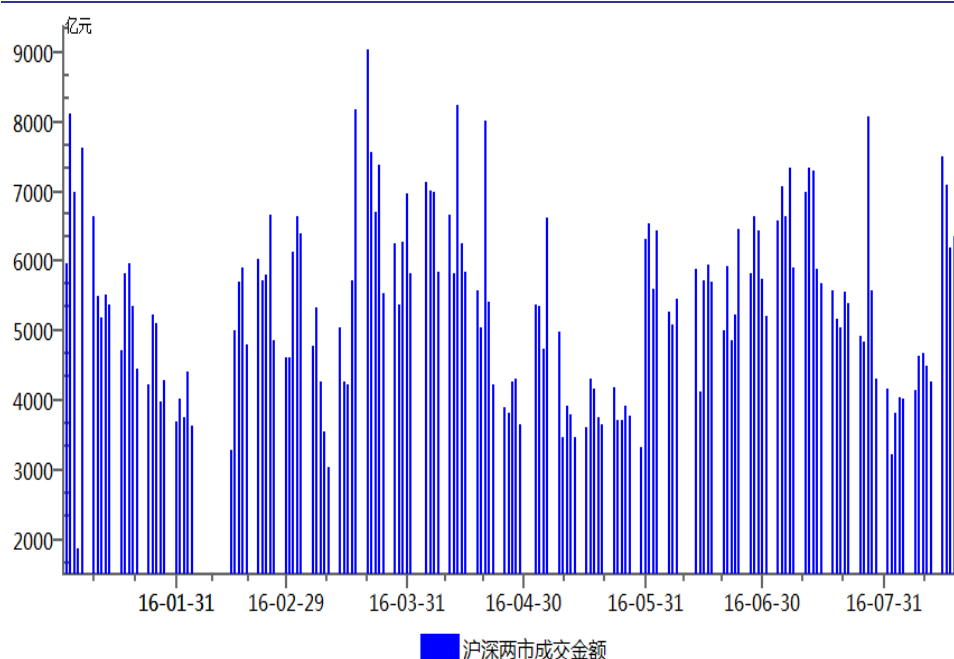
资料来源：WIND，信达期货研发中心



（5）单周两市成交量呈现先升后降的走势

上周由于受深港通开通消息面的利好影响，短期内利于市场风险偏好的提升，极大地刺激了投资者做多的热情。所以，上周前两个交易日，两市成交量有了明显的扩大。但考虑到深港通是在市场大涨之后出现的利好，不排除利好兑现是利空的预期，因而两市成交量在经历2天的明显放大之后，并没有一个很好地持续性，随即进入到持续萎缩的态势，说明短期内深港通这一消息面对市场投资者风险偏好的提升相对有限。

图36：沪深两市成交量情况



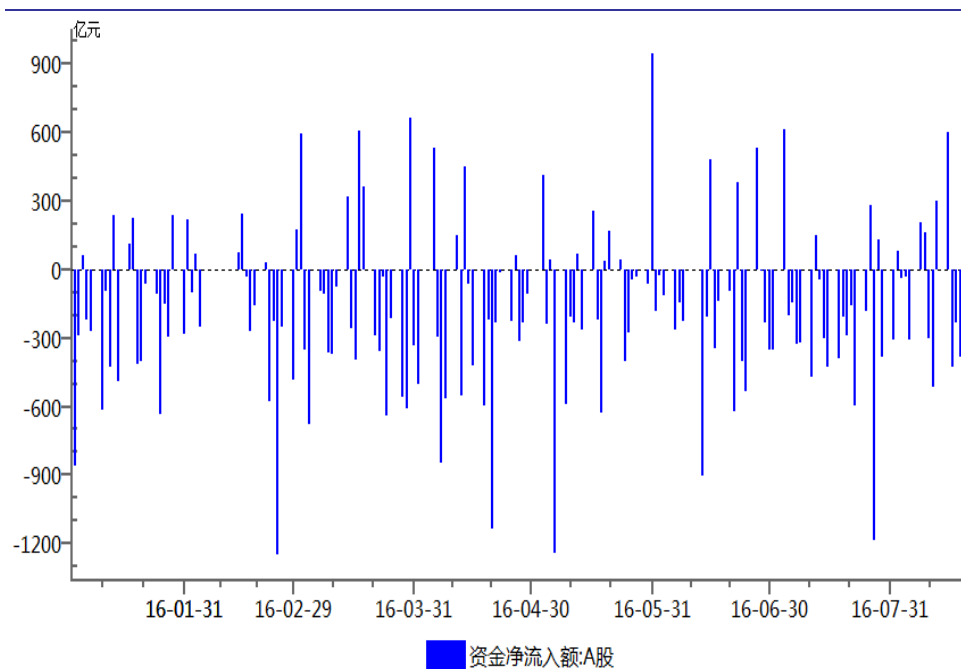
资料来源：WIND，信达期货研发中心

（6）市场资金继续呈现净流出态势，资金流出的家数明显多于资金流入的家数

从资金净流入净流出指标看，在深港通最终靴子落地之前，市场由于受此消息面传闻的影响，短时间内市场做多的热情急剧升温，由此也吸引了大量的资金流入A股市场。反而，在上周二国务院正式批准深港通实施消息落地之后，市场一改此前的上涨态势转而应声下跌，资金也呈现出流出态势。这在某种程度上也验证了我们提出的深港通是在市场大涨之后出现的利好，不排除利好兑现是利空预期的判断。

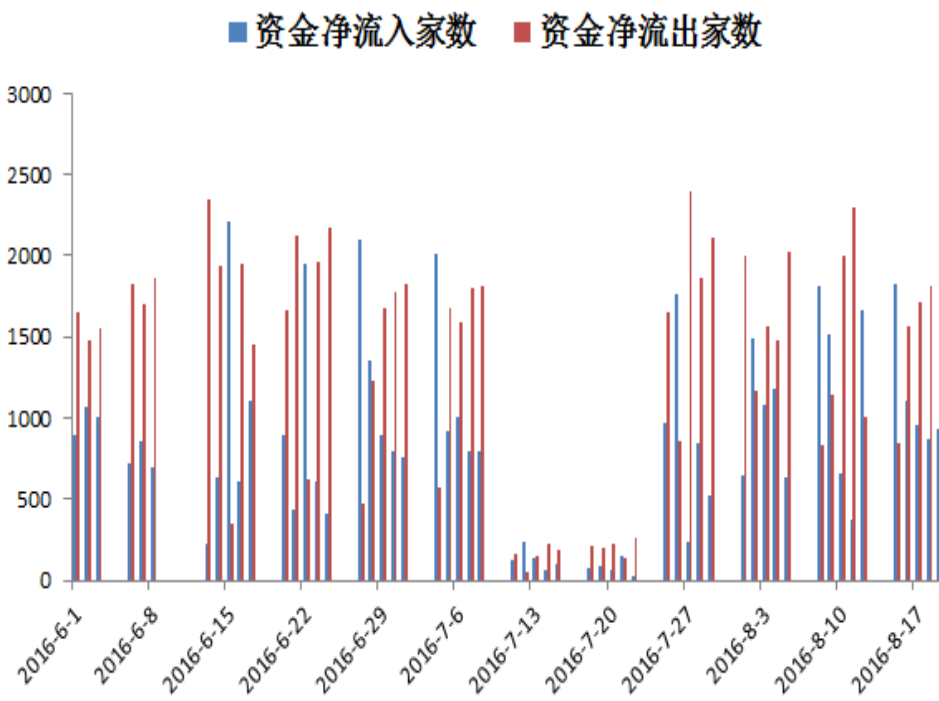


图37：沪深两市资金净流入情况统计



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图38：沪深两市资金净流入净流出加数统计



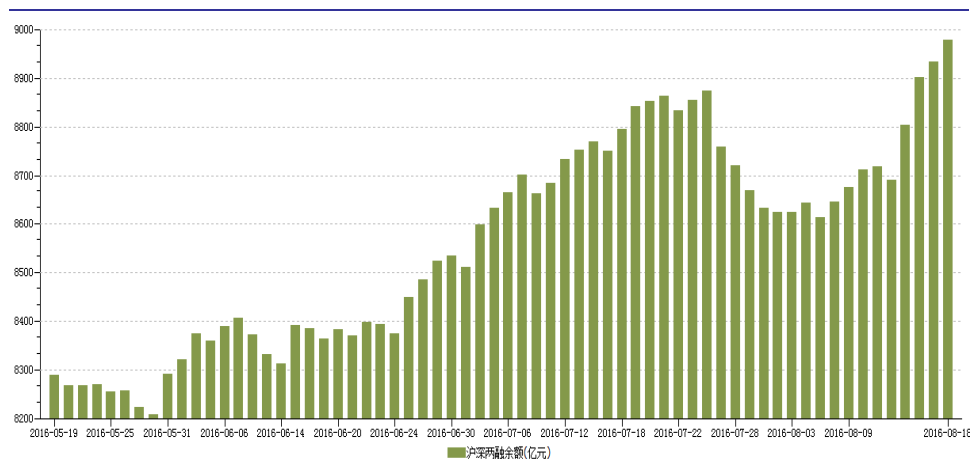
资料来源：WIND，信达期货研发中心



(7) 沪深两市两融余额呈现明显的回暖

本周一沪深股市迎来放量突破，两融余额增幅超过了百亿元，刷新了4月5日以来的新高，两融余额也随之重返8800亿元之上。尽管市场在上周一长阳突破后，随即在后面几个交易日维持高位震荡，但是两融余额仍然呈现出持续增加的态势。如果融资客能够继续保持现有的加仓力度，两融余额继续回暖，这可能成为后市行情的助推器。

图39：两市融资融券余额变动情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

(8) 外资继续通过“沪股通”账户布局A股市场

由于受深港通消息面的利好刺激，上周外资通过“沪股通”账户持续流入A股市场。相应地，沪股通资金也呈现出净买入状态。在当前存量资金博弈的困局之下，外资通过“沪股通”账户持续流入A股市场，或许能够为A股市场的反弹提供一定的资金支持。

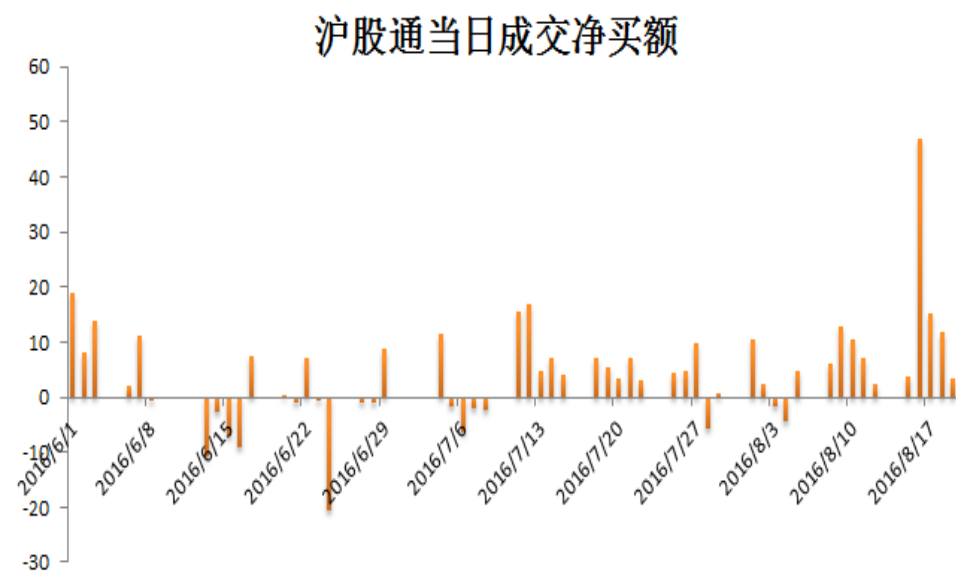
图40：沪股通每日资金流入情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图41：沪股通当日成交净买额



资料来源：WIND，信达期货研发中心



第四部分：行情展望

整体分析来看，市场在经历上周一的长阳突破后进入一个震荡回调的过程，我们认为这样的回调仍是良性回踩。尽管当下市场存在深港通获批的巨大利好刺激，或许能够带来超过千亿的活水，但这是在市场大涨之后出现的利好，不排除利好兑现是利空的预期；同时市场目前也出现一定的分化现象，大机构都在且战且退，风险或许逐步临近。所以在当下时点，我们更多的提示是“深港通”对市场风险偏好的提升或许已达到阶段性的高点。

从技术层面上看，上证指数短期运行在年线附近波动，沪指要想突破年线附近的压力还需要反复震荡，而且市场若想要突破年线的压力位，必须要有成交量的放大配合。从上周市场反弹放量程度来看，并没有出现增量资金大幅进场的迹象；而按照目前市场的量能水平推算，要想消化上方巨大套牢盘的抛压，显然也不现实。因此，我们认为短期内市场并不具备连续上攻的动力。

展望后市，深港通究竟能够在多大程度上对A股市场产生提振作用，仍需要经过后市的检验。所以，我们仍然认为成交量是判断市场后期能否进一步走得更高更稳的重要指标。在无增量资金大幅入场的前提下，即使市场出现反弹，其反弹空间也是很有限的。建议投资者短期内继续关注成交量的变化。

操作建议：建议重点关注 IC1609 合约，可尝试轻仓试多



第五部分：本周国内重要经济数据公布

公布日期	时间	事件	前值
2016/8/27	9:30	工业企业：利润总额：累计同比	6.20%
2016/8/27	9:30	工业企业：利润总额：累计值	29998.20 亿元
2016/8/27	9:30	工业企业：利润总额：当月同比	5.10%
2016/8/27	9:30	工业企业：主营业务收入：累计同比	3.10%
2016/8/27	9:30	工业企业：主营业务收入：累计值	528412.30 亿元

本周国内经济数据的公布处于一个空窗期，并没有特别重要的宏观经济数据公布。对于国内宏观方面的数据，我们将时刻做好监测，并在第一时间给投资者做好提示。



公司简介

信达期货有限公司成立于1995年10月，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》（许可证号：32060000），浙江省工商行政管理局核准登记注册（统一社会信用代码：913300001000226378）的专营国内期货业务的有限责任公司，公司由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本5亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一。公司现拥有上海、大连、郑州商品交易所等三大期货交易所的全权会员资格，是中金所全面结算会员。

雄厚金融央企背景

信达证券股份有限公司是于2007年9月成立的国内AMC系第一家证券公司，法定代表人张志刚。公司具有中国证监会核准的综合类证券业务资格，现注册资本为25.687亿元人民币，拥有81家营业部，2家分公司，全资控股信达期货有限公司。

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司的前身是中国信达资产管理公司，成立于1999年4月19日，是经国务院批准，为化解金融风险，支持国企改革，由财政部独家出资100亿元注册成立的第一家金融资产管理公司。2010年6月，在大型金融资产管理公司中，中国信达率先进行股份制改造，2012年4月，首家引进战略投资者，注册资本365.57亿元人民币。2013年12月12日，中国信达在香港联交所主板挂牌上市，成为首家登陆国际资本市场的中国金融资产管理公司。

信达资产拥有全牌照金融服务平台





信达期货分支机构

- 北京营业部 北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座506室
(咨询电话 : 010-82252929-8012或8011)
- 上海营业部 上海市静安区北京西路1399号信达大厦(建京大厦)11楼E座
(咨询电话 : 021-50819373)
- 广州营业部 广州市天河区体育西路111号建和中心大厦11层C单元
(咨询电话 : 020-28862026)
- 沈阳营业部 沈阳市皇姑区黑龙江街25号4层
(咨询电话 : 024-31061955 ; 024-31061966)
- 哈尔滨营业部 哈尔滨市南岗区长江路157号欧倍德中心5层3号
(咨询电话 : 0451-87222480转815)
- 石家庄营业部 石家庄市平安南大街30号万隆大厦5层501、502、503、504、510、511室
(咨询电话 : 0311-89691998)
- 大连营业部 辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2408、2409房间
(咨询电话 : 0411-84807575 ; 0411-84807776)
- 金华分公司 浙江省金华市中山路331号 (海洋大厦8楼801-810)
(咨询电话 : 0579-82328747 ; 0579-82300876)
- 乐清营业部 乐清市城南街道双雁路432号7楼
(咨询电话 : 0577-27857766)
- 富阳营业部 富阳市江滨西大道57号国贸中心写字楼901-902
(咨询电话 : 0571-23255888)
- 台州营业部 台州市路桥区银安街679号501-510室
(咨询电话 : 0576-82921160)
- 义乌营业部 义乌市宾王路158号银都商务楼6层
(咨询电话 : 0579-85400021)
- 温州营业部 浙江省温州市鹿城区车站大道京龙大厦1幢十一层1号
(咨询电话 : 0577-88881881)
- 宁波营业部 宁波市江东区姚隘路792号212-217室
(咨询电话 : 0574-28839988)
- 绍兴营业部 绍兴市越城区梅龙湖路56号财源中心1903室
(咨询电话 : 0575-88122652)
- 深圳营业部 深圳市福田区福田街道深南大道4001号时代金融中心4楼402-2
(咨询电话 : 0755-83739096)



重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。