



股指期货节后提示

2016年10月9日

吕洁
研发中心副总经理
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

中国 杭州 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

节后提示：

一、国庆节期间重要宏观经济消息

1. 十一“黄金周”成楼市“调控周”

十一黄金周，始于8月上旬的本轮楼市调控风潮达到了顶峰。据统计，在十一国庆节假期期间，全国陆续有近21个城市出台楼市调控政策。从各地集中全面出台的政策看，主要以二线城市为主，而且基本上都是前期房价涨幅较高的城市。

随着国庆节前后各大热点城市房地产限购政策的出台，这也意味着自去年“330”楼市新政以来的全面宽松政策迎来政策上的“拐点”，楼市或许将降温。**政府对楼市进行调控，对股市资金面形成一定的利好；但对基本面形成利空，相应增加未来经济和通胀下行的压力，利空信用债，利好利率债；于此同时，对楼市的调控也会对与房地产相关的大宗商品形成重大的利空。**

2. 人民币于10月1日正式纳入特别提款权（SDR）货币篮子

2016年9月30日，国际货币基金组织（IMF）宣布纳入人民币的特别提款权（SDR）新货币篮子于10月1日正式生效，这反映了人民币在国际货币体系中不断上升的地位，也是人民币国际化进程中的重要里程碑。新的SDR货币篮子包含美元、欧元、人民币、日元和英镑5种货币，其中人民币所占的权重为10.92%。

由于人民币纳入SDR的决定是在去年11月30日，乐观情绪对A股市场的风险偏好影响已经过去，加上人民币纳入SDR不会直接影响资本的流入和流出，因此，短期来看人民币纳入SDR对A股市场的影响并不大。

3. 周小川表示要控制信贷增长和促进房市健康发展

周小川在2016年第四次二十国集团财长和央行行长会议上指出，针对近期中国部分城市房价上涨较快的现象，中国政府对此高度重视，将积极采取措施促进房地产市场的健康发展。同时周小川在会上也提及，随着全球经济复苏逐步正常化，中国也会对信贷增长有所控制。**不过，随着各大热点城市楼市限购政策的出台，资金往哪儿去，或许又将成为市场关注的焦点。**

4. 英国首相“硬脱欧”言论致使英镑闪崩

英国首相Theresa May暗示她将寻求在该国退出欧盟的问题上采取所谓“硬脱欧”的立场。此消息一出，英镑兑美元汇率意外闪崩，一度在几分钟内暴跌逾10%，创下英国脱欧公投以来的最大盘中跌幅，并创下逾31年新低，跌破关键技术支撑触发一波止损单。



二、国庆节期间国内公布的重要宏观经济数据

1. 9月官方PMI数据与上月持平，继续处于荣枯线以上

2016年9月份，中国制造业PMI为50.4%，与上月持平，继续高于临界点，生产和需求增长平稳，有阶段性趋稳的迹象；9月份，中国非制造业PMI为53.7%，比上月小幅回升0.2个百分点，连续7个月在53.0%以上景气区间，表明非制造业继续保持稳中有升的发展态势，企业信心进一步增强。

2. 9月财新PMI数据小幅微升

9月财新中国制造业PMI录得50.1%，较8月微升0.1个百分点，连续三个月处于荣枯线以上。

3. 9月外汇储备数据连续三个月下降

中国9月末外汇储备录得31663.82亿美元，前值为31851.67亿美元，环比下降187.85美元。中国外汇储备规模连续三个月下降，跌幅超出市场预期，降至2011年12月以来最低水平。**中国外汇储备降幅扩大主要由于央行在9月份加大了维稳人民币汇率的操作，通过干预外汇市场，抛售美元来稳定人民币汇率，从而牺牲了一部分外汇储备。**

三、国庆节期间国外公布的重要宏观经济数据

1. 9月美国“小非农”数据

美国9月ADP就业人数+15.4万，为4月以来最低，预期+16.5万，前值+17.7万。数据公布后，美元指数与黄金期货价格都表现相对平稳。

2. 9月美国非农数据大幅不及市场预期

美国劳工部公布的报告显示，美国9月新增非农就业15.6万人，不及预期的17.2万人，8月非农就业由15.1万修正为16.7万；9月失业率5%，差于预期的4.9%，前值4.9%；此外，美国9月平均每小时工资同比2.6%，与预期持平，前值2.4%；9月劳动力参与率62.9%，略高于前值的62.8%，升至6个月以来的最高点。

尽管9月非农数据大幅不及市场预期，但一些经济学家纷纷表示，9月非农就业数据既没有强劲到足以推动美联储将加息事件提早到12月会议之前，也不至于弱到使加息时间推迟到2017年。可见，市场对美联储12月份加息的预期仍比较充分。



四、假日期间外围市场表现情况

国庆节期间A股休市期间，美国、香港股市及外汇市场均出现一定的波动现象，具体如下：

1. 股市表现：美国股市整体下跌，香港股市上涨

国庆黄金周期间，美国三大股指整体走势平稳，标普500指数累计下跌0.67%，纳斯达克综合指数累计下跌0.37%，道琼斯指数累计下跌0.37%；相比于美国股市的下跌，香港股市在国庆期间则出现一定的上涨，恒生指数累计上涨2.38%

2. 外汇市场：美元指数走强，英镑大跌，离岸人民币汇率稳定

国庆节期间，美元指数走强至96.49，累计涨幅达1.10%；受英国“硬脱欧”预期的影响，英镑出现大跌，英镑兑美元汇率大幅下降4.19%至1.2435；离岸市场人民币汇率整体走势稳定，累计贬值0.51%。

图1：国庆节期间外围市场股指及外汇价格波动情况

| 国庆节期间外盘股指及外汇市场价格波动统计 | | | | | |
|----------------------|---------|----------|----------|---------|--------|
| 品种大类 | 细分品种 | 9月30日收盘价 | 10月7日收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
| 股指 | 标普500指数 | 2168.27 | 2153.74 | -14.53 | -0.67% |
| | 道琼斯指数 | 18308.15 | 18240.49 | -67.66 | -0.37% |
| | 纳斯达克指数 | 5312.00 | 5292.4 | -19.60 | -0.37% |
| | 恒生指数 | 23297.15 | 23851.82 | 554.67 | 2.38% |
| 外汇汇率 | 美元指数 | 95.44 | 96.49 | 1.05 | 1.10% |
| | USD/CNH | 6.6752 | 6.7092 | 0.0340 | 0.51% |
| | GBP/USD | 1.2979 | 1.2435 | -0.0544 | -4.19% |

资料来源：博易大师，信达期货研发中心



五、操作建议

国庆长假令市场观望情绪浓厚,市场以一种温和调整的方式结束了9月行情。整个十一黄金周期间A股外围气氛向好,美股走势稳定,港股一度上扬,离岸人民币汇率也维持相对稳定。基本面方面,9月全国制造业PMI较上月持平为50.4,符合市场预期,呈现出生产和需求共同回升的景象,进一步印证短期经济呈现企稳复苏势头。消息面来看:海外层面,美联储9月非农数据大幅不及市场预期,但劳动参与率、每小时工资率等指标呈现出积极变化,市场对美联储12月份加息的预期仍比较充分;国内层面,国庆节期间全国陆续有近21个城市出台楼市调控政策。政府对楼市政策调控趋严,对股市资金面形成一定的利好,但对基本面形成利空,相应增加未来经济和通胀下行的压力;于此同时,对楼市的调控也会对与房地产投资相关的周期股形成一定的利空。

对于节后股指的走势,我们认为随着深港通开通在即、人民币入蓝等事件性因素的持续发酵,各项经济数据出炉,资金有望回流,A股有望迎来一波弱反弹行情。谨慎看多节后股指的行情走势,仍需重点关注市场量能的变化。



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。