



股指期货周报

(2016.9.12-2016.9.16)

2016年9月19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

美联储议息会议召开在即 A股市场再遇考验

内容概要

基本面情况。8月官方制造业PMI重回荣枯线以上，创下22个月以来的新高，呈现出生产和需求共同回升的特征，经济企稳对股市回稳或形成一定的支持；8月CPI同比增幅大幅回落，录得1.3%，创下2016年以来的最低，通胀压力的回落，为下一步货币政策的宽松创造了有利的条件；8月工业企业生产回暖，投资、消费、出口三驾马车稳中见长；主要金融数据增长超市场预期。大量的经济指标均指向国内经济稳中向好，逐步好转的宏观基本或许为股市提供一定的抗跌性。

技术面情况。上证指数在中秋节前出现较大幅度的下跌，沪指虽未失守3000点关口，而技术上现四连阴的走势，且中短期均线却均告失守。量能方面，节前最后一个交易日两市合计成交3749.3亿元，两市成交量再现地量困境。价量关系可以看出短期市场的弱势。

未来一周内，美联储及日本央行9月议息会议等焦点事件将接踵而至，持续扰动全球市场的神经，再度冲击A股市场的稳定性，市场避险情绪再度升温，使得A股仍存在进一步下跌的可能。除此之外，节后A股市场将迎来巨大的限售股解禁压力。基于此，我们预计节后A股的行情不容乐观，指数存在跌破3000点的风险。在美联储9月是否加息这一靴子落地之前，我们建议投资者在投资策略选择上，应坚持“稳”字当先，可选择轻仓持有或暂时离场观望。同时，这样也可以较好地避开节后A股市场即将迎来的一波个股解禁高峰，避免误踩“解禁”地雷。



第一部分：市场行情回顾

由于受国内中秋传统佳节的影响，上周只有三个交易日，然而A股却以破位的方式结束了中秋节前的交易，A股在中秋节前出现下行趋势，全周上证指数累计下跌2.47%，创4个月单周最大跌幅纪录；中小板综合指数、创业板综合指数也分别下跌2.71%、2.81%，创下近一个半月以来单周最大跌幅。

期市方面，受三大指数整体表现不佳的影响，三大股指期货各月合约全线收跌，远月合约跌幅均超过3.00%。持仓方面，由于受股指交割日的影响，9月合约出现大幅度减仓，10月合约大幅增仓，移仓换月基本完成，10月合约已悄然成为股指期货主力合约。原本定于每个月第三周周五交割的股指合约，顺延至下周一完成交割。

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	3238.73	3318.04	-2.39%	--	--	--
IF1609	3235.00	3309.00	-2.24%	-3.73	7970	-20095
IF1610	3187.80	3286.60	-3.00%	-50.93	25303	15016
IF1612	3134.40	3240.00	-3.26%	-104.33	8711	1210
IF1703	3081.60	3197.60	-3.63%	-157.13	1622	168

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	2176.52	2229.31	-2.37%	--	--	--
IH1609	2175.00	2224.80	-2.24%	-1.52	3623	-8296
IH1610	2154.00	2221.40	-3.03%	-22.52	11702	6658
IH1612	2128.00	2207.20	-3.59%	-48.52	5209	1181
IH1703	2120.40	2194.00	-3.35%	-56.12	885	61



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	6278.16	6471.05	-2.98%	--	--	--
IC1609	6270.00	6445.00	-2.72%	-8.16	6057	-12800
IC1610	6157.40	6347.00	-2.99%	-120.76	17165	11280
IC1612	5976.20	6195.80	-3.54%	-301.96	5976	529
IC1703	5782.00	6011.00	-3.81%	-496.16	2779	236

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



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股指期货主力合约周K线走势图



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线走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心



图6：上证50股指期货主力合约周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线走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心



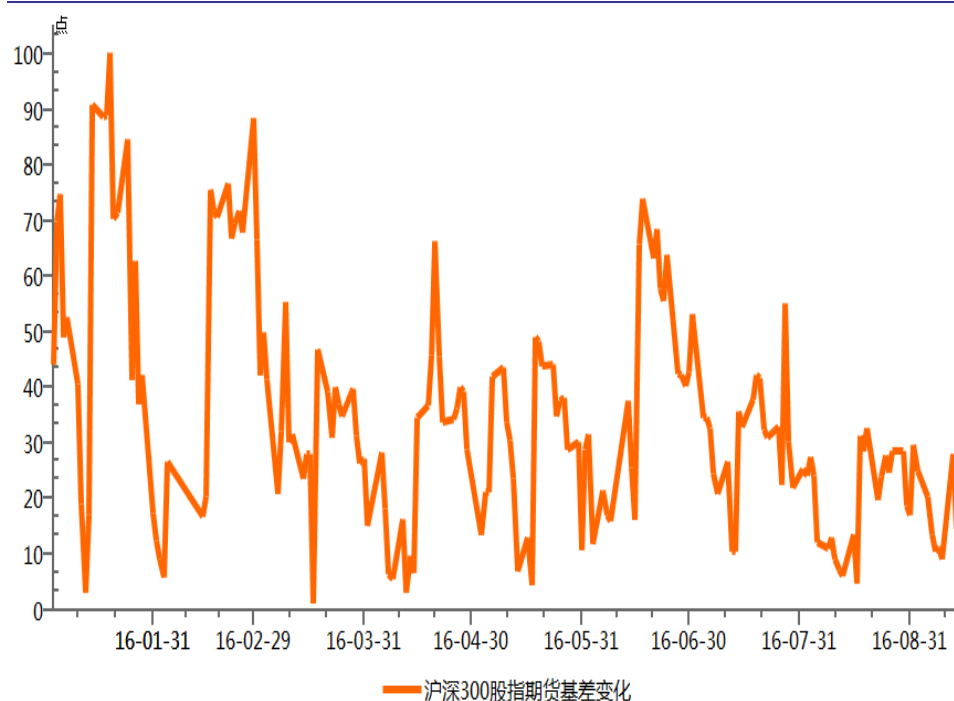
图8：中证500股指期货主力合约周K线走势图



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

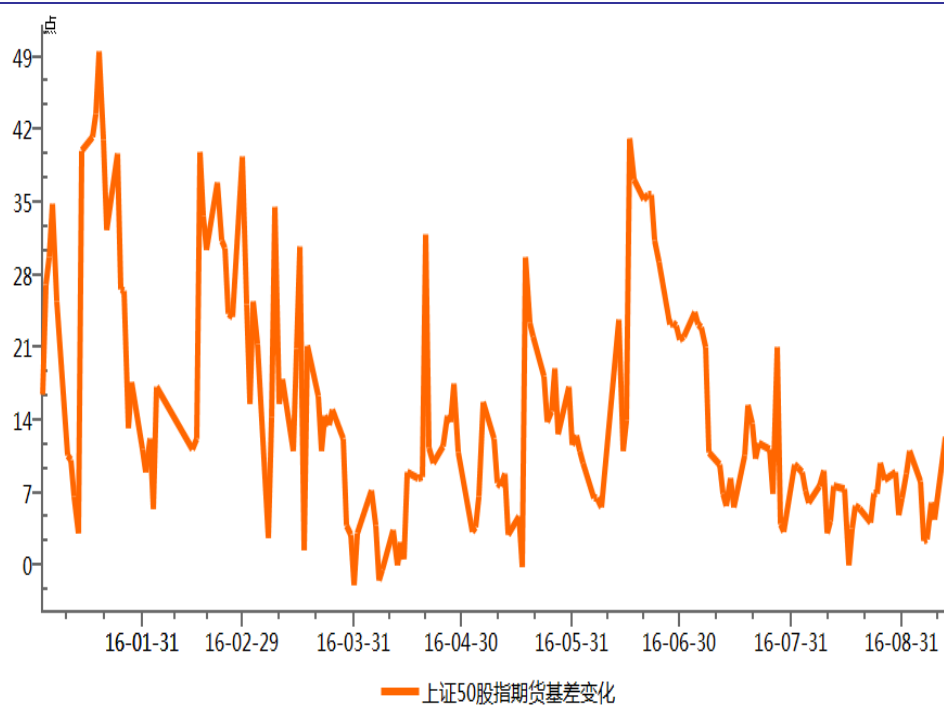
图9：沪深300股指期货主力合约基差变化走势图



资料来源：WIND，信达期货研发中心

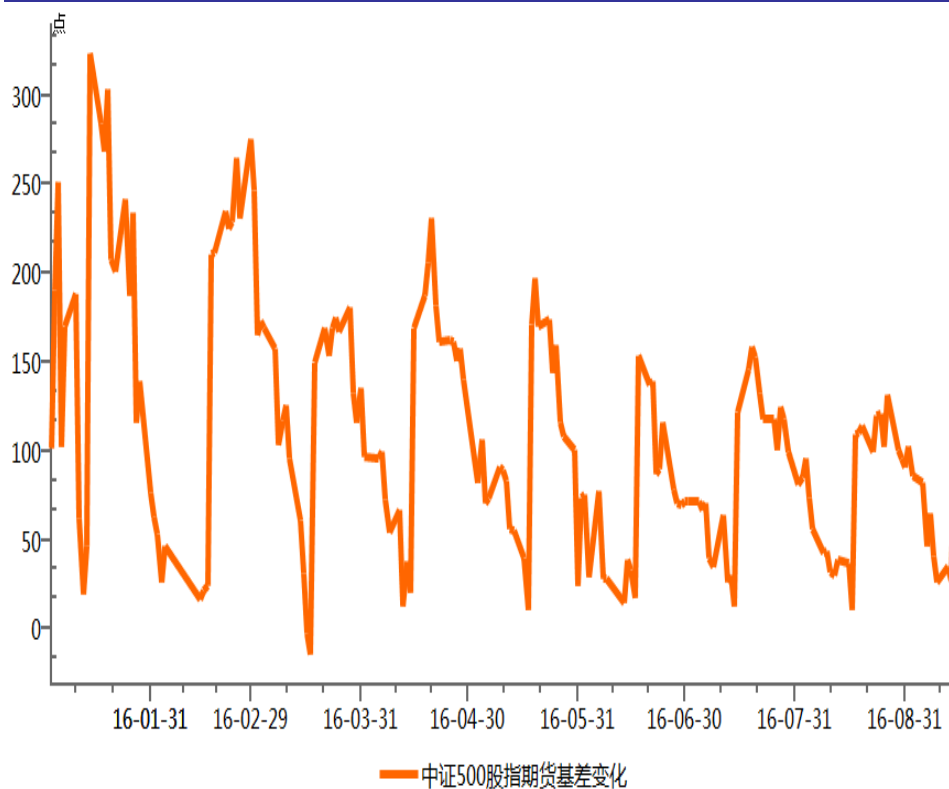


图10： 上证50股指期货主力合约基差变化走势图



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图11： 中证500股指期货主力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

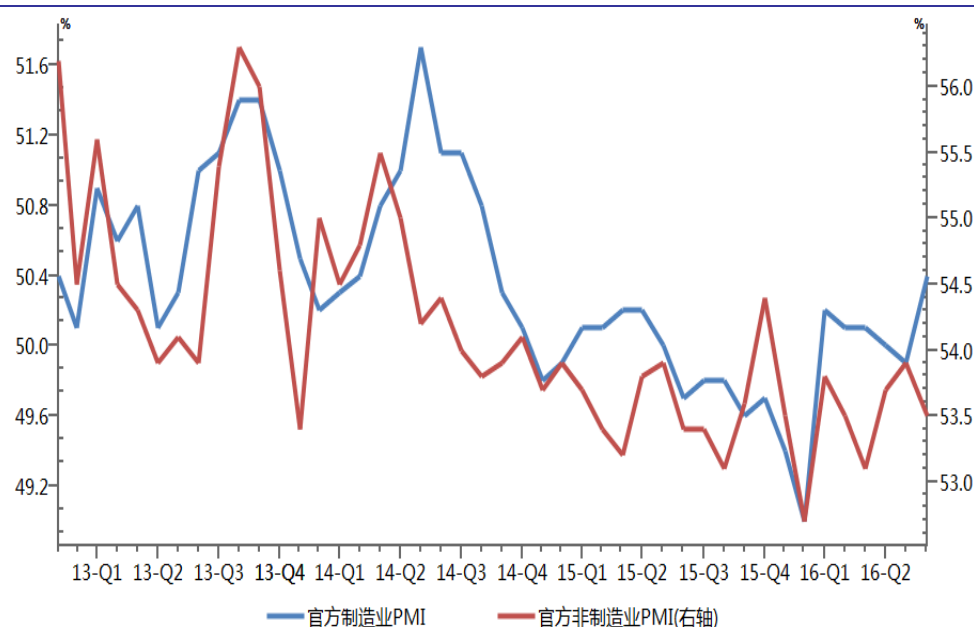
2.1 工业：制造业 PMI 重回扩张区间，工业同比增速出现回暖

1. 8 月官方制造业 PMI 重回荣枯线以上，而非制造业 PMI 则小幅回落

8 月份制造业 PMI 为 50.4%，比上月上升 0.5 个百分点，升至临界点以上，为近期高点，且高于去年同期 0.7 个百分点，呈现出生产和需求回升的特征。一是生产保持稳中有升。生产指数连续 6 个月保持在 52.0% 以上，本月为 52.6%，是今年以来的高点，比上月上升 0.5 个百分点。二是市场需求回暖，供需矛盾有所缓解。新订单指数为 51.3%，比上月上升 0.9 个百分点，涨幅较大，与生产指数的差值进一步缩小。三是企业采购活动有所加快。近期部分国际大宗商品价格上涨，生产和市场双双回暖，企业原材料购进价格和采购量增长比较明显。原材料购进价格指数为 57.2%，比上月上升 2.6 个百分点，连续两个月上升。采购量指数为 52.6%，比上月上升 2.1 个百分点，为今年高点。四是企业信心有所增强。生产经营活动预期指数为 58.2%，分别高于上月和去年同期 2.9 和 4.1 个百分点。说明企业对行业发展继续看好。

8 月份，中国非制造业商务活动指数为 53.5%，比上月回落 0.4 个百分点，继续保持在临界点之上，且与今年以来的均值持平，表明非制造业增速虽有所放缓，总体仍延续平稳扩张态势。

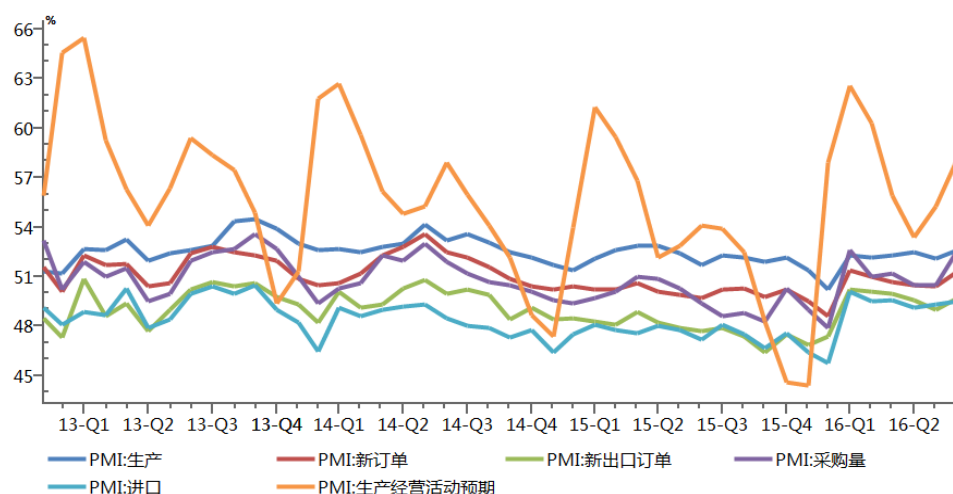
图 12：8 月官方制造业和非制造业 PMI



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图13：8月官方制造业PMI各分项表现情况



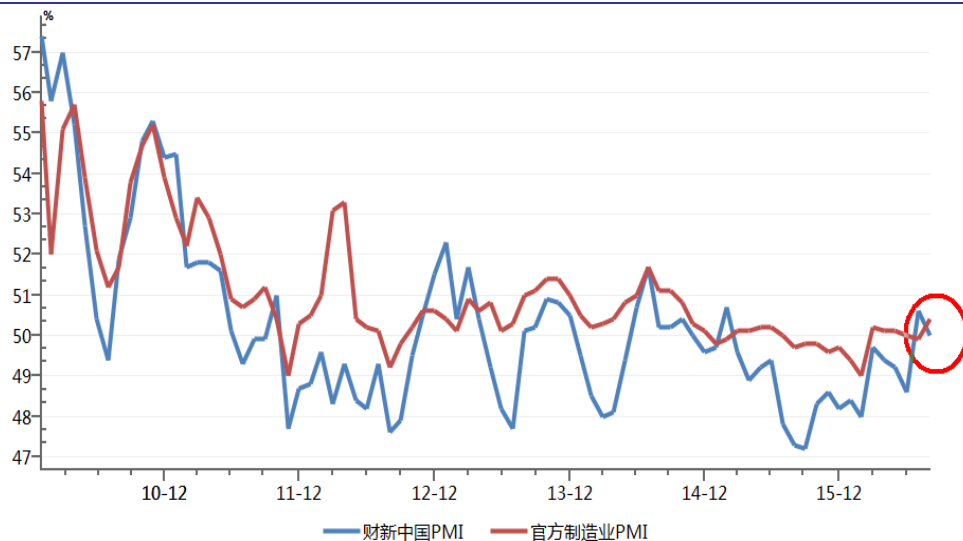
资料来源：WIND，信达期货研发中心

2. 8月官方 PMI 与“财新” PMI 再现背离

8月“财新PMI”为50%，恰好落在荣枯线上，比7月回落0.6个百分点，显示制造业没能延续7月的增长趋势，而8月官方PMI为50.4%，官方PMI与“财新”PMI再现背离，这已经是连续两个月背离了。

至于“财新制造业PMI”和官方PMI出现一些背离，原因在于二者统计的样本范围不同，财新的样本量更多的是中小企业，它代表中小企业；而官方PMI大企业比重比较大。从中国制造业采购经理指数也可以看出，大企业的状况总体还是不错的，也可以看到，中小企业的状况还是不比大企业，所以两个数据有一定的差异。这也告诉我们，现在一方面要努力稳住大企业，让这种好的形势能够继续；同时我们还要把工作的重点放到中小企业上。

图14：8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

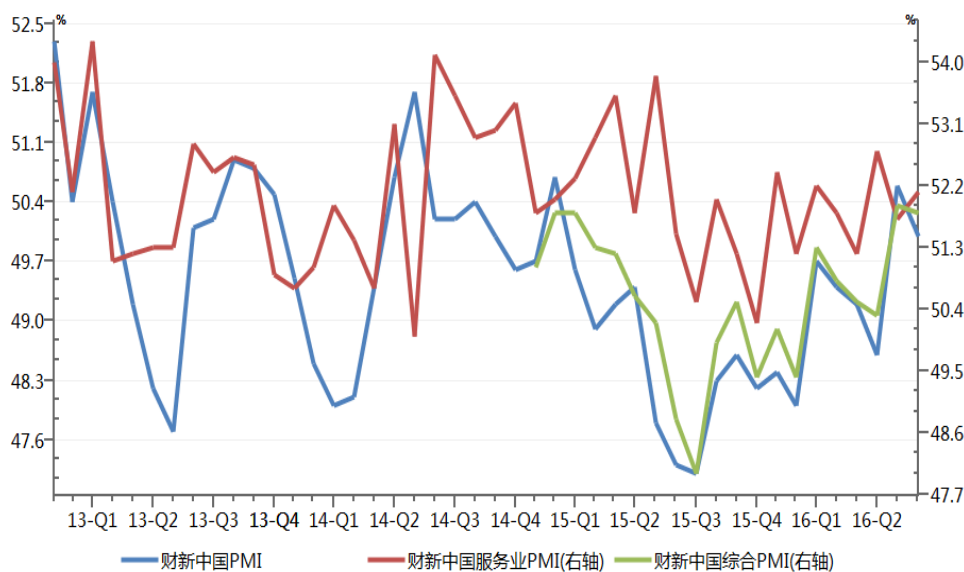


3. 8月“财新服务业”PMI和“财新综合”PMI出现分化

8月财新中国服务业PMI从7月的51.7升至52.1，整体温和扩张，但仍低于长期平均值，这一趋势与国家统计局服务业PMI一致。受财新中国制造业PMI回落的影响，8月财新中国综合PMI录得51.8，略低于7月数值。

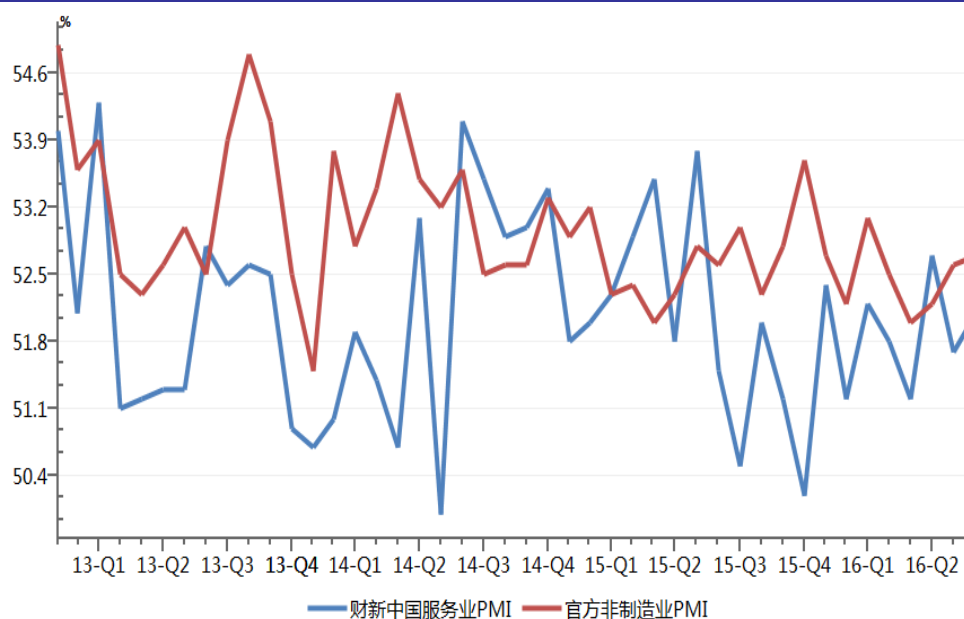
8月整体经济继续扩张，增速也与7月保持稳定，但制造业和服务业PMI再次出现此消彼长的现象。后期中国经济下行压力不减，政策托底依然不能放松。

图 15：8月三大财新 PMI 走势图



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图 16：8月官方服务业 PMI 和“财新服务业”PMI 对比



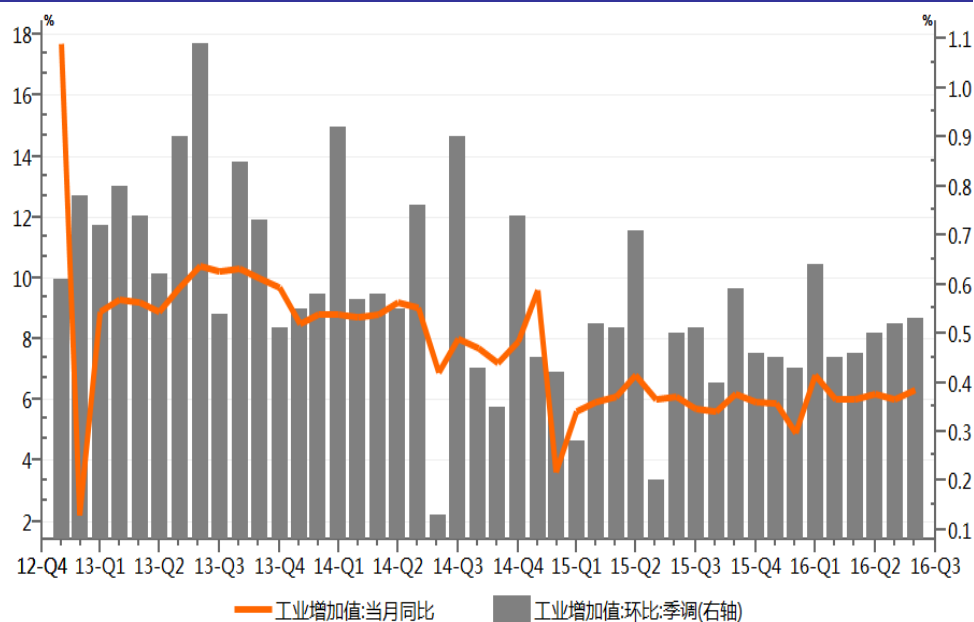
资料来源：WIND，信达期货研发中心



4. 8月规模以上工业增加值回暖，印证8月官方PMI重回扩张区间

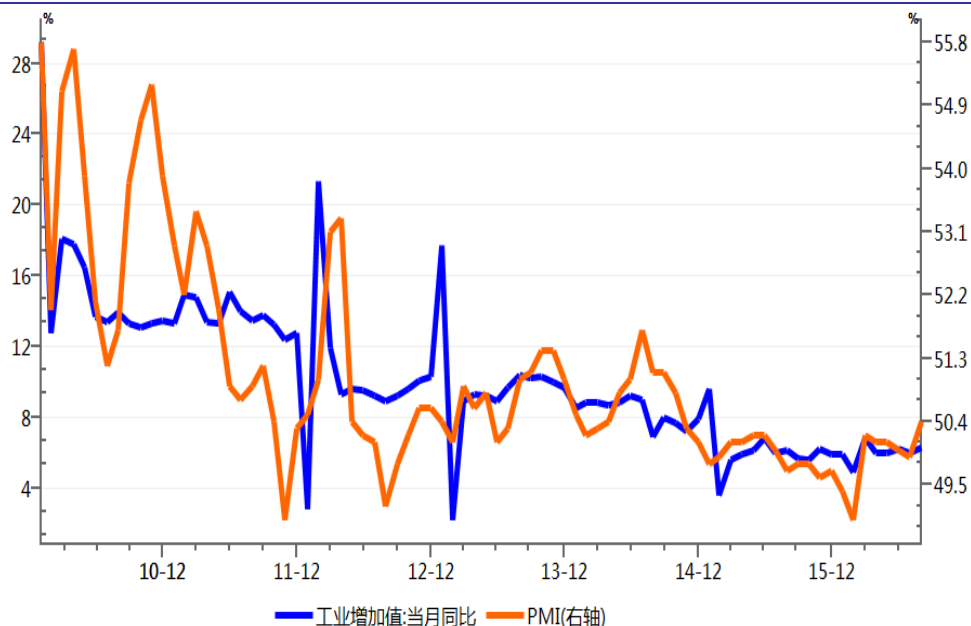
2016年8月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.3%，较7月份加快0.3个百分点。从环比看，8月份，规模以上工业增加值增长0.53%，比上月加快0.01个百分点。1-8月份，规模以上工业增加值同比增长6.0%。8月工业生产回升正好印证官方PMI、货运量、发电量等先行指标的回暖。

图 17：8月规模以上工业增加值环比、同比增速情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图 18：8月规模以上工业增加值同比增速与官方 PMI 走势对比



资料来源：WIND，信达期货研发中心



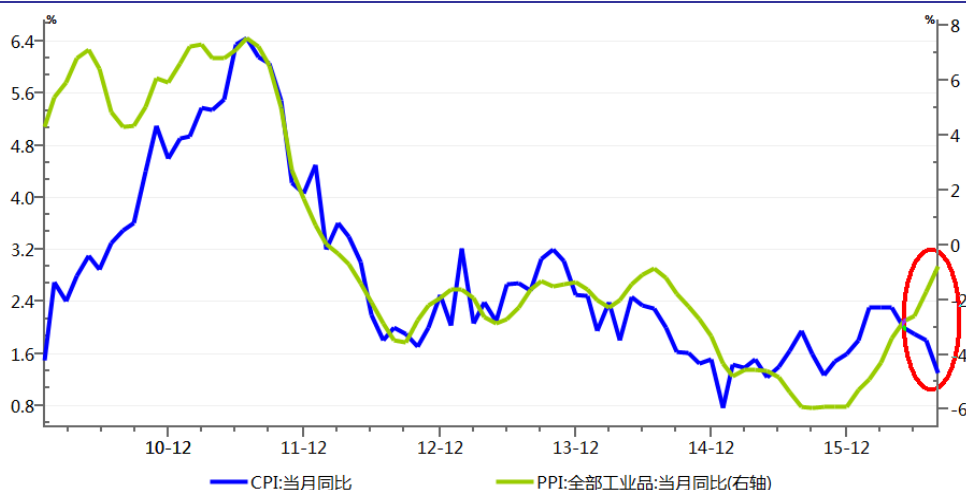
2.2 通胀：8月CPI同比增速创年内最低，PPI降幅进一步收窄

国家统计局公布的8月份CPI和PPI数据显示，CPI环比上涨0.1%，同比上涨1.3%，比上月回落0.5个百分点，创下2016年以来当月同比增速最低值；PPI环比上涨0.2%，同比下降0.8%，降幅进一步收窄。

从同比看，CPI同比涨幅比上月回落0.5个百分点，主要是由于食品价格同比涨幅回落较多，而非食品价格同比涨幅维持不变。而食品大类价格同比增速大幅下降主要源于鲜蛋、鲜果及猪肉价格的大幅回落，尤其是猪肉价格。

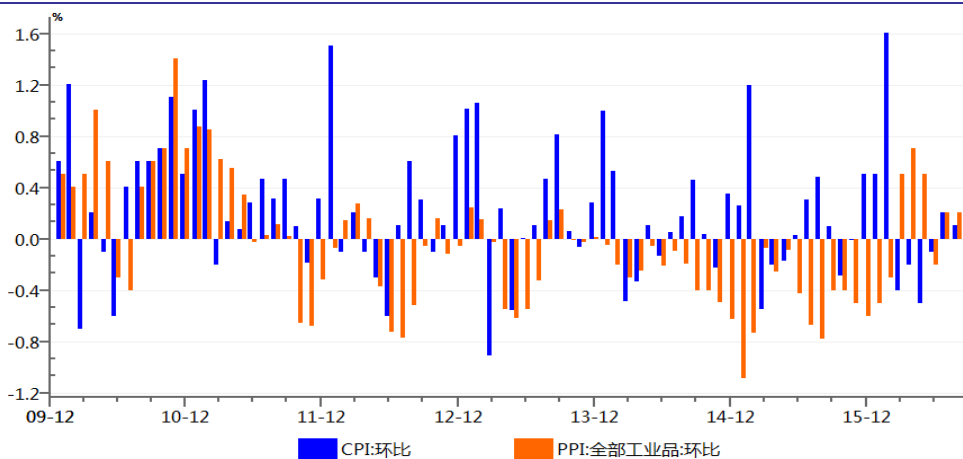
8月PPI降幅进一步收窄，降幅比上月收窄0.9个百分点。今年以来工业生产者出厂价格同比降幅逐月收窄，7、8月份受去年基数较低影响收窄幅度较大。从构成PPI的生活资料及生产资料两类大项来看，PPI降幅的收窄主要源于生产资料的大幅回暖，而生活资料的价格基本上维持相对稳定。

图 19：8月CPI与PPI同比数据



资料来源：WIND，信达期货研发中心

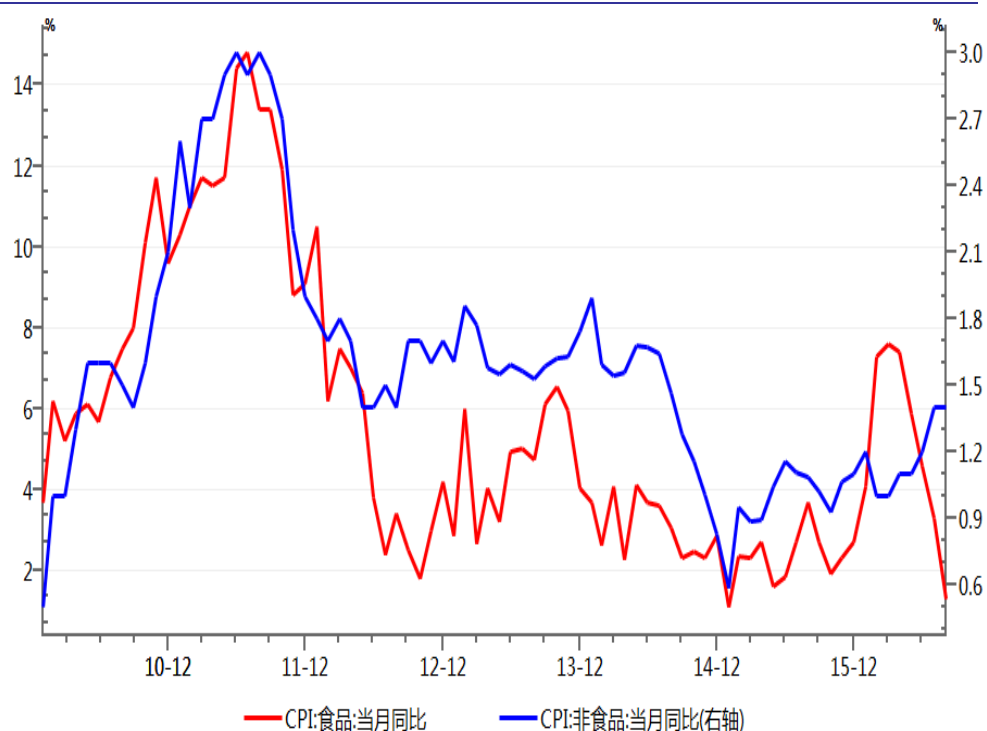
图 20：8月CPI和PPI环比数据



资料来源：WIND，信达期货研发中心

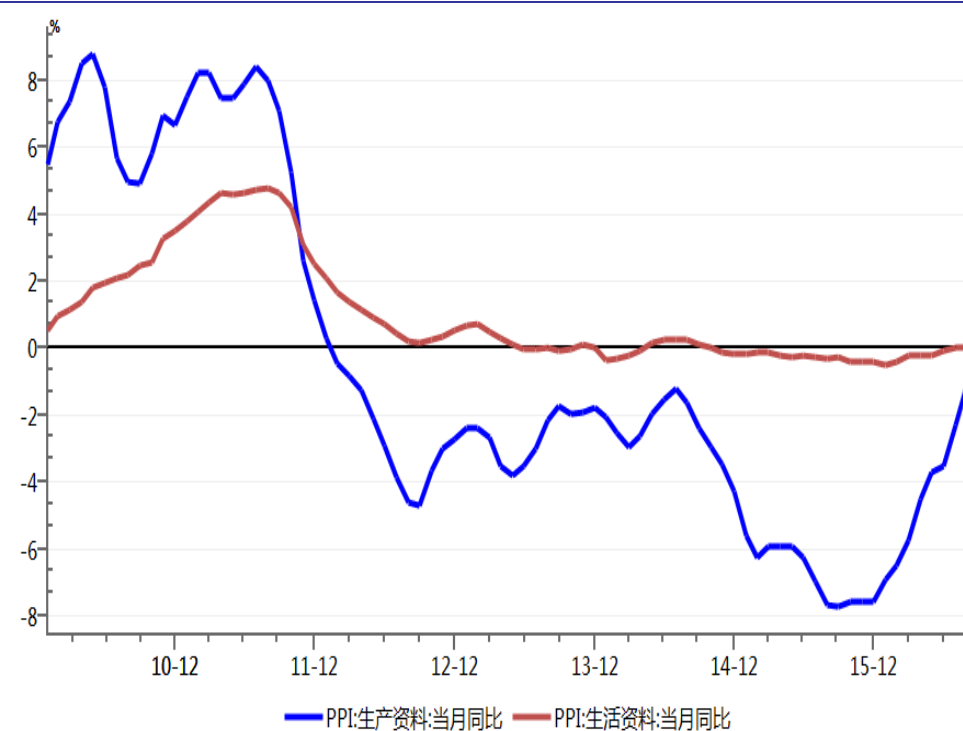


图 21：8 月 CPI 大类食品与非食品同比涨幅情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图 22：8 月 PPI 中生活资料及生产资料同比涨幅情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心



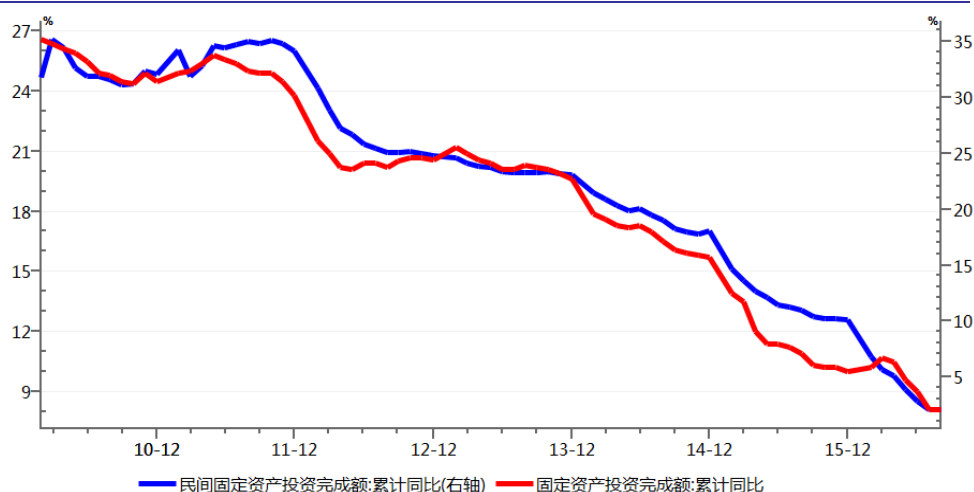
2.3 需求：投资、消费、外贸三驾马车全线稳中回暖

1. 固定资产投资及民间固定资产投资回稳

1-8月份,全国固定资产投资同比增长8.1%,增速与1-7月份持平;1-8月份,民间固定资产投资同比增长2.1%,增速与1-7月份持平。

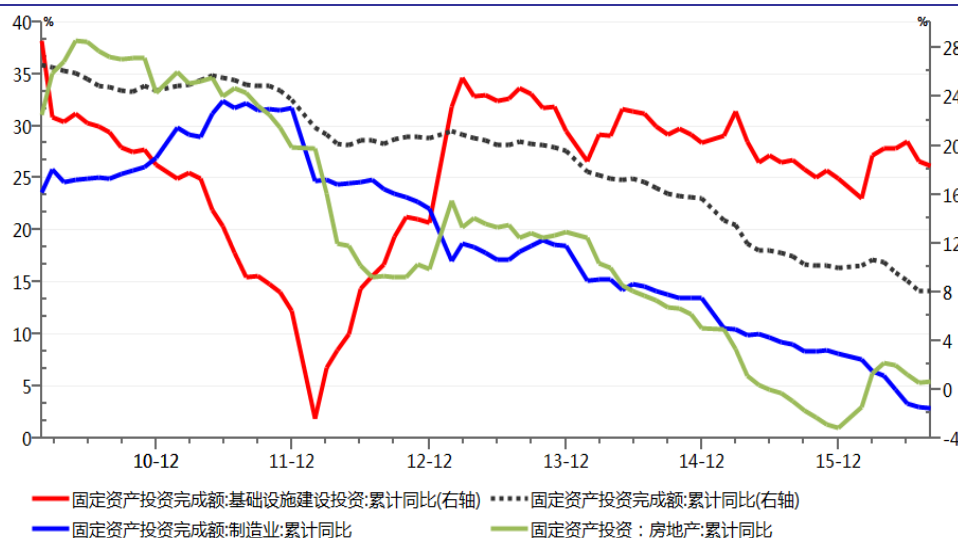
从固定资产投资项下的制造业投资、房地产投资及基础设施投资三大投资分项数据看,1-8月,制造业投资增长2.8%,增速较1-7月回落0.2个百分点;1-8月基建投资同比增长19.7%,增速较1-7月加快0.1个百分点;1-8月房地产投资同比增长5.4%,增速较1-7月提高0.1个百分点。

图 23：1~8 月固定资产投资及民间固定资产投资企稳



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图 24：基础设施投资快速增长，继续托底经济



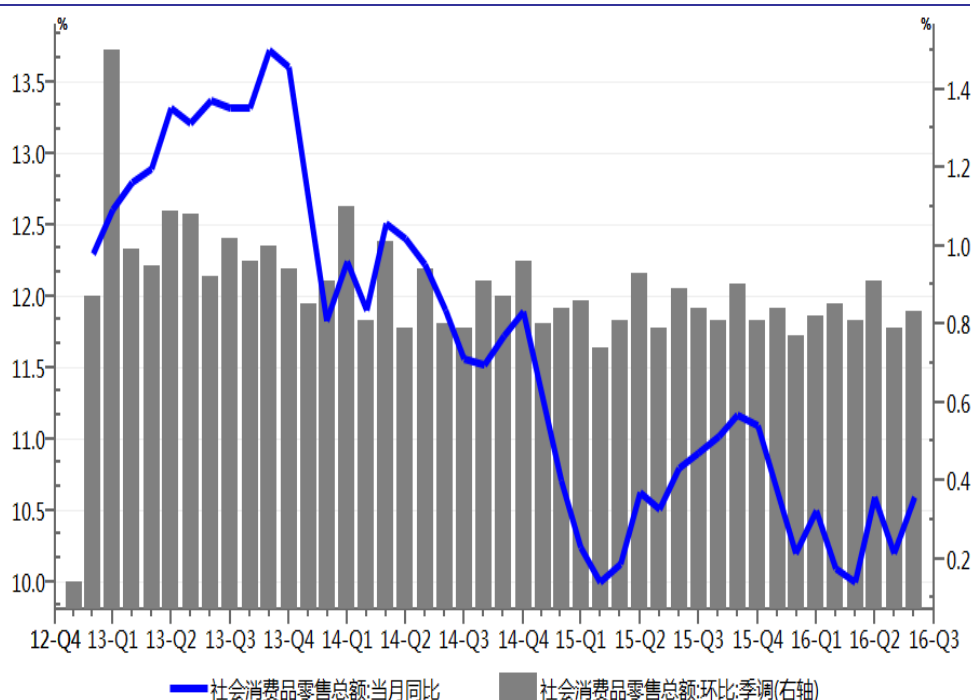
资料来源：WIND，信达期货研发中心



2. 8月消费同比增速有所加快，环比增速稳中有升

从同比看，8月份社会消费品零售名义增长10.6%，增速比7月份加快0.4个百分点；扣除价格因素后，实际增长10.2%，增速比7月份加快0.4个百分点。从环比看，8月份社会消费品零售总额增长0.83%，增速比7月份提高0.04个百分点，与1-7月份月均环比增速持平。

图 25：8月消费需求增速回暖



资料来源：WIND，信达期货研发中心

3. 外贸：8月进出口数据超市场预期，进出口数据均大幅回暖

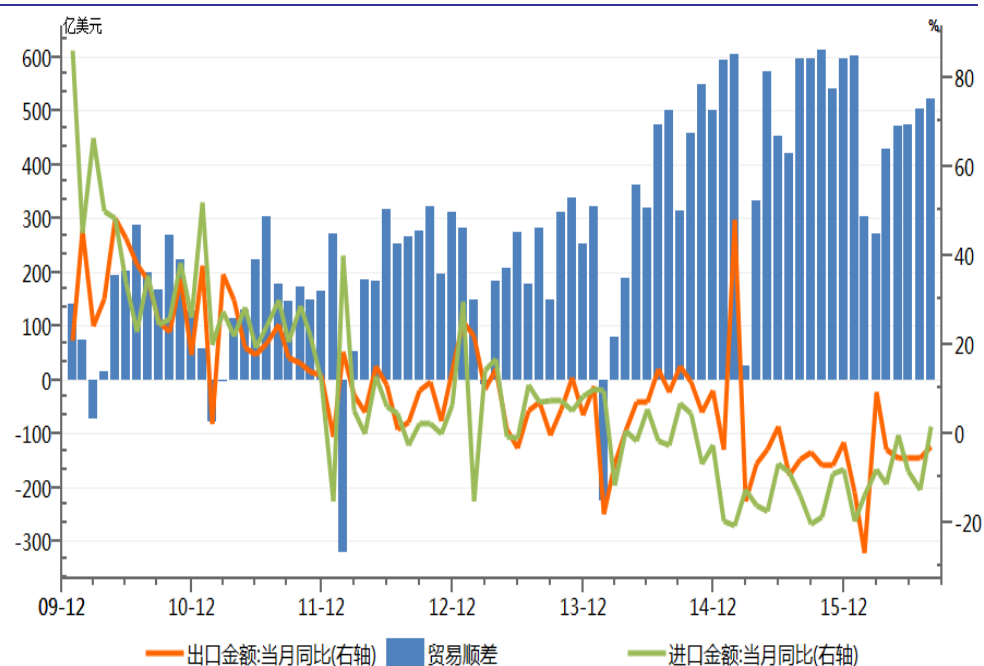
8月以美元计价，中国8月出口跌幅从7月的-5.4%缩窄至-2.8%，预期为-4%；进口同比1.5%，预期-5.4%，前值-12.5%。8月贸易顺差520.5亿，预期588.5亿，前值为523.1亿。

8月出口同比增速回暖主要源于对发达经济体出口改善较多导致的，总的来讲，汇率因素和低价格基数是推动出口数据盖上的主因；而8月进口的反弹，一方面是由于国内房地产市场相对稳定，一般贸易进口有所反弹；另一方面大宗商进口量价同比均有回升。8月进出口数据的回暖反弹正好印证8月出口经理人指数、外贸先导指数及PMI中新出口订单等三项先行指标同比大幅上升。

整体来看，受全球经济复苏进程缓慢，国内经济正处于结构转型缓慢探底背景下，外需疲弱，内需不振的影响下，预期下半年我国进出口仍将维持萎缩态势。

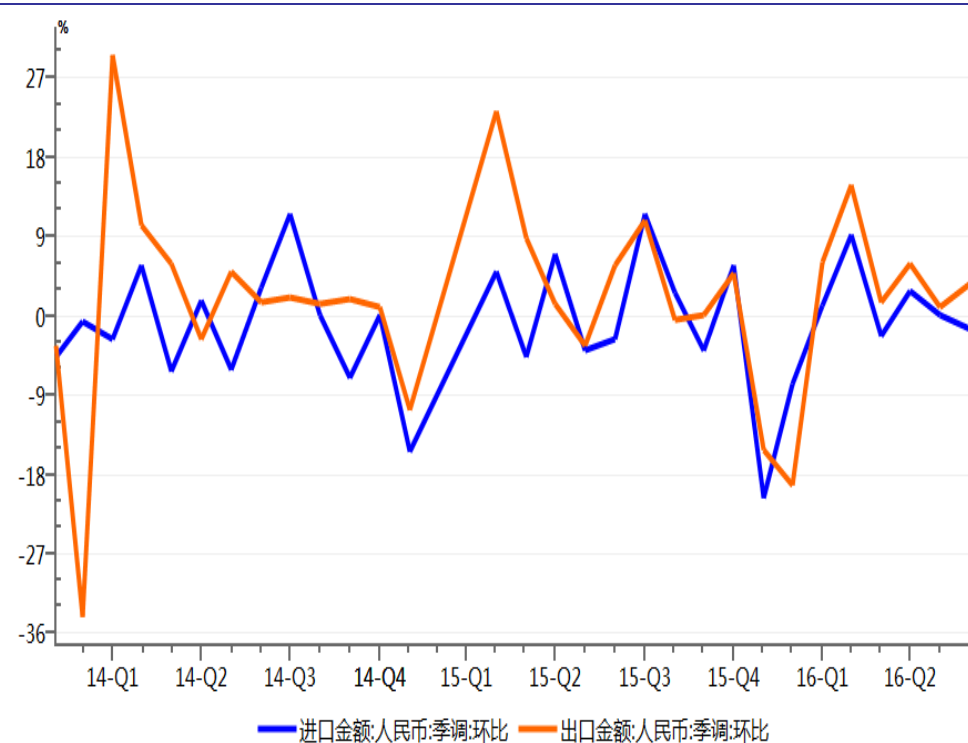


图 26：8 月中国进出口同比增速情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

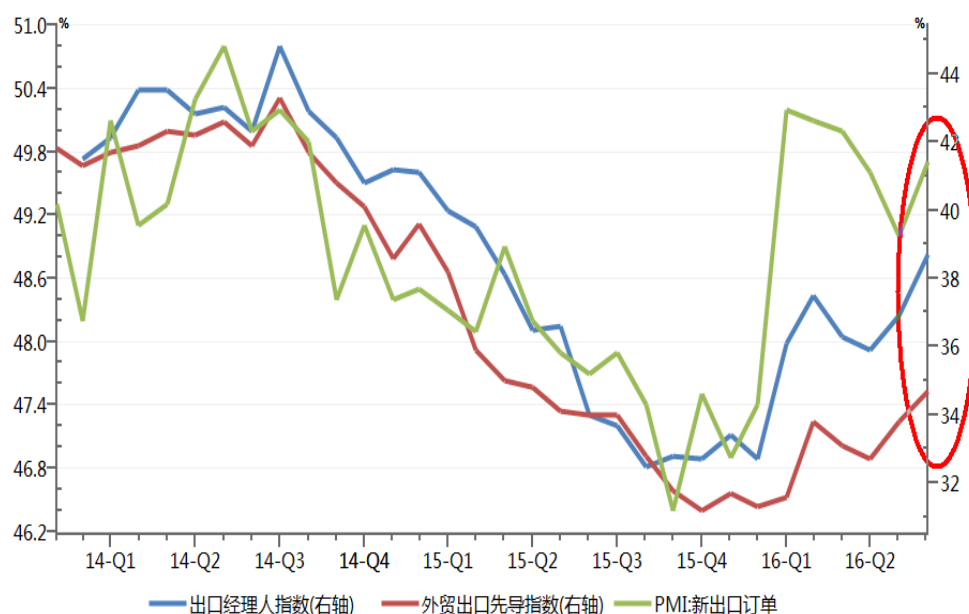
图 27：8 月进出口季调当月环比增速



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图 28 : 8 月与出口相关的先行指标表现情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

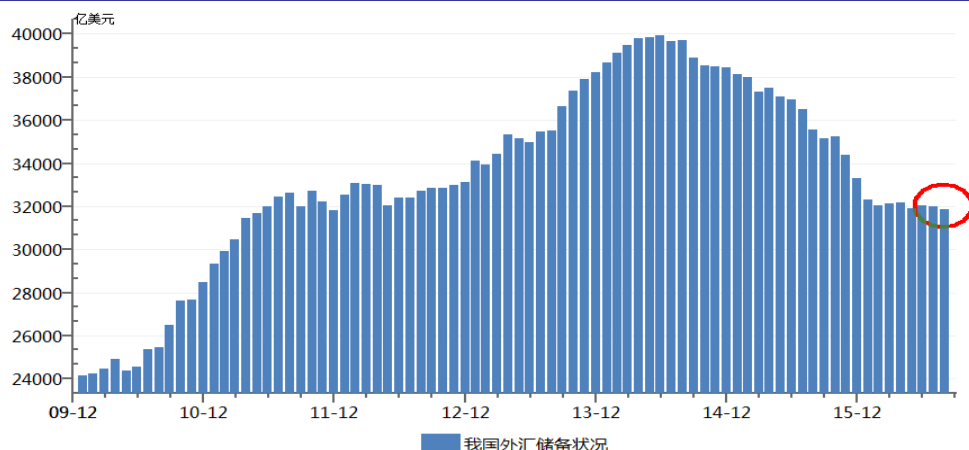
2.4 汇率：外汇储备继续小幅下降，汇率短期出现波动

1. 8 月中国外汇储备较 7 月微幅下降，外汇储备再缩水

根据外汇管理局发布的数据，中国8月末中国外汇储备为31851.67亿美元，环比减少158.9亿美元，为连续两个月减少；而以SDR(特别提款权)计价的8月外汇储备为22843.5亿SDR，较上月减少129.81亿SDR。

8月外汇储备的下降主要是由资本外流加剧所导致的，而中国8月外汇储备以更快的速度下滑，表明8月资本外流压力加大，尽管政府在加紧资本流动的控制，并稳定汇率波动。若今年美联储加息，中国或面临新的资本外流压力。

图 29 : 我国外汇储备变化



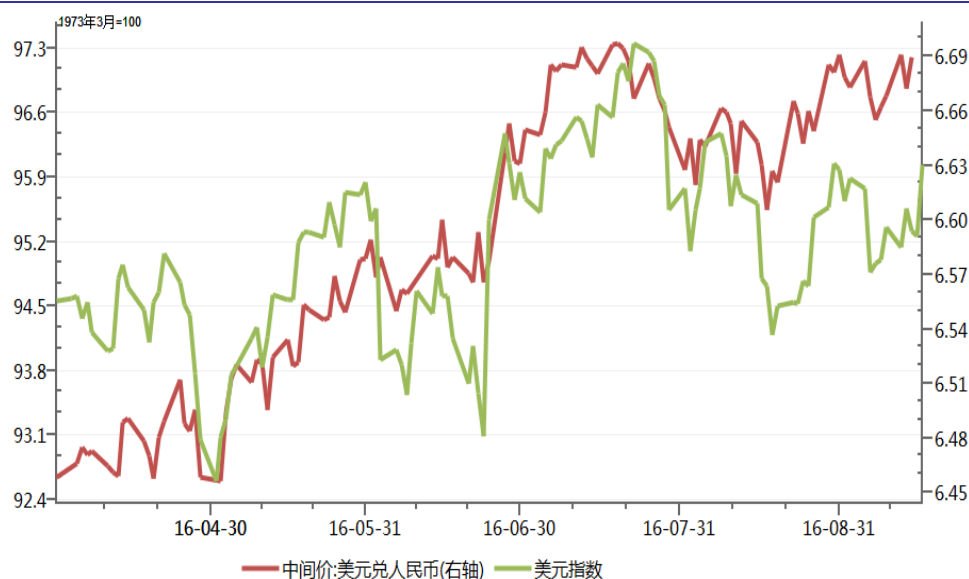
资料来源：WIND，信达期货研发中心



2.人民币近期出现小幅度贬值

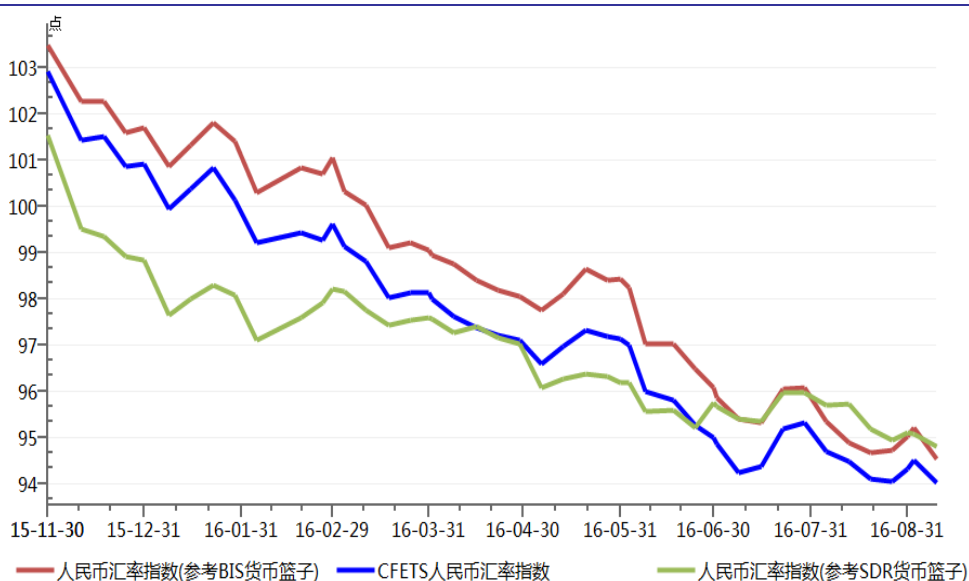
周五美国公布的最新通胀数据显示,美国8月核心CPI环比增长0.2%,同比增长2.3%,双双高于预期。核心CPI同比增速再次达到2009年以来最高。受助于美国8月通胀数据增幅超预期,美元指数突破96整数关口,刷新日高至96.11,最终收在96.05,创近半个多月以来新高。受美联储9月加息预期扰动的影响,人民币兑美元的汇率出现小幅度贬值。

图30：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31：三大人民币汇率指数走势图



资料来源：WIND，信达期货研发中心



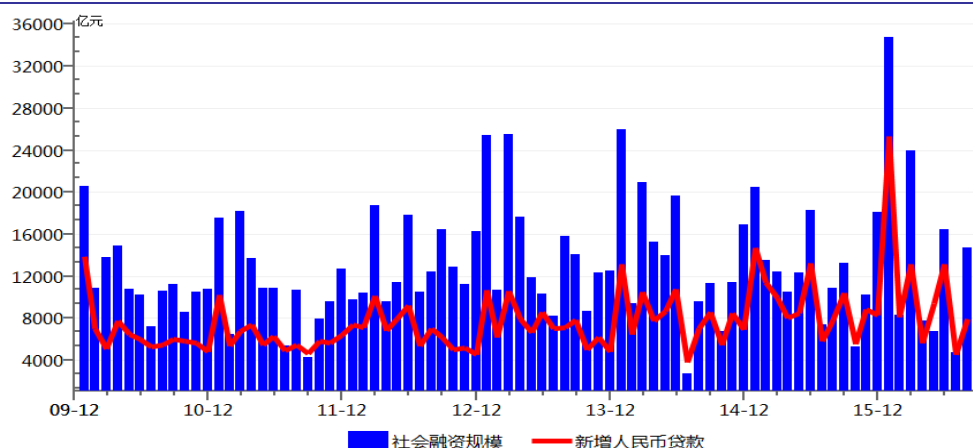
2.5 金融：8月社融及新增人民币贷款等金融数据增长超预期

1. 8月社会融资规模及新增人民币贷款数据大幅超市场预期

据央行公布，8月全国社会融资规模增量为1.47万亿元，预期为9000亿元，比去年同期多增3600亿元；8月新增人民币贷款增加9487亿元，预期7500亿元，比7月份4636亿元新增贷款额有了大幅增长。

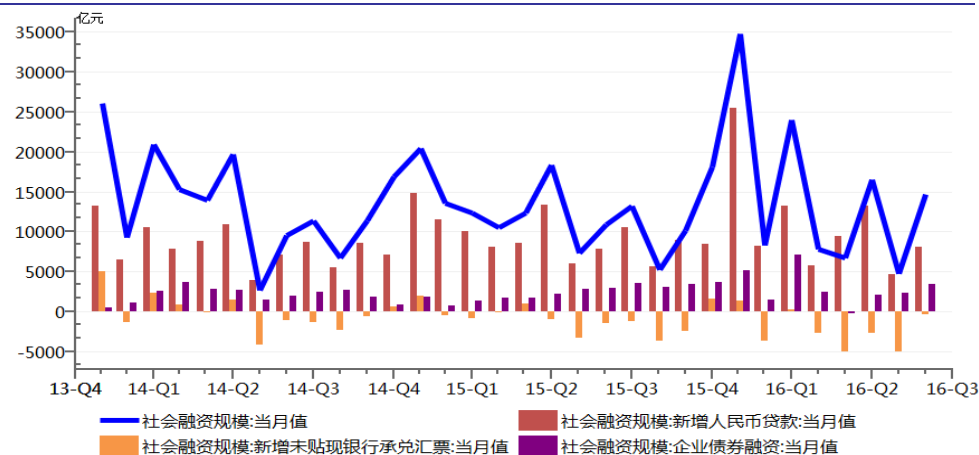
8月社会融资规模大幅高于市场预期值，一方面与新增人民币贷款和票据融资大幅度增加有关，另一方面也与企业债券融资的回暖有关。8月新增人民币贷款数据结构依旧堪忧，在9487亿元的新增人民币贷款中，票据融资就增加了2235亿元，这显示银行在信贷需求弱的情况下，仍依赖于票据融资冲贷款规模。但是8月份企业贷款再度负增长，其中短期贷款减少1172亿元，中长期贷款减少80亿元。新增信贷中，居民按揭贷款再度“一枝独秀”，8月份住户部门贷款增加6755亿元，其中，短期贷款增加1469亿元，中长期贷款增加5286亿元。

图 32：8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

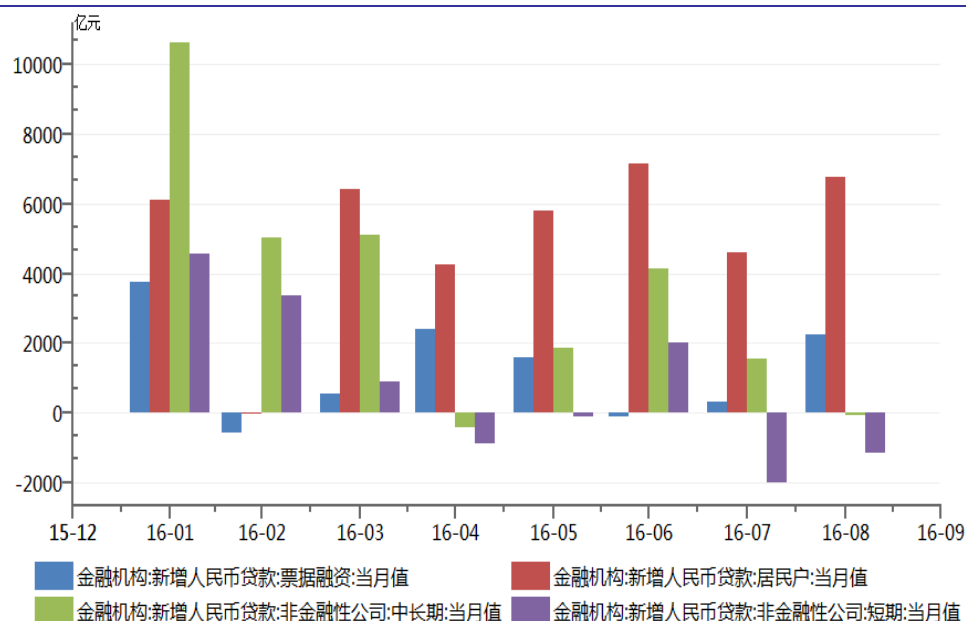
图 33：8月新增人民币贷款、票据融资及企业债券融资大幅度回升



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图 34：新增人民币贷款跳水只剩房贷，企业贷款罕见为负

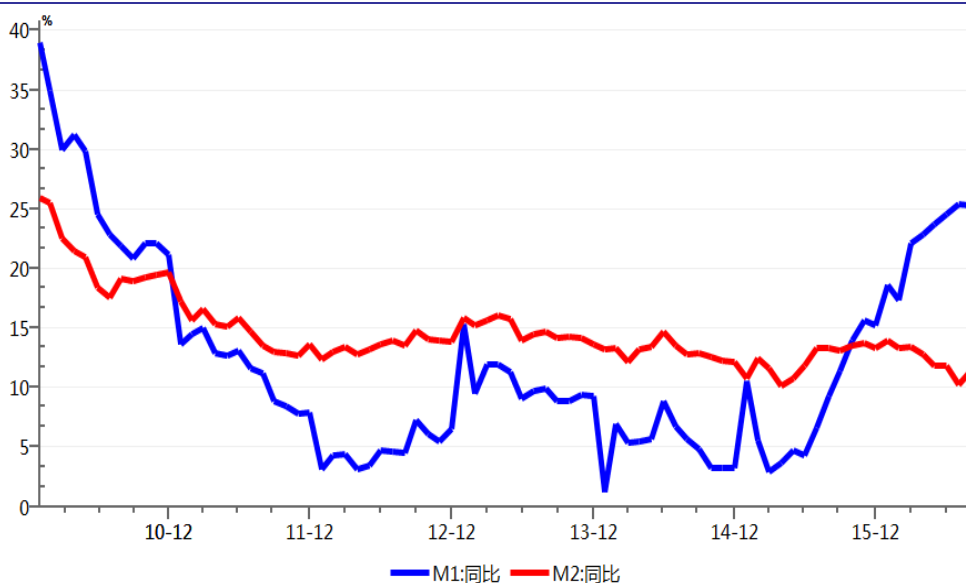


资料来源：WIND，信达期货研发中心

2. M1 与 M2 增速剪刀差持续扩大，创历史新高

8月M2货币供应量同比增长11.4%，增速比7月回升了1.2个百分点；8月M1货币供应量同比增速25.3%，增速较7月份回落了0.1个百分点。因M2增速反弹，M1-M2剪刀差小幅收窄至13.9%，M1与M2增速差结束了此前6个月连续扩大的态势。随后数月里，M1增速受到的同比高基数效应将越发明显，M1增速逐渐回落的可能性较大，M2增速很大程度上会小幅反弹。

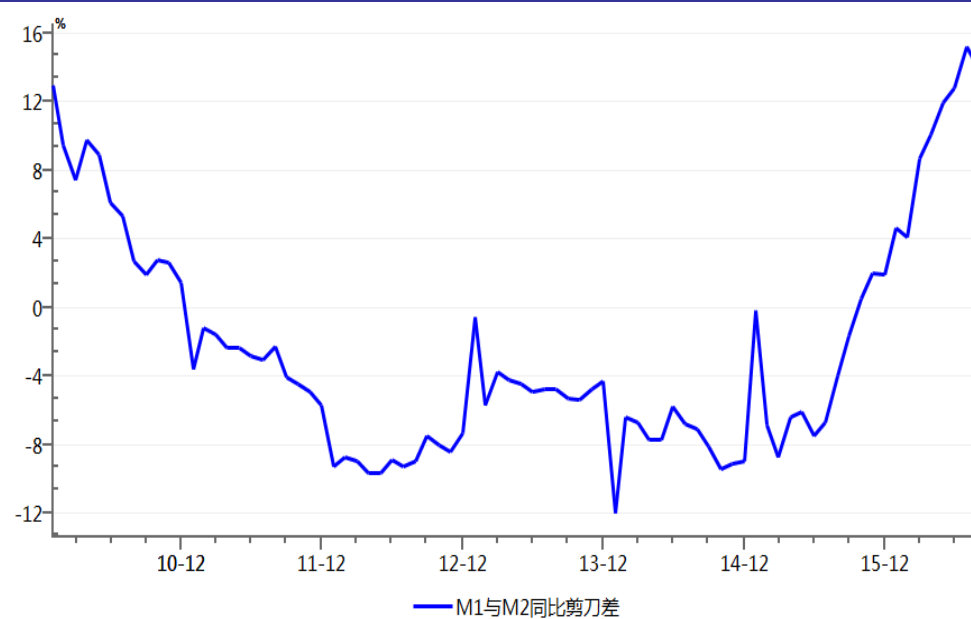
图 35：M1、M2 同比增速情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图 36：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



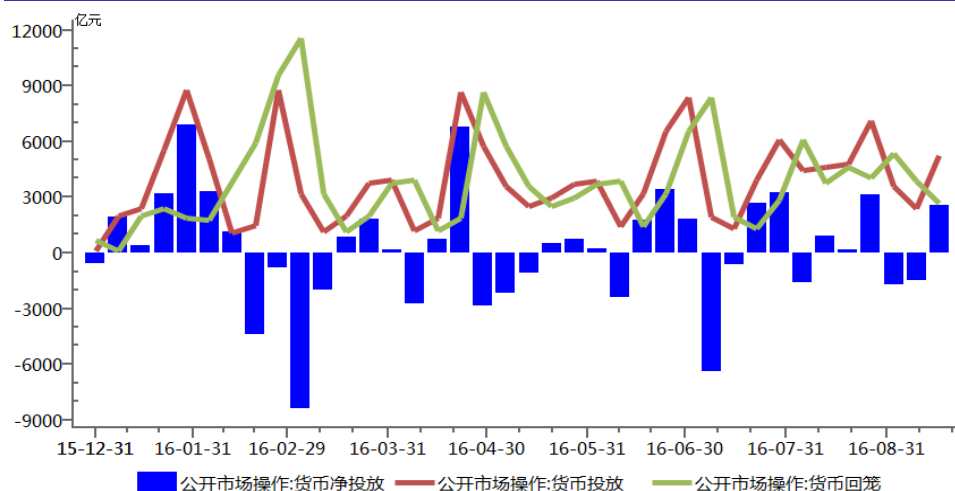
第三部分：市场流动性/资金面情况跟踪

3.1 市场流动性：央行四年来首次在年中进行28天逆回购操作，政策意图明显

中秋节假后，央行于9月18日在公开市场上进行1500亿元7天期和1200亿元28天期逆回购操作。上周央行累计向市场净投放5251亿元流动性，创下4月22日当周以来的最大当周净投放。

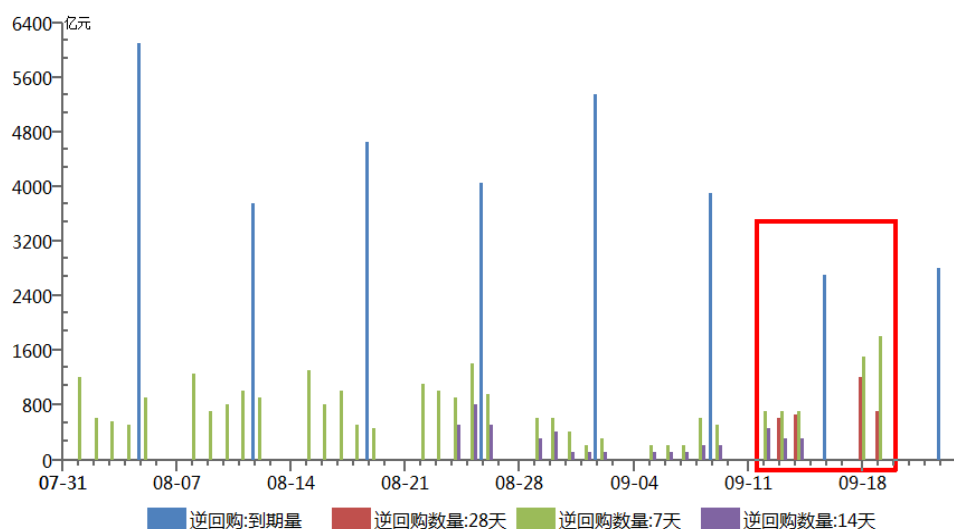
中秋节前两天，中国央行在公开市场上新增28天逆回购操作，此次28天逆回购操作是四年来首次在年中进行。8月底重启14天逆回购就已经在明确释放政策信号，近期央行用更长期限MLF替换3个月MLF以及重启28天逆回购操作更进一步明确了央行意图，表明央行继续通过“锁短放长”的操作，综合抬高市场杠杆成本，引导市场主动去杠杆的指导意图。

图37：央行公开市场操作情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图38：央行公开市场逆回购情况



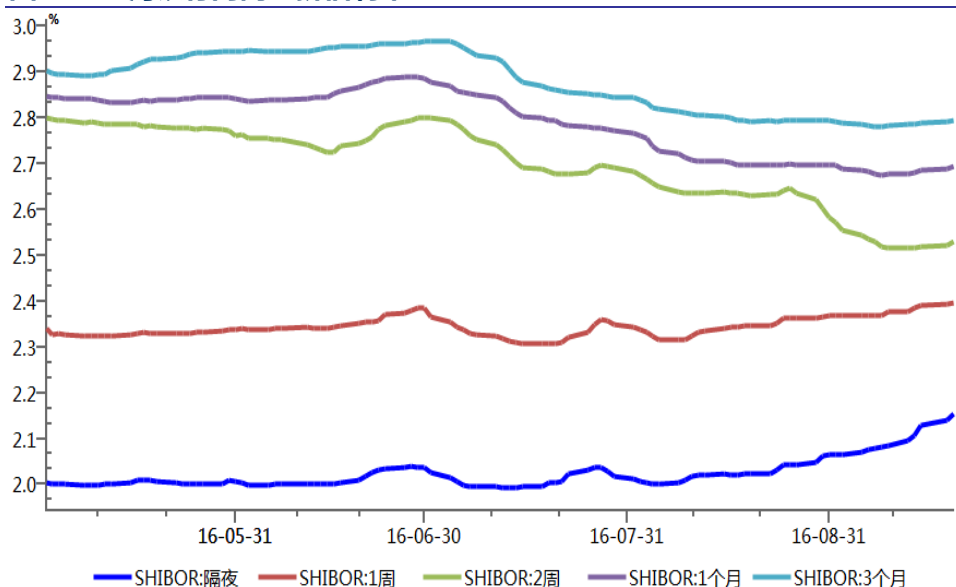
资料来源：WIND，信达期货研发中心



3.2 资金利率：中长期Shibor利率及银行间质押回购利率下行

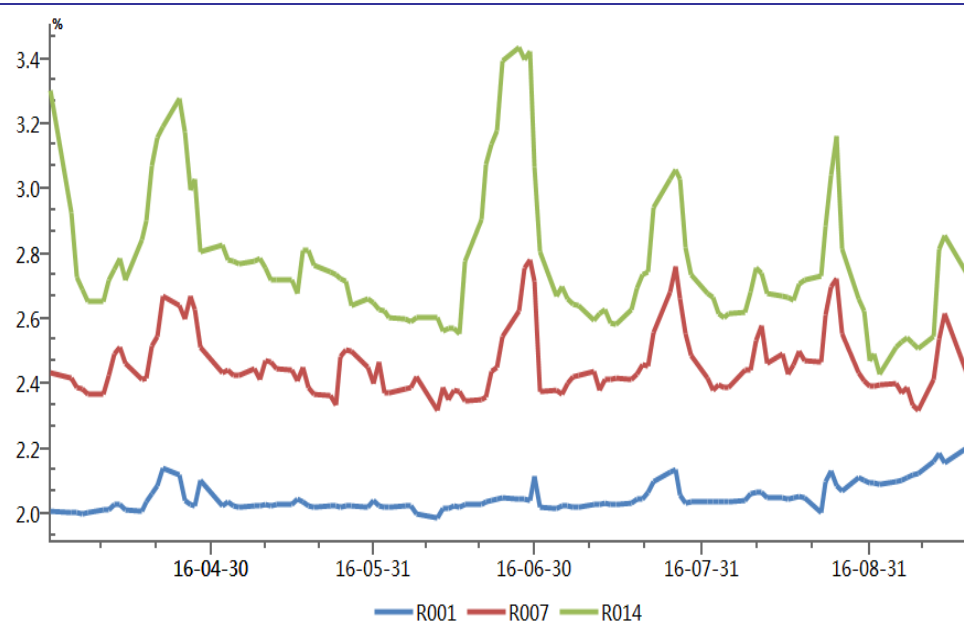
受短期局部市场资金面紧张因素扰动的影响，隔夜及1周的Shibor利率出现小幅波动，但从较长期限的Shibor利率走势看，市场中长期的流动性是较宽裕的。相比于短期品种，中长期Shibor的表现明显更为淡定，这意味着相应期限内的市场流动性比较充裕，资金面无忧。这一点也可以从不同期限的银行间质押回购利率得到间接地反映。

图39：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40：银行间质押回购利率



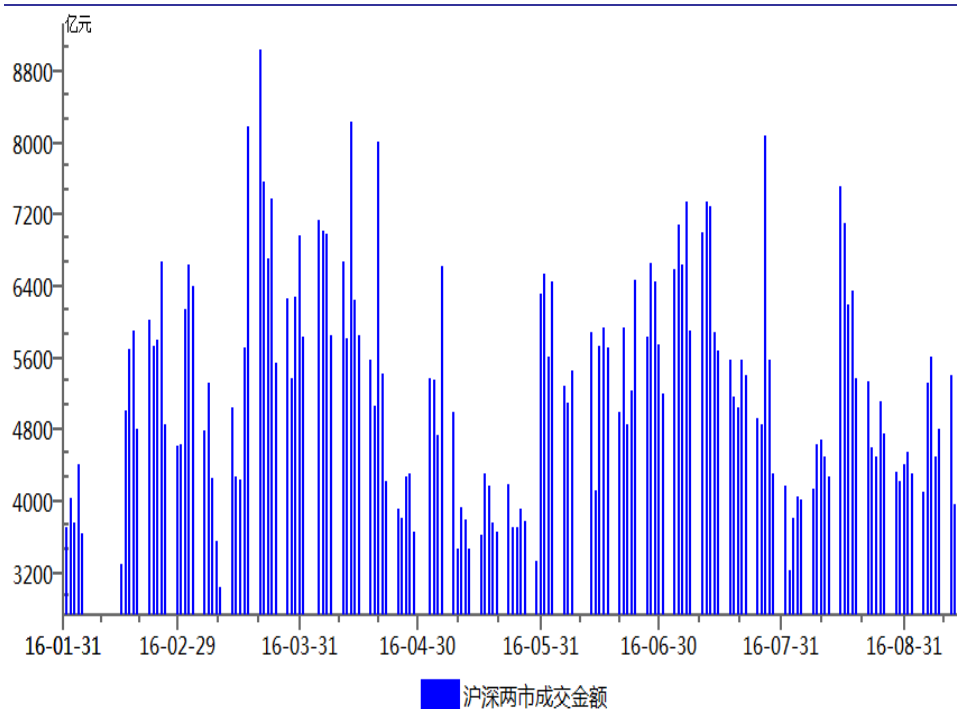
资料来源：WIND，信达期货研发中心



3.3 两市成交量：沪深两市成交量再现地量水平

自大盘8月15日创出本轮反弹新高后，A股已连续盘整近四周的时间，相对应的两市成交量也一直维持缩量萎靡的态势。上周一股市的大幅跳空低开，给本来就处于弱势震荡行情中的股市产生巨大的挫伤，进一步冲击投资者的信心，随之而来的，两市成交量连续两天收出地量。如果成交量得不到明显的改善，将进一步加剧市场区间窄幅震荡的行情走势，对指数的上涨会形成明显的压制作用。

图41：沪深两市成交量情况



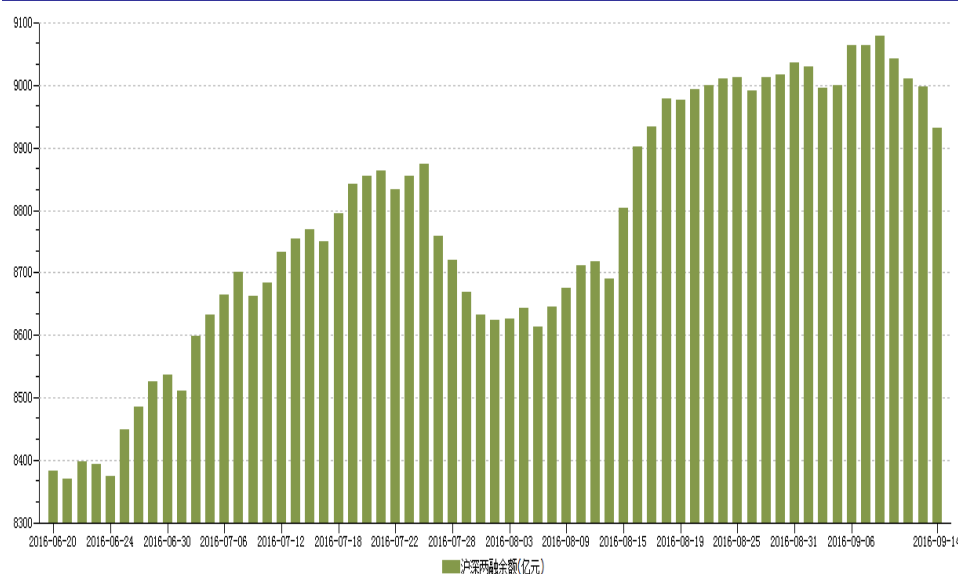
资料来源：WIND，信达期货研发中心

3.4 两融余额：股市大幅下跌冲击融资客的信心，两融余额重回9000亿以下

上周受到外围大跌的影响，A股向下突破，两融余额也出现退潮，出现一波三连降，9月13日沪深股市融资融券余额为8996.90亿元，下破9000亿元大关。近期美联储越来越多的鹰派人士开始认为美联储应该开始缓慢加息，这也将对A股造成明显的压制。在此背景下，融资客加仓意愿有限，两市融资偿还压力依然较大。



图42：两市融资融券余额变动情况

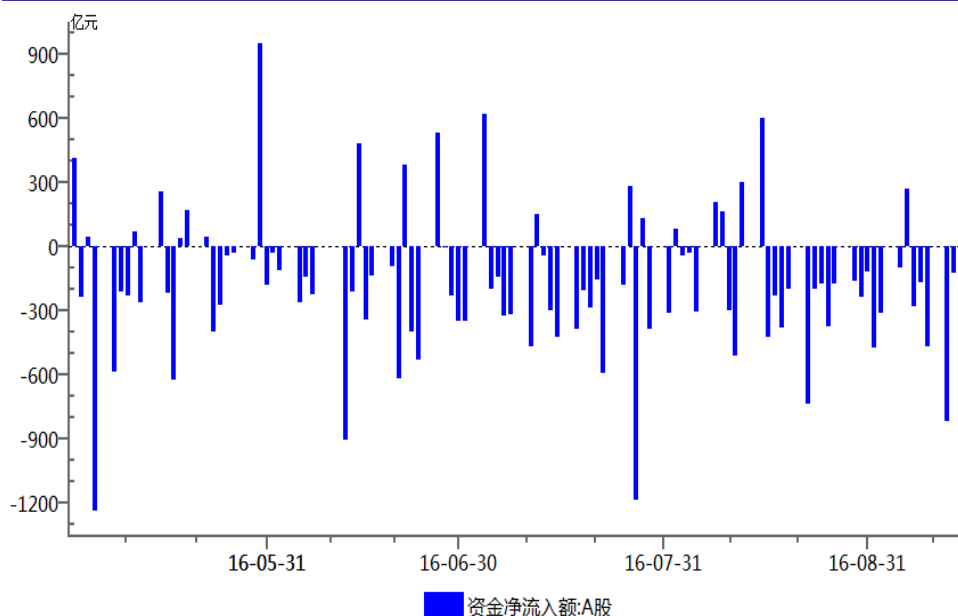


资料来源：WIND，信达期货研发中心

3.5 两市资金流向：沪深两市资金一直呈现净流出态势

上周股市总体走势为大幅度回调，首个交易日即遭遇“黑色星期一”，沪指大幅低开并持续震荡走低，收盘时大跌近2%。随后两个交易日也并无起色，上周收盘时沪指险守3000点整数关。受此影响，上周沪深两市资金一直都呈现出净流出态势，而且主力净流入的家数也要少于净流出的家数。这从侧面也说明了投资者对未来市场行情走势存在比较大的分歧。股市缺乏活水的进入，仅靠消耗市场现存的存量资金，对于股市后期的上涨是极其不利的。

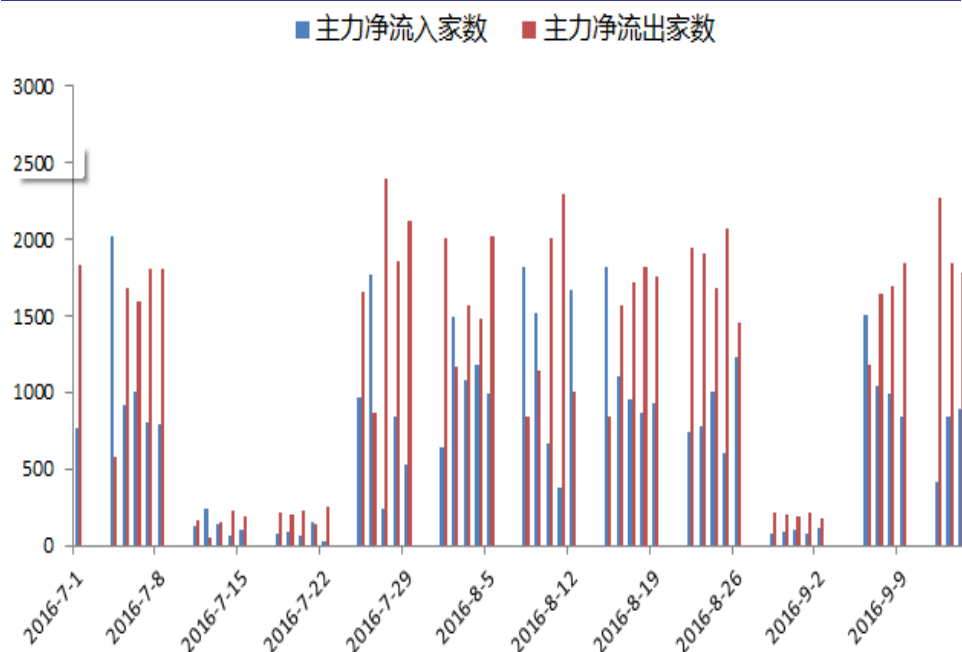
图43：沪深两市资金净流入情况统计



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图44：沪深两市资金净流入净流出加数统计



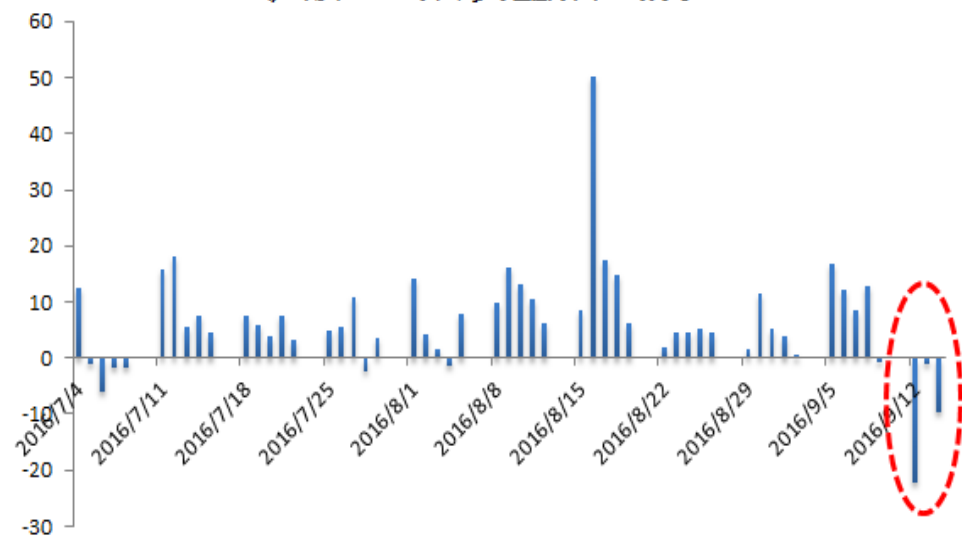
资料来源：WIND，信达期货研发中心

3.6 沪股通资金流向：沪股通资金连续多个交易日出逃

从9月9日开始，沪股通资金开始呈现净流出状态。上周沪股通资金延续净流出态势，累计净流出32.93亿元。在当前存量资金博弈的困局之下，外资通过“沪股通”账户持续多个交易日逃离A股市场，对本就处于弱势震荡行情下的A股市场无疑是雪上加霜。

图45：沪股通每日资金流入情况

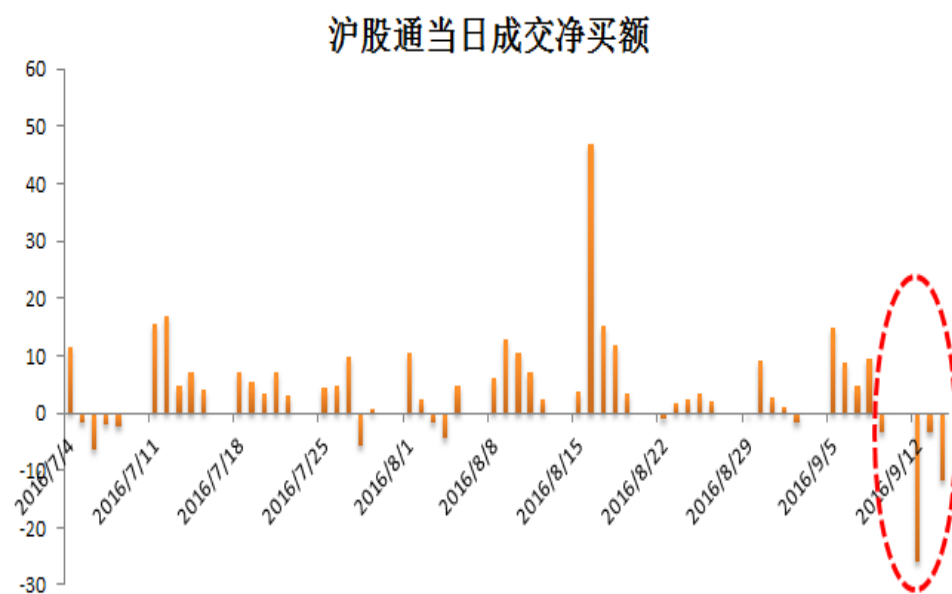
沪股通当日资金流入情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图46：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

基本面情况。8月官方制造业PMI重回荣枯线以上，创下22个月以来的新高，呈现出生产和需求共同回升的特征，经济企稳对股市回稳或形成一定的支持；8月CPI同比增幅大幅回落，录得1.3%，创下2016年以来的最低，通胀压力的回落，为下一步货币政策的宽松创造了有利的条件；8月工业企业生产回暖，投资、消费、出口三驾马车稳中见长；主要金融数据增长超市场预期。大量的经济指标均指向国内经济稳中向好，逐步好转的宏观基本或许为股市提供一定的抗跌性。

技术面情况。上证指数在中秋节前出现较大幅度的下跌，沪指虽未失守3000点关口，而技术上现四连阴的走势，且中短期均线却均告失守。量能方面，节前最后一个交易日两市合计成交3749.3亿元，两市成交量再现地量困境。价量关系可以看出短期市场的弱势。

未来一周内，美联储及日本央行9月议息会议等焦点事件将接踵而至，持续扰动全球市场的神经，再度冲击A股市场的稳定性，市场避险情绪再度升温，使得A股仍存在进一步下跌的可能。除此之外，节后A股市场将迎来巨大的限售股解禁压力。基于此，我们预计节后A股的行情不容乐观，指数存在跌破3000点的风险。在美联储9月是否加息这一靴子落地之前，我们建议投资者在投资策略选择上，应坚持“稳”字当先，可选择轻仓持有或暂时离场观望。同时，这样也可以较好地避开节后A股市场即将迎来的一波个股解禁高峰，避免误踩“解禁”地雷。

操作建议：建议耐心等待市场方向的确认



第五部分：本周重点关注宏观经济事件

日期	国家	事件
9/20-9/21	美国	美联储 9 月议息会议
9/20-9/21	日本	日本央行货币政策会议



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、财政状况或需要。

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。