

**股指期货周报****2016年12月27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

债市风波余震未消 股指风险仍待释放**内容概要**

近期市场波动较大，交织着多方面的利空因素，包括债市波动、年底市场流动性偏紧、管理层叫停险资举牌、股份解禁压力较大、IPO高速扩容、美联储加息等。在诸多负面因素的重压之下，A股一度重挫，沪指自3301点见顶后短期内出现较大幅度的震荡回调，回调最深时下跌逾200点。

从目前来看，能引起股指反弹的条件尚未成熟：首先，从反弹的动能来看，近几日无论是下跌还是反弹，两市成交量均呈明显的递减状态，说明市场人气低迷，尤其是反弹时动能严重不足的量价背离的走势，更是制约了股指反弹的空间；其次，从两融余额指标看，12月以来两融余额接连下降，融资活跃度持续降温。伴随着A股市场的震荡回落，两融余额距离11月30日的今年最高值9766.79亿元，已下降近250亿元，显示出融资客情绪相对谨慎；最后，经济企稳向好对股市的影响逐渐弱化。经济基本面表现平稳，对股市的利空压力较小，但我们认为当前经济企稳对A股的支撑已经较为充分地在市场中得到了反映。

综合而言，市场短期风险偏好依旧低迷。一方面，保险举牌事件尚未被市场完全消化，仍待时间进行修复；另一方面，债券市场近期频频出现事端，债市调整带来的流动性紧张预期，暂时仍未消散。加之，年底市场流动性紧张的局面未得到根本性扭转。所以，从目前来看，市场短期风险并未释放完毕，股指短期料将延续弱势调整格局，以时间换空间，逐步消化短线调整压力。因此，投资者仍需耐心等待明确的进攻信号。



第一部分：市场行情回顾

上周整个市场人气惨淡，在上周五之前主板及创业板均有企稳止跌的迹象，但在上周五多方负面因素的影响下最终进一步下跌未能走稳，沪指上周最低探至3084点，周五收盘最终勉强收在3100点上方。由于证监会、保监会等对保险资金举牌监管的趋严、IPO的提速、年末流动性紧张及债券市场违约事件发生等因素的影响，自从11月29日沪深股市双双见顶回落，在次新股等前期爆炒题材的杀跌声中，A股市场调整了4个星期，虽然主板指数调整幅度很小，但是个股下跌幅度很大。

期指方面，三大股指期货品种分化明显，IF、IH合约所有月份合约集体收跌，唯独IC合约小幅收涨。受期货市场及现货股市整体表现低迷的影响，三大股指期货合约贴水幅度进一步拉大。

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	3307.60	3346.03	-1.15%	--	--	--
IF1701	3277.0	3313.6	-1.10%	-30.6	17333	1294
IF1702	3257.6	--	--	-50.0	204	204
IF1703	3238.4	3269.2	-0.94%	-69.2	5890	500
IF1706	3190.2	3217.2	-0.84%	-117.4	1298	92

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	2278.48	2302.32	-1.04%	--	--	--
IH1701	2263.0	2291.6	-1.25%	-15.48	28103	1310
IH1702	2252.4	--	--	-26.08	499	499
IH1703	2244.0	2275.0	-1.36%	-34.48	9514	325
IH1706	2220.6	2255.2	-1.53%	-57.88	1691	196



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	6282.00	6318.52	-0.58%	--	--	--
IC1701	6209.8	6204.4	0.09%	-72.2	19596	1075
IC1702	6118.8	--	--	-163.2	441	441
IC1703	6040.0	6015.6	0.41%	-242	7960	-300
IC1706	5822.8	5786.8	0.62%	-459.2	4274	492

资料来源：Wind，信达期货研发中心

备注：1702 合约于上周新上市交易，所以此前的数据没有

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：创业板综合指数周K线走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心



图4：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

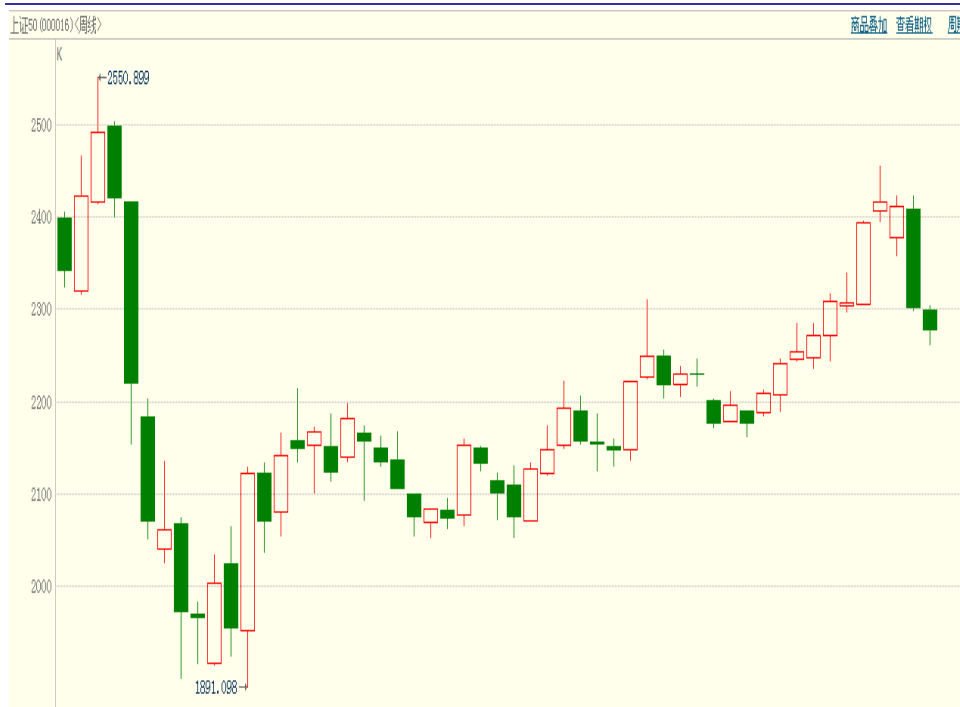
图5：沪深300股指期货主力合约周K线走势图



资料来源：博易大师，信达期货研发中心



图6：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7：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8：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9：中证500股指期货主力合约周K线走势图

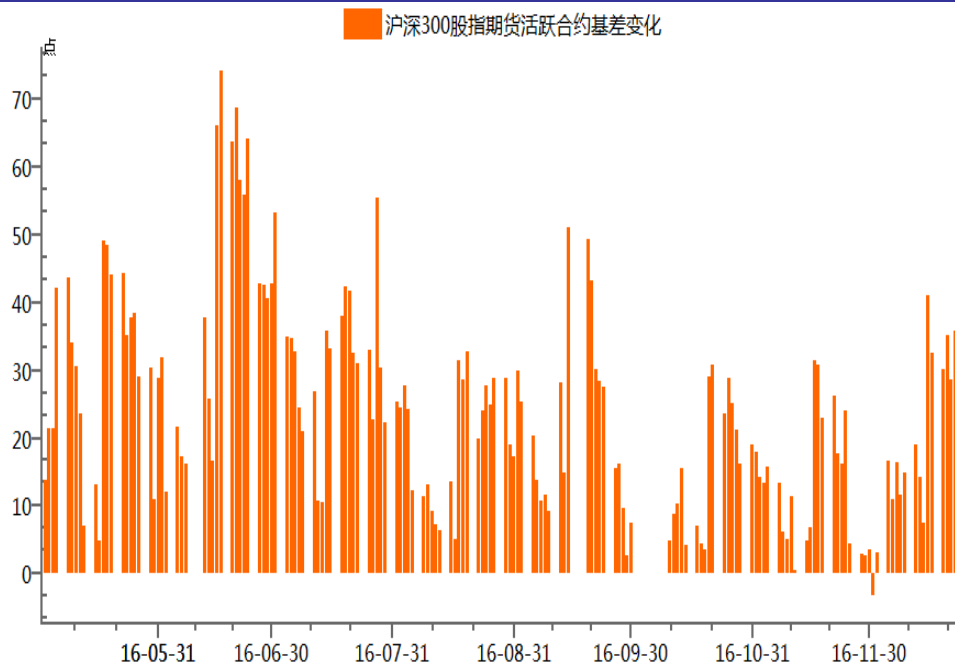


资料来源：博易大师，信达期货研发中心



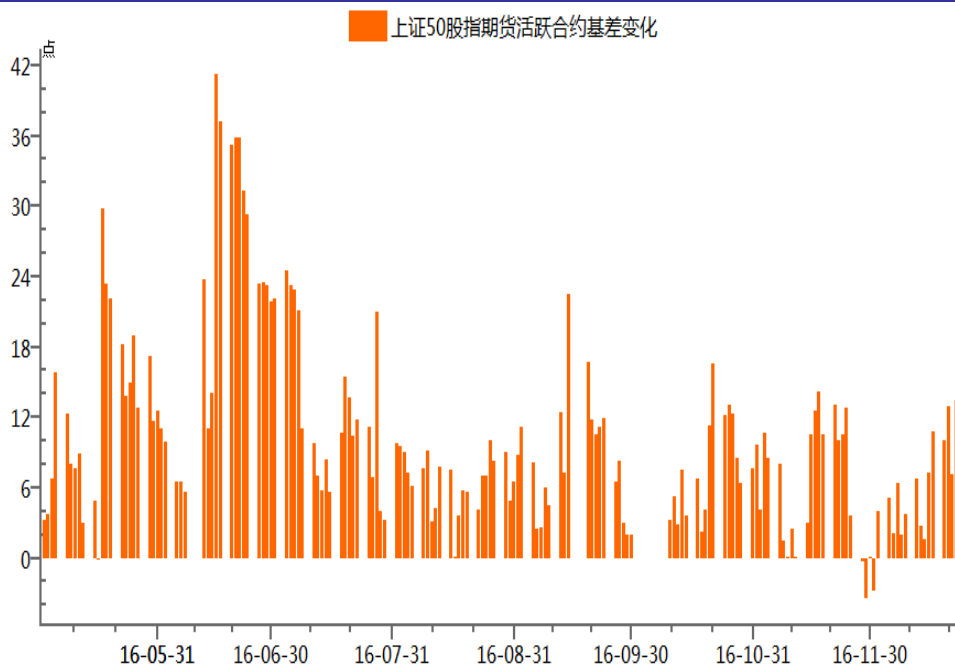
1.3 三大期指近月合约基差变化

图10：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

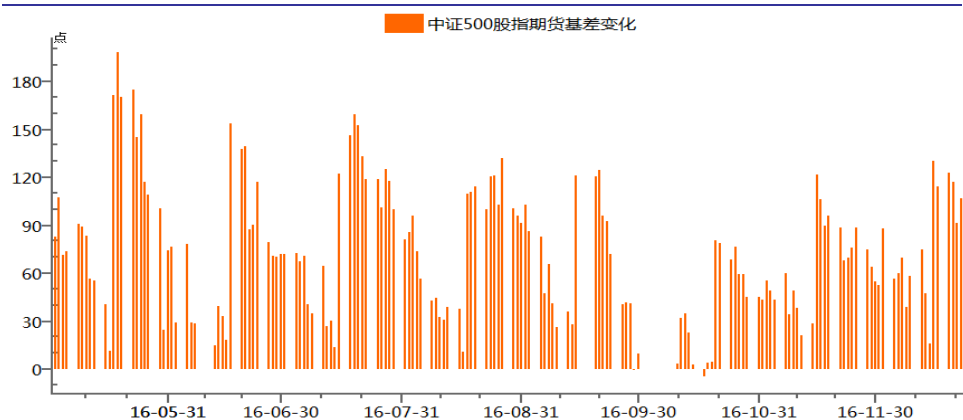
图11：上证50股指期货主力合约基差变化走势图



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图12：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

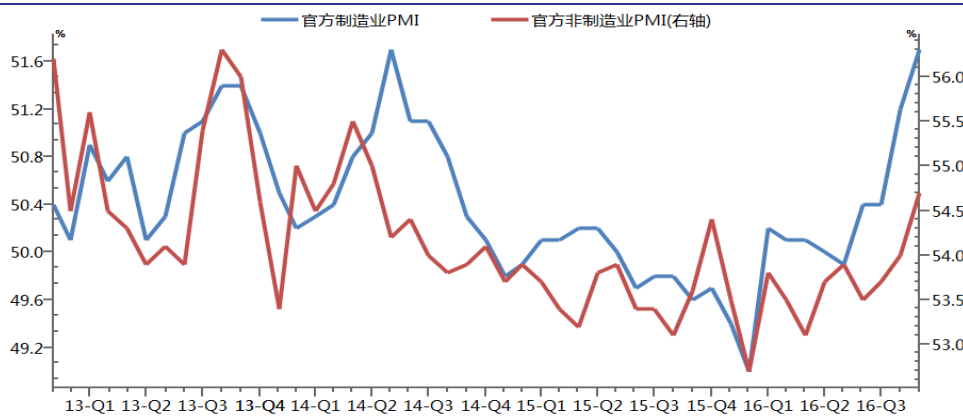
2.1 工业：制造业 PMI 大幅超市场预期，工业运行情况平稳

1. 11月官方制造业 PMI 及非制造业 PMI 双双创年内新高

11月份，制造业PMI录得51.70%，比上月上升0.5个百分点，延续上行走势，创下2014年7月份以来的新高。从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，除供货商配送时间指数增速下滑之外，其他指数均呈现上升势头。其中，生产指数、新订单指数高于临界点，表明制造业生产和需求保持增长的态势。在人民币汇率连创新低的背景下，11月份制造业PMI创下近两年新高，表明经济增长短期趋稳的态势已较为明朗，制造业企业信心普遍回升，生产经营活动趋向全面恢复。

11月份，中国非制造业商务活动指数为54.7%，比上月上升0.7个百分点，连续三个月上升，为2014年7月以来的高点，非制造业延续了平稳较快的增长势头，增速进一步加快。

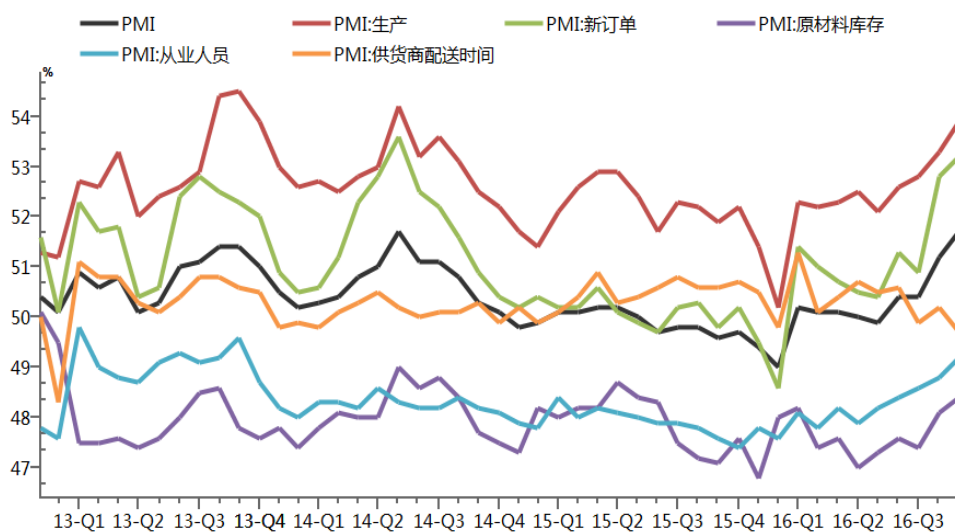
图13：11月官方制造业和非制造业PMI



资料来源：WIND，信达期货研发中心



图14：11月官方制造业PMI及其构成指数表现情况

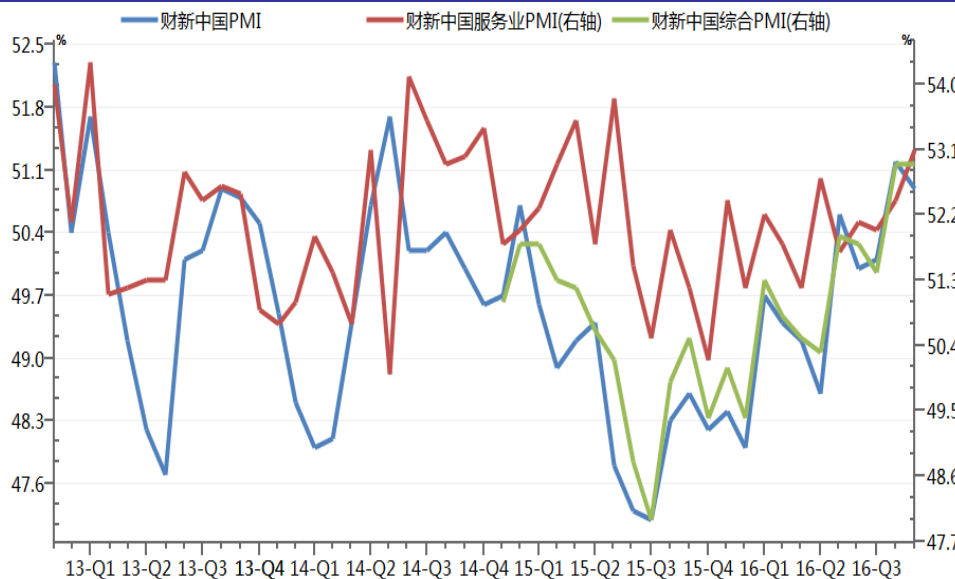


资料来源：WIND，信达期货研发中心

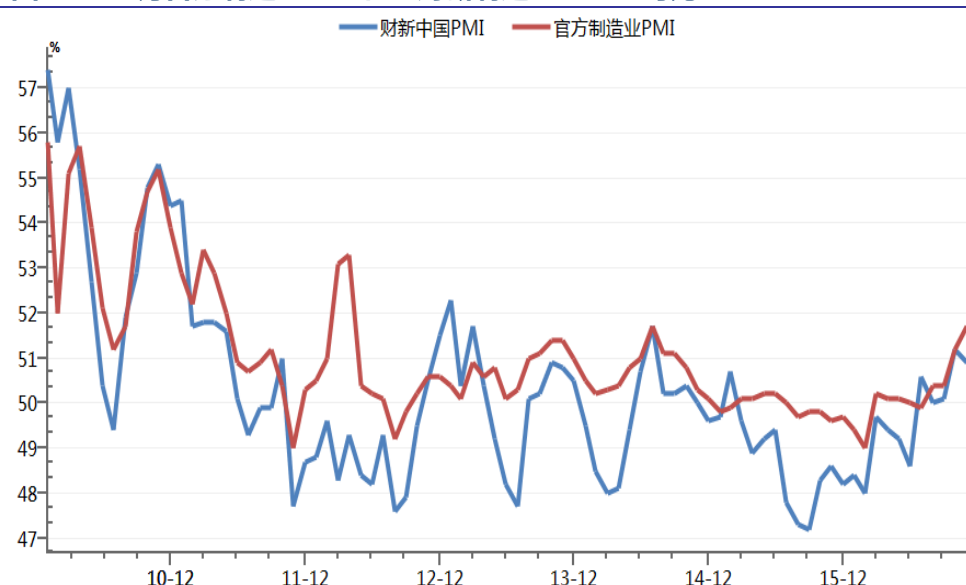
2. 11月“财新”PMI和“财新”服务业PMI一降一升，出现背离

11月财新中国制造业PMI录得50.9%，较10月小幅回落0.3个百分点，继续处在50%的荣枯线上方运行；11月财新中国服务业PMI录得53.1%，较10月提高0.7个百分点，为16个月来最高纪录；11月财新中国综合PMI数据持平于10月创下的43个月最高纪录52.9%。11月“财新”PMI和“财新”服务业PMI一降一升，出现背离，中国服务业经营活动录得可观增速，抵消了制造业产出增速的轻微放缓。

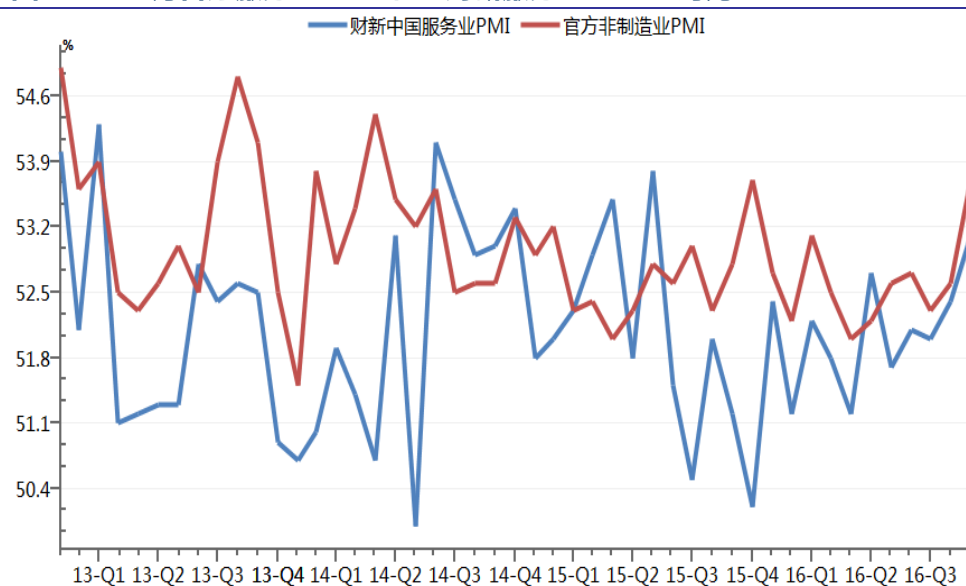
图15：11月三大财新PMI走势图



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图16：11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

图17：11月官方服务业PMI和“财新服务业”PMI对比

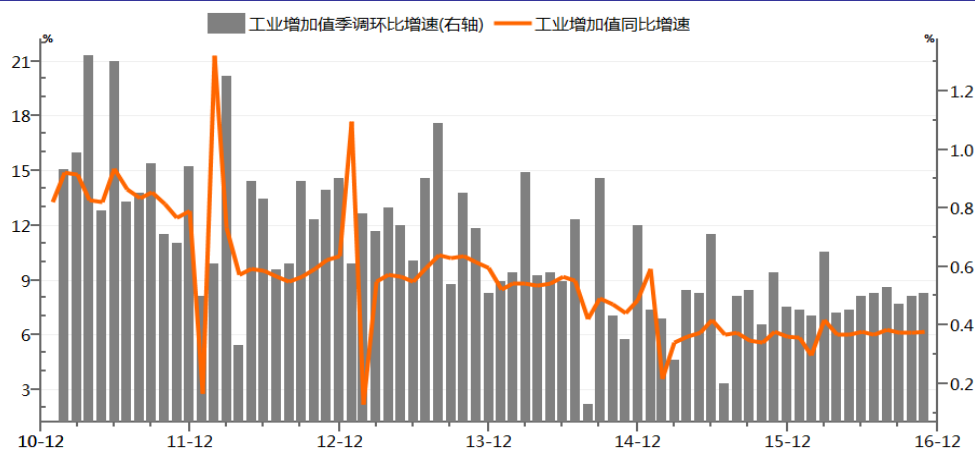
资料来源：WIND，信达期货研发中心

3. 11月规模以上工业企业增速小幅回暖，工业企业运行情况稳定

2016年11月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.2%，较10月份加快0.1个百分点；从环比看，11月份，规模以上工业增加值比上月增长0.51%；1-11月份，规模以上工业增加值同比增长6.0%，同比增速与1-10月持平。从增速上看，从2016年3月份开始，规模以上工业企业增加值一直维持在6%以上的增速，显示出我国工业企业整体运行情况稳定。但中国工业经济形势仍然严峻复杂，运行中诸多矛盾叠加，风险隐患增多，工业下行压力仍然存在。

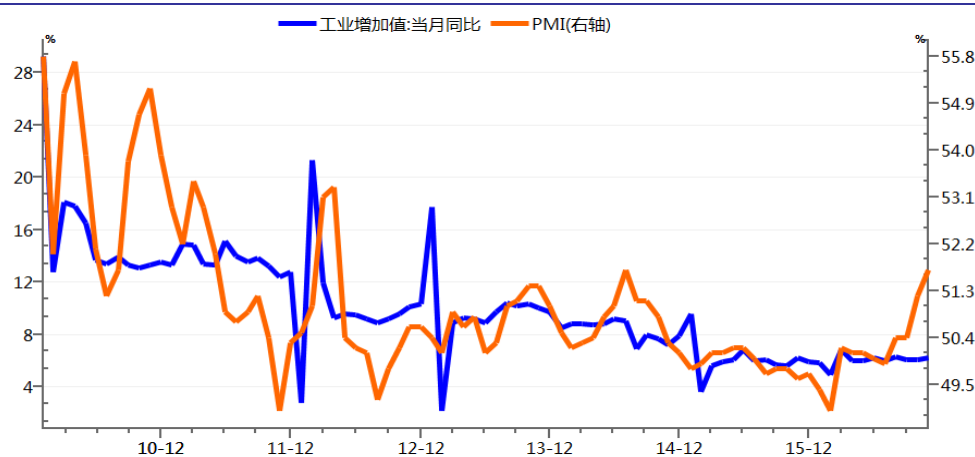


图18：11月规模以上工业增加值环比、同比增速情况



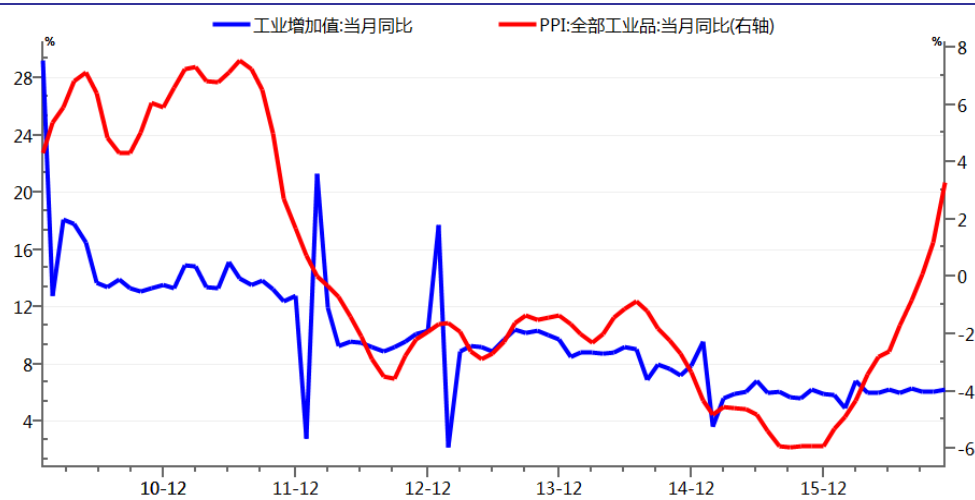
资料来源：WIND，信达期货研发中心

图19：11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

图20：11月规模以上工业增加值同比增速与官方PPI走势对比



资料来源：WIND，信达期货研发中心

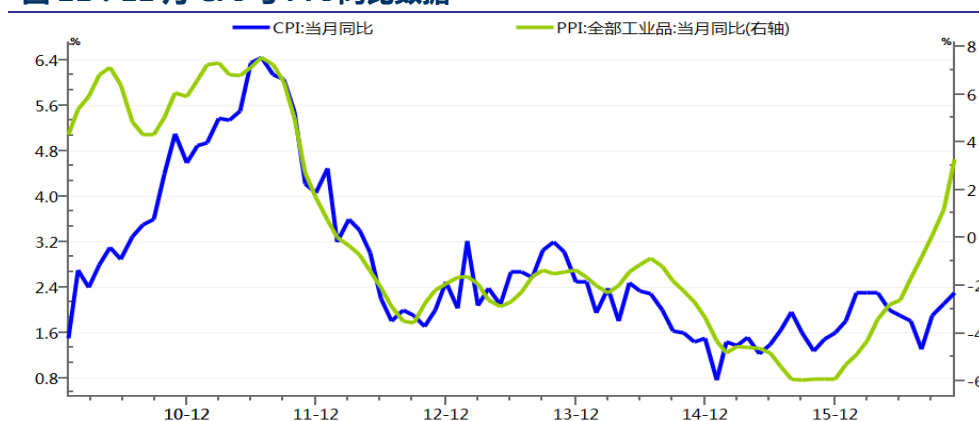
2.2 通胀：11月CPI涨势温和，PPI增速进一步扩大

国家统计局发布的2016年11月份CPI和PPI数据显示，CPI环比上涨0.1%，同比上涨2.3%，同比涨幅比上月增加了0.2个百分点，连续两个月增速上涨；PPI环比上涨1.5%，同比上涨3.3%，同比涨幅比上月大幅增加2.1个百分点，PPI同比增速进一步扩大。

CPI方面，从同比来看，11月份，食品价格同比上涨2.3%，远超过非食品价格的涨幅，可能与恶劣天气影响蔬菜鲜果的运输有关，其中鲜菜和肉禽制品的价格涨幅较大，分别为9.4%和6.2%，食品价格影响居民消费价格总水平上涨约0.78个百分点。从环比来看，食品和非食品价格的环比涨幅均持平。

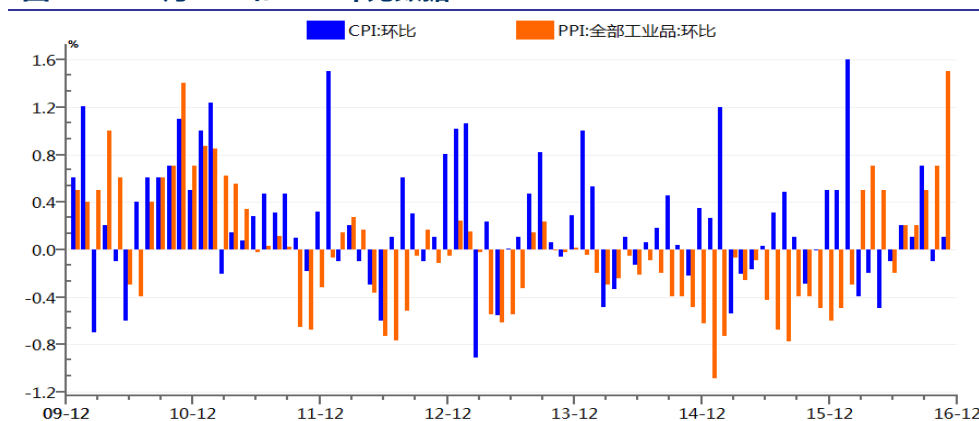
11月PPI同比涨幅进一步扩大，主要还是由生产资料价格进一步回暖所带来的，而生活资料的价格走势基本维持稳定。今年以来，在稳增长、去产能、去库存政策作用下，国内工业行业供需矛盾有所缓解，重点行业库存、销量均出现向好态势，加之焦煤、焦炭、铁矿石、有色金属等大宗商品行情火爆，国内工业品价格持续回升。

图 21：11月CPI与PPI同比数据



资料来源：WIND，信达期货研发中心

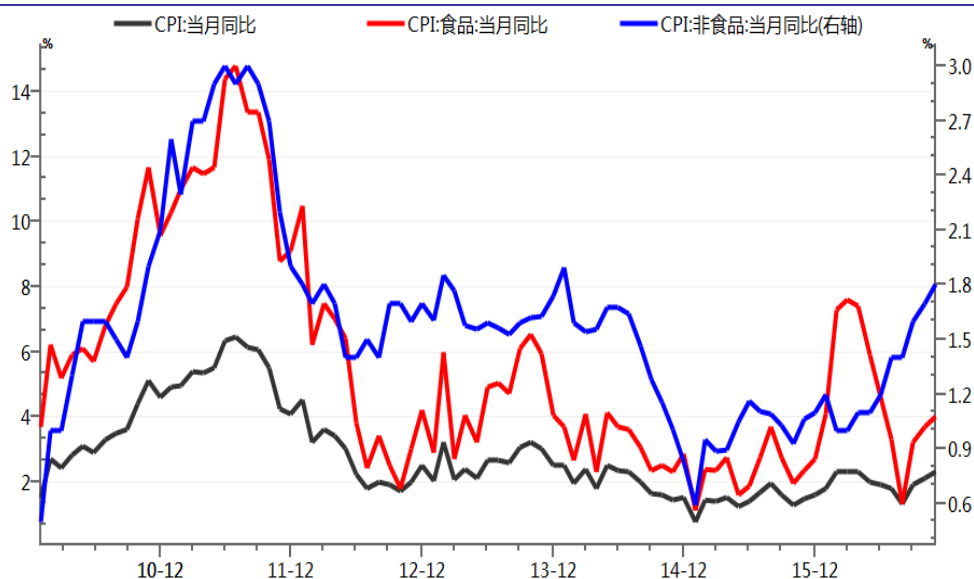
图 22：11月CPI和PPI环比数据



资料来源：WIND，信达期货研发中心

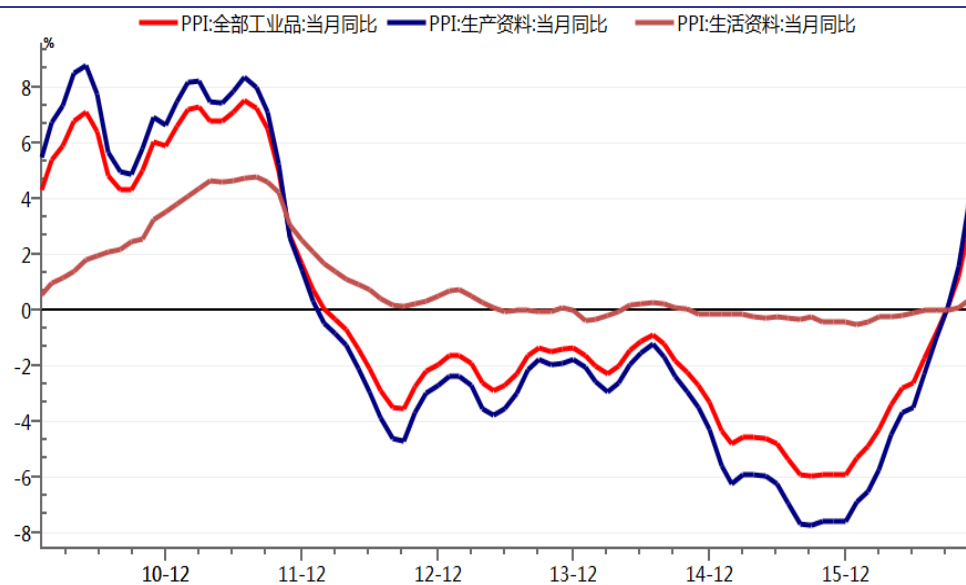


图 23 : 11 月 CPI 大类食品与非食品同比涨幅情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图 24 : 11 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、外贸三驾马车整体回暖

1. 固定资产投资及民间固定资产投资稳中有升

11 月份，全国固定资产投资当月同比增速小幅上涨至 8.80%，1-11 月份，全国固定资产投资累计同比名义增长 8.30%，增速与 1-10 月份持平；从环比增速看，11 月份固定资产投资增长 0.54%。1-11 月份，民间固定资产投资同比名义增长 3.10%，增速比 1-10 月份提高 0.2 个百分点。从数据上看，不管是固定资产投资还是民间固定资产投资均显现出平稳回升的态势。

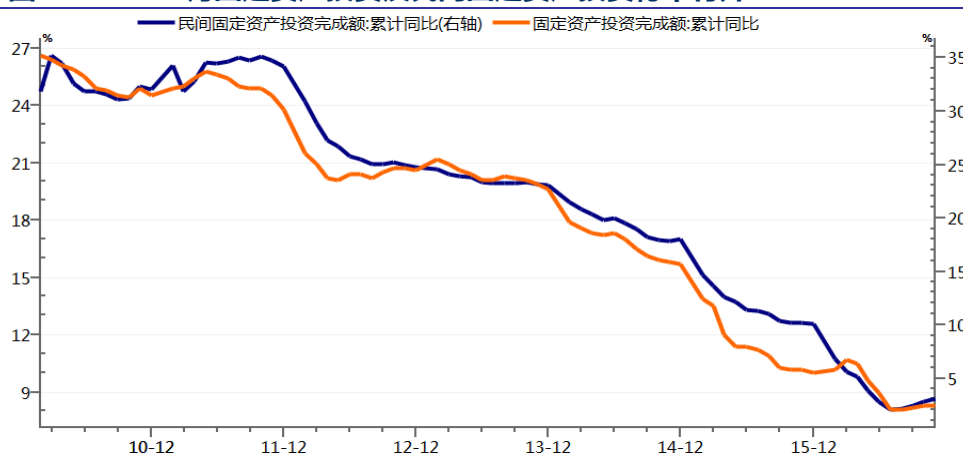


从固定资产投资项下的制造业投资、房地产投资及基础设施投资三大投资分项数据看,其中,11月份制造业投资当月同比增速大幅反弹至8.4%,创一年最高水平;1-11月,制造业投资累计同比增长3.60%,增速较1-10月增加0.5个百分点。11月基建投资同比增速继续下降至13.7%,1-11月基建投资累计同比增长17.21%,增速较1-10月回落0.38个百分点。

1-11月,房地产投资累计同比增速小幅下滑至6.5%,较上月回落0.1个百分点,当月同比增速大幅下降至5.7%,土地购置面积当月增速反弹至6.2%,新开工面积增速回落至3.3%,销售面积增速回落至7.9%。

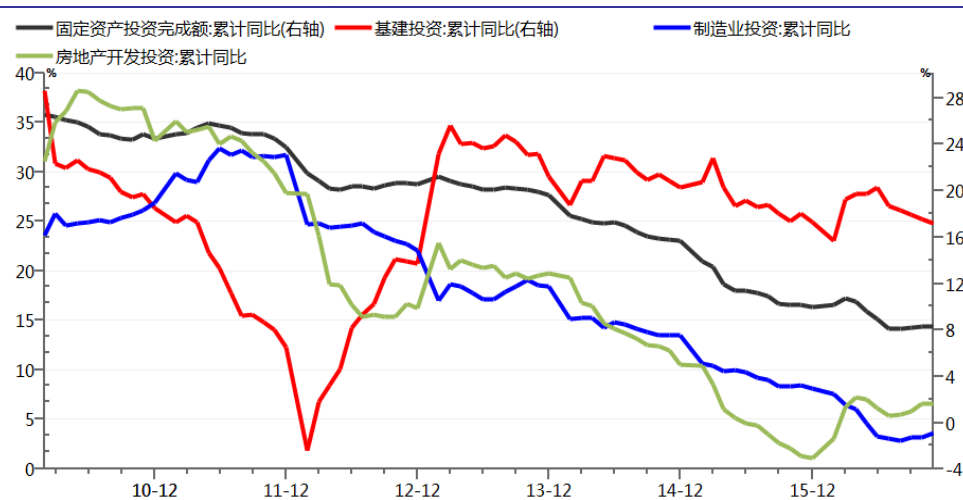
基建投资连续出现下滑,主要受累于财政支出缺口压力,而房地产投资增速的下滑主要受限购政策的影响,但购地和新开工仍然正增长,投资增速预计仍能维持增长。11月制造业投资增速创一年最高水平,说明制造业投资进一步改善,而制造业投资的改善,在一定程度上支撑着11月份固定资产投资的平稳增长。

图 25 : 1~11 月固定资产投资及民间固定资产投资稳中有升



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图 26 : 1~11 月制造业增速持平、基建小幅回落、地产投资进一步增加



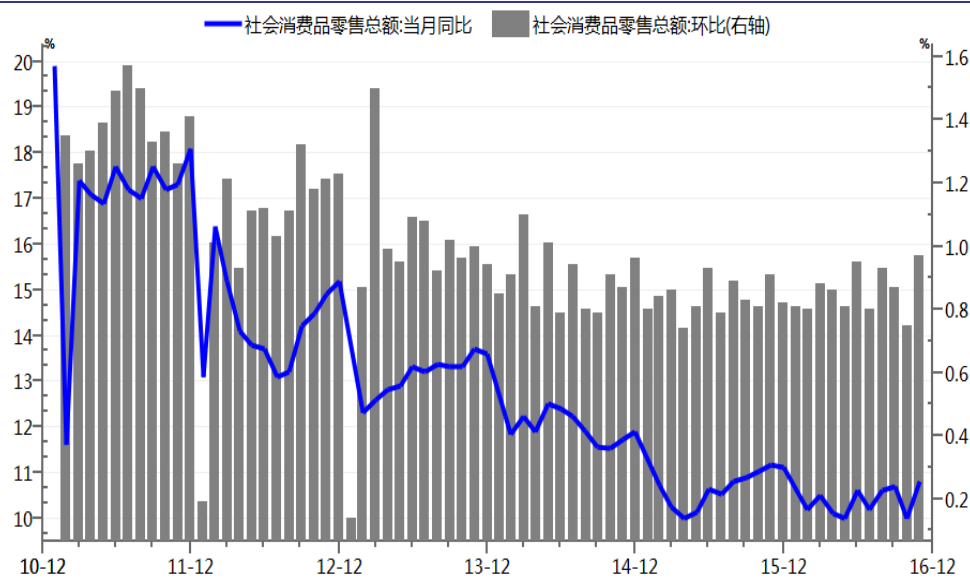
资料来源：WIND，信达期货研发中心

2. 11月消费大幅度回升，远超市场预期

11月份，社会消费品零售总额同比名义增长10.8%，增速较10月份大幅增加0.8个百分点；扣除价格因素后，社会消费品零售总额实际增长9.2%。其中，限额以上单位消费品零售额同比增长9.5%。从环比看，11月份社会消费品零售总额增长0.97%，增速比10月份增加0.26个百分点。

11月社会消费品零售总额大幅增加，显示消费需求仍然较为强劲，消费的大幅回暖主要受益于通讯器材、汽车、家电、化妆品和文化用品零售增速的上涨。

图 27：11月消费需求增速大幅度提升



资料来源：WIND，信达期货研发中心

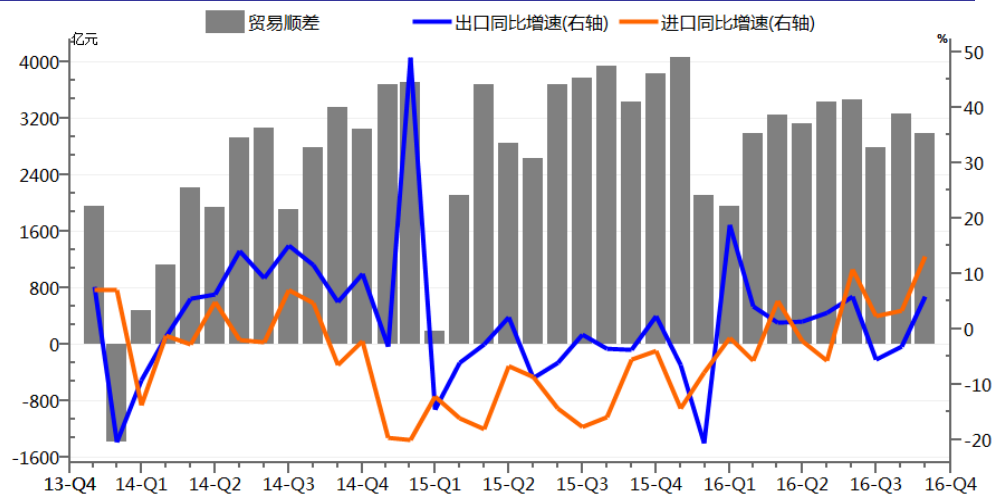
3. 11月外贸大幅超市场预期，进出口明显回升

海关总署数据显示，以人民币计价，11月份我国出口同比增长5.90%，较10月份增加9.1个百分点，结束此前的负增长态势；进口同比增长13.0%，较10月份增加9.8个百分点，继续延续此前恢复态势。另外，11月贸易顺差为2981.1亿元人民币，较10月份减少271.36亿元。此外，从出口相关的先行指标看，11月出口经理人指数，外贸出口先导指数、及PMI中新出口订单指数等均出现上升。

11月份出口数据大幅好于市场预期，表明外需正逐渐得到改善，最近出口的一些领先指标也表明外需在改善，11月制造业PMI中的新出口订单指数为50.3，重返荣枯线以上。值得注意的是，进入三季度以来，在内需改善下进口也有所恢复，数据显示，从8月份开始，进口一直维持正增长态势。

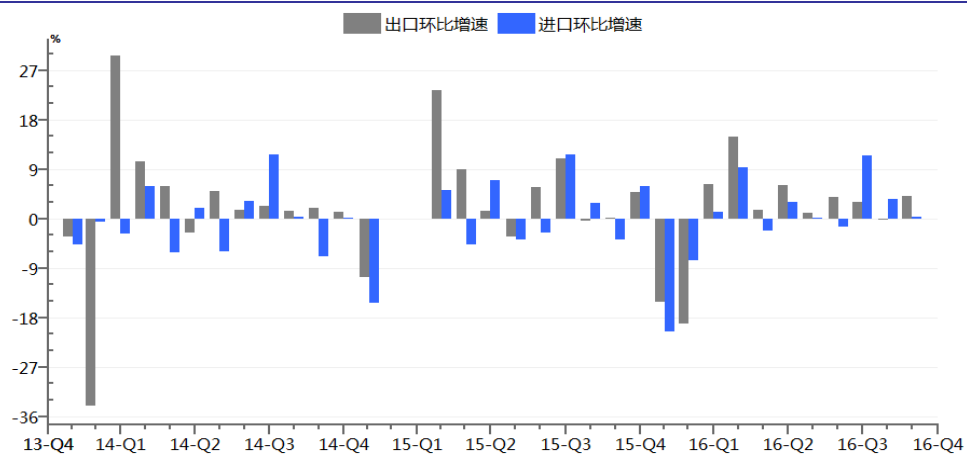


图 28 : 11 月中国进出口同比增速情况



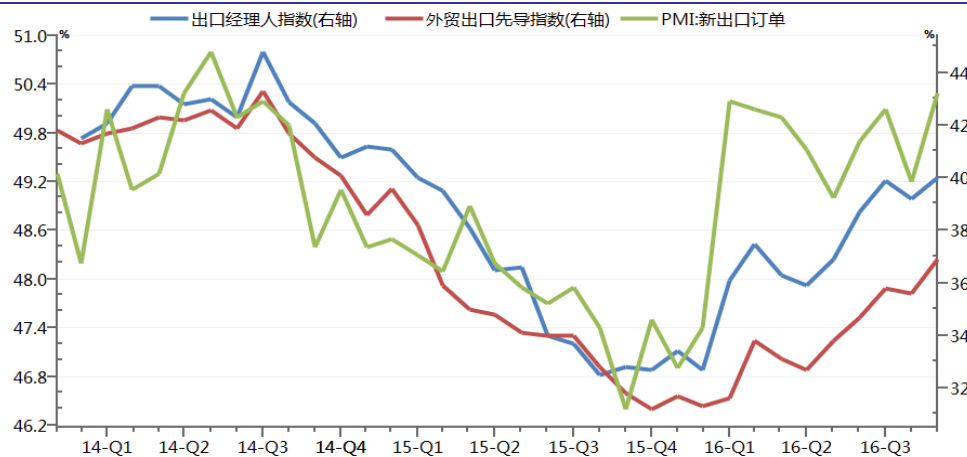
资料来源：WIND，信达期货研发中心

图 29 : 11 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 30 : 11 月与出口相关的先行指标表现情况



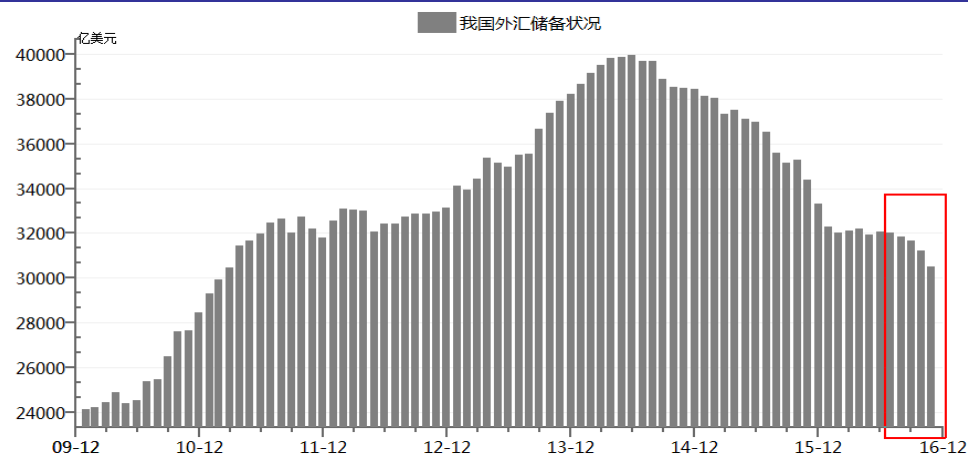
资料来源：WIND，信达期货研发中心

2.4 汇率：外汇储备连续五连降，汇率贬值压力大

1. 11月外汇储备进一步下降，外汇储备再度缩水

11月我国外汇储备余额为30516亿美元，预期30607亿美元，前值为31206.55亿美元，较10月底下降691亿美元。中国外汇储备规模自今年7月份起，连续5个月出现“缩水”现象。从11月份的情况看，央行向市场提供外汇资金以调节外汇供需平衡、美国大选后非美元货币对美元汇率总体呈现贬值、债券价格也出现回调等多重因素综合作用，导致外汇储备规模出现下降。

图31：我国外汇储备变化



资料来源：WIND，信达期货研发中心

2. 人民币汇率贬值压力仍未解除

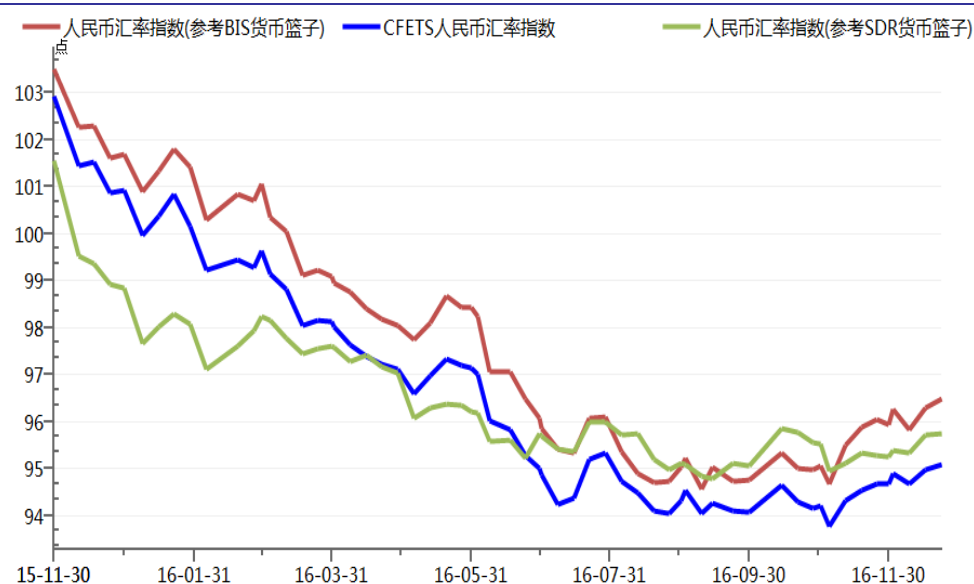
对于未来人民币汇率的走势，主要关注两个点，一看美元；二看购汇情况。美元走强仍是构成未来人民币汇率波动的主要驱动因素。此外，随着春节的临近以及新的一年个人购汇额度的恢复，短期内客户对美元的需求会进一步加大，人民币汇率仍将承受较大的贬值压力。

图32：美元兑人民币汇率变动情况



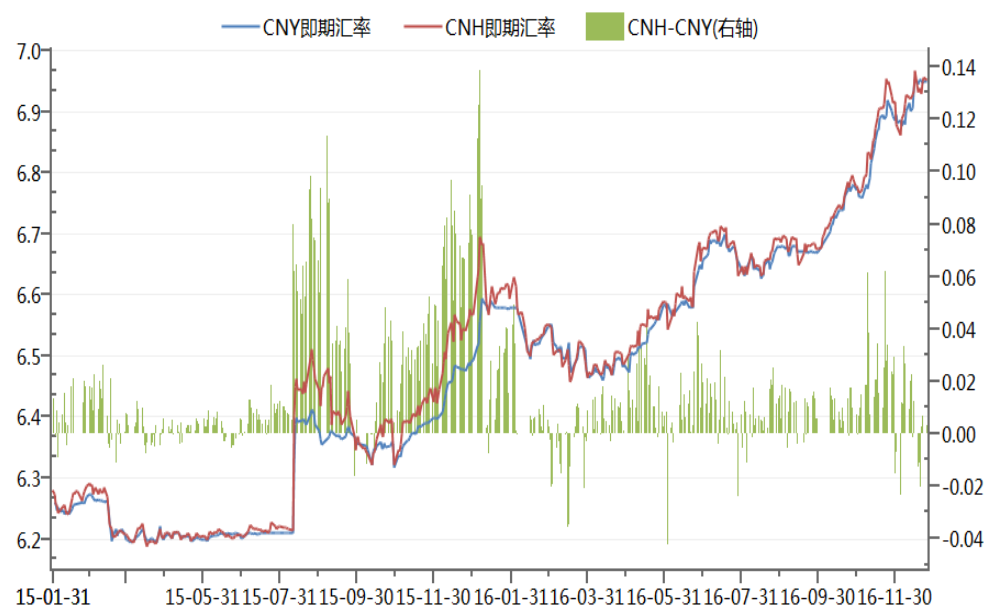
资料来源：WIND，信达期货研发中心

图33：三大人民币汇率指数走势图



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图34：离岸、在岸市场美元兑人民币汇率



资料来源：WIND，信达期货研发中心

2.5 金融：11月社融、信贷数据大幅超市场预期

1. 10月社会融资规模及新增人民币贷款数据大幅回落

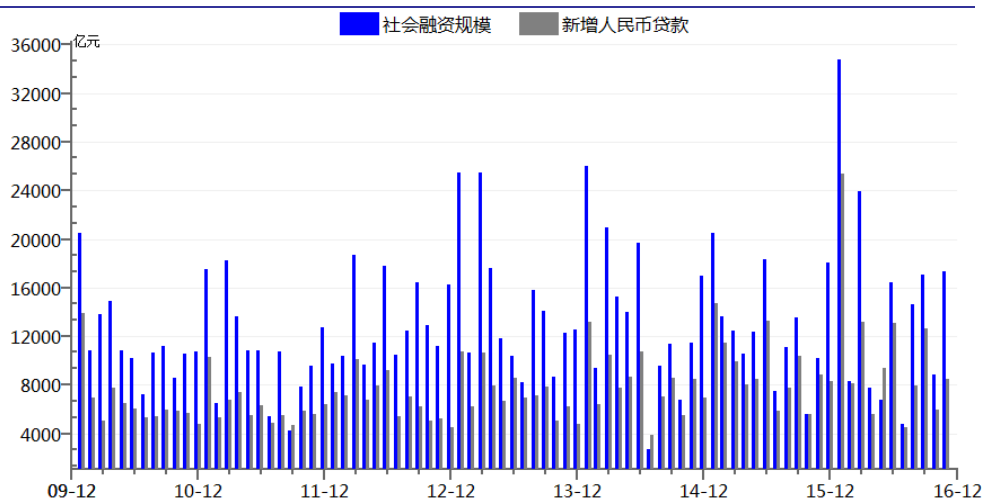
据央行公布的数据显示，11月当月社会融资规模增量为17366亿元，比去年同期多7111亿元。其中，当月对实体经济发放的人民币贷款增加8463亿元，同比少增410亿元；1-11月，社会融资规模增量累计为16.08万亿元，比去年同期多增2.49万亿元。



11月社会融资规模增量超出预期，对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资增加，都是在支持企业进行实体投资。当月人民币新增贷款高于市场预期的7107亿元，且好于前值6513亿元。总体上看，资金流入实体经济领域明显。

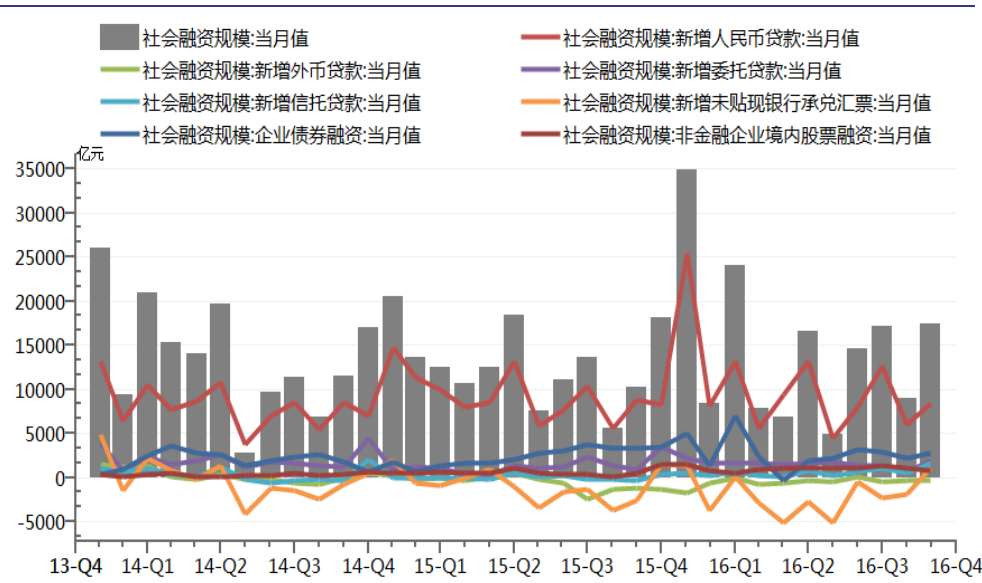
在11月新增人民币贷款中，以个人住房按揭贷款为主的住户部门中长期贷款增加5692亿元，以实体经济贷款为主的非金融企业及机关团体贷款增加1656亿元，其中中长期贷款增加2018亿元。另外，在11月社会融资规模增量中，信托贷款、委托贷款增加也比较明显。这说明目前在房地产调控政策效果尚未完全显现的背景下，稳增长政策使得社会总需求保持稳定增长，经济短期向好，特别是企业中长期贷款的增加表明企业投融资需求有所恢复。

图 35：11 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 36：11 月新增社会融资规模各分项指标数据



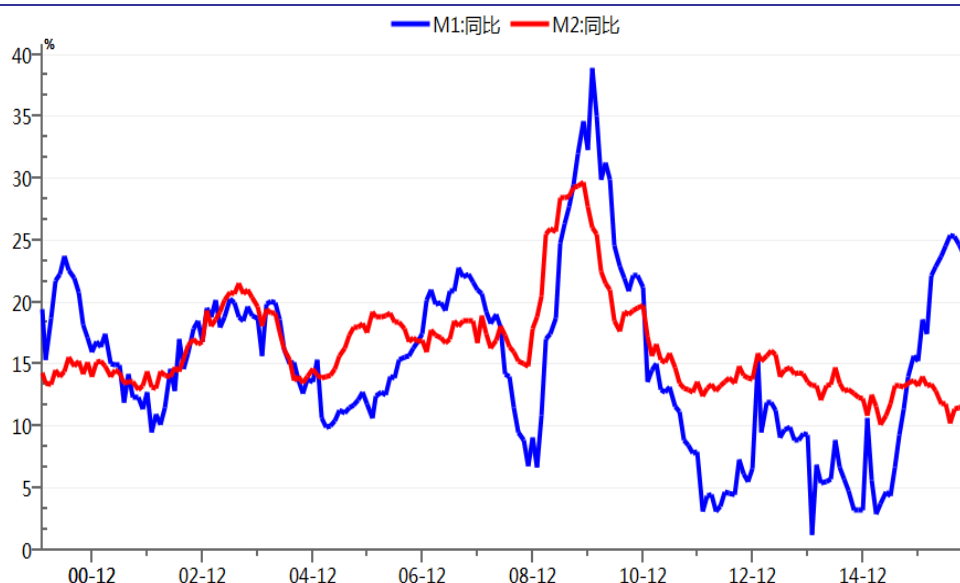
资料来源：WIND，信达期货研发中心



2. M1、M2 同比增速下降，增速剪刀差进一步收窄

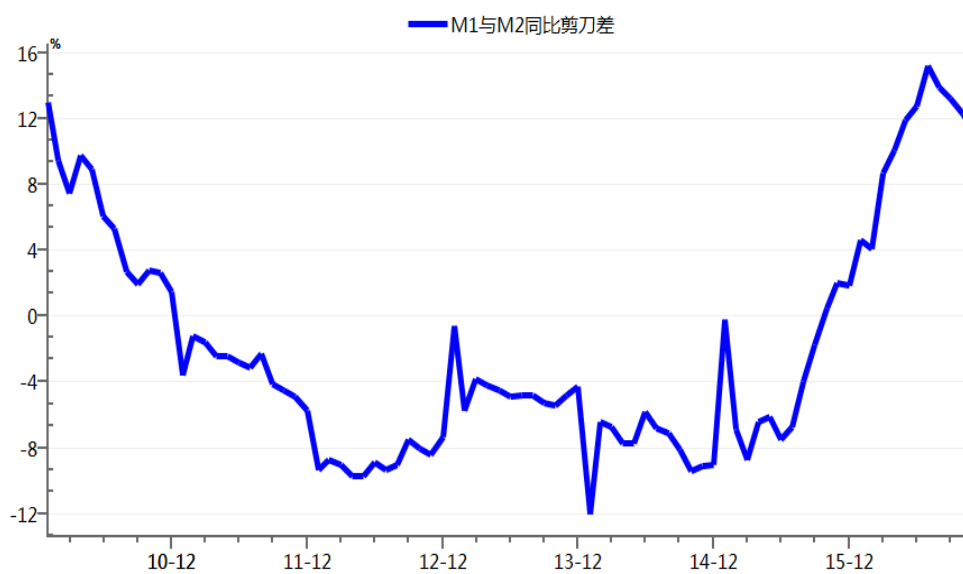
11月末，广义货币M2同比增长11.4%，增速分别比上月末和去年同期低0.2个和2.3个百分点；狭义货币M1同比增长22.7%，增速比上月末低1.2个百分点，比去年同期高7个百分点；流通中货币M0同比增长7.6%。因M1下降的速度要快于M2下降的速度，M1、M2同比增速剪刀差进一步收窄。M1和M2同比增速双双放缓，意味着在人民币对美元汇率持续走弱和通胀的双重压力下，资金面回归稳健偏紧状态初步得到验证

图 37：11月 M1、M2 同比增速双双下行



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图 38：M1 与 M2 增速剪刀差进一步收窄



资料来源：WIND，信达期货研发中心



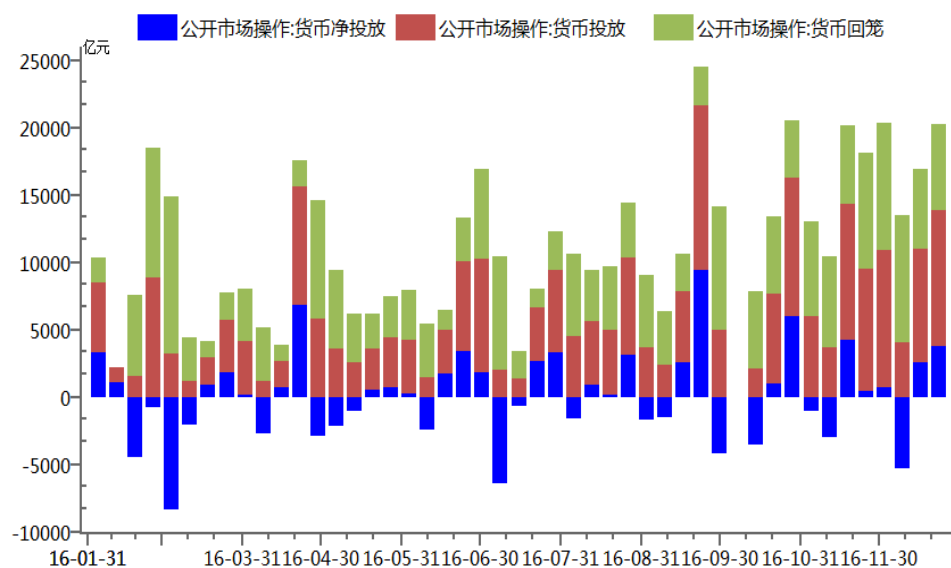
第三部分：市场流动性/资金面情况跟踪

3.1 银行间流动性监测

1. 上周央行累计向市场净投放4150亿元流动性

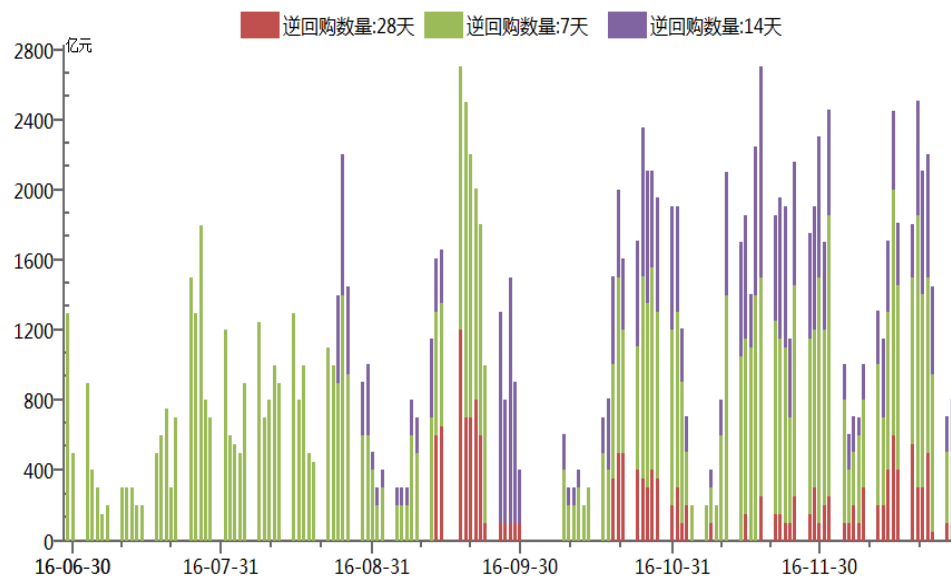
上周（2016/12/19—2016/12/23）共有6300亿元逆回购到期；另外，央行在公开市场上共实施逆回购10050亿元，无正回购和央票到期。综合来看，上周央行共向市场净投放3750亿元流动性，连续第二周向市场投放流动性。

图39：央行公开市场操作情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心

图40：央行公开市场逆回购情况



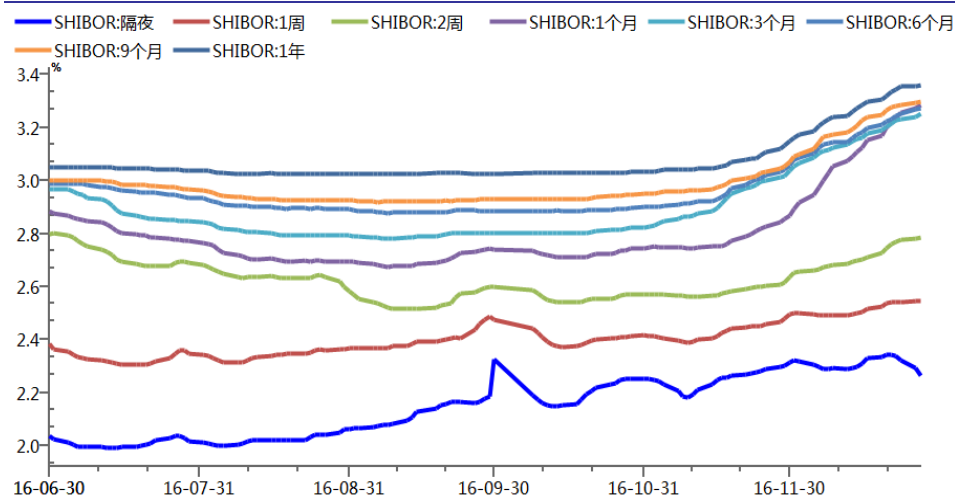
资料来源：WIND，信达期货研发中心



2. 资金利率：隔夜Shibor利率下行，中长期Shibor利率继续上行

上周（2016/12/19—2016/12/23），隔夜、1周及2周等期限的Shibor利率整体走势平稳，尤其是隔夜Shibor利率下降较为明显，显示出短期资金面紧张的局面有所缓解。但从中长期Shibor利率看，1个月、2个月及以上期限的Shibor持续上升，说明中长期资金面依旧紧张。

图41：上海银行间同业拆借利率

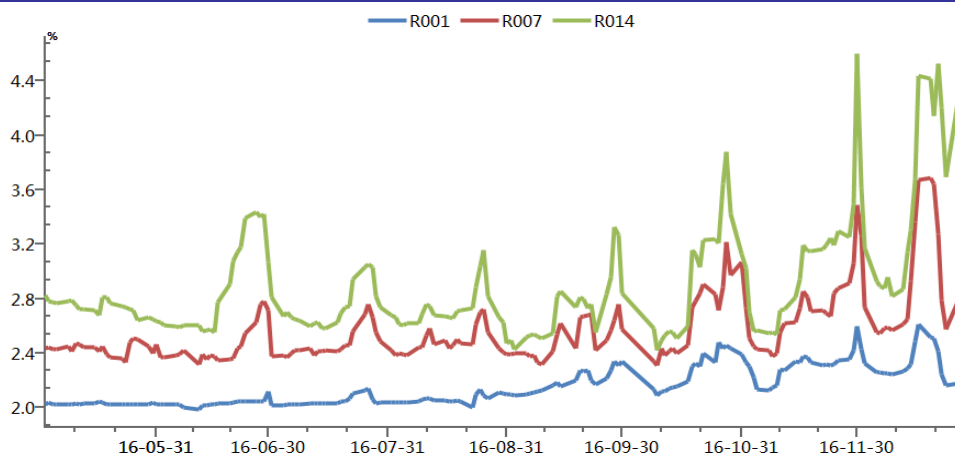


资料来源：WIND，信达期货研发中心

3. 银行间质押回购利率出现较大幅度回调

银行间质押回购利率作为银行间资金面紧张程度反映的最直观指标，整体来看，上周（2016/12/19—2016/12/23）隔夜、7天期及14天期的回购利率均出现较大幅度下降，显示短期银行间资金面紧张的局面有所缓解。其中，隔夜回购利率由12月19日的2.5171%下降至12月23日的2.1641%，累计下跌35.3BP；7天期回购利率由3.6845%下降至2.5786%，累计下跌110.59BP；14天期回购利率由4.4205%下降至3.6977%，累计下跌72.28BP。

图42：银行间质押回购利率



资料来源：WIND，信达期货研发中心

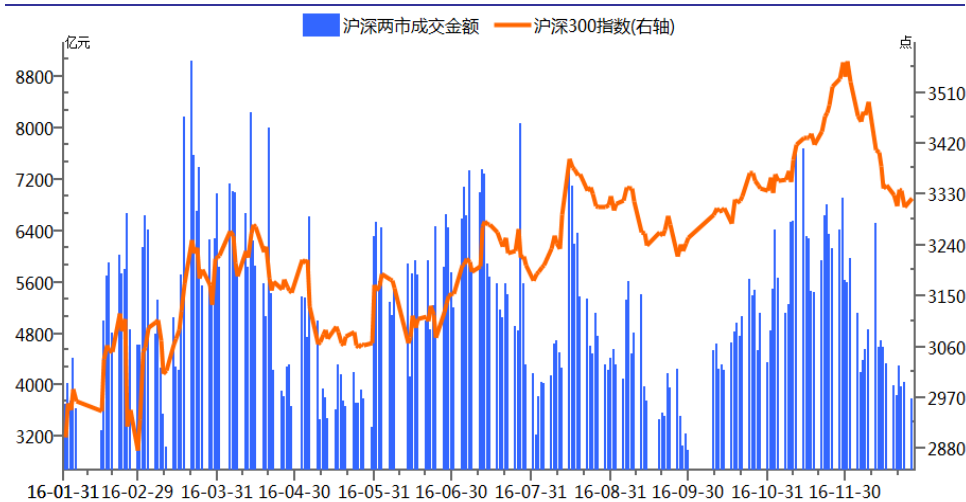


3.2 A股市场流动性监测

1. 两市成交量：沪深两市成交量急剧萎缩，连续缩量运行

上周（2016/12/19—2016/12/23），沪深两市成交量出现较为明显的缩量。成交量一举下降至4000亿元上下，并且不管是指数回调还是反弹，成交量均维持着缩量运行。就当周日平均成交量而言，两市成交量已经连续好几周出现萎缩的势头。

图43：沪深两市成交量与沪深300指数走势情况

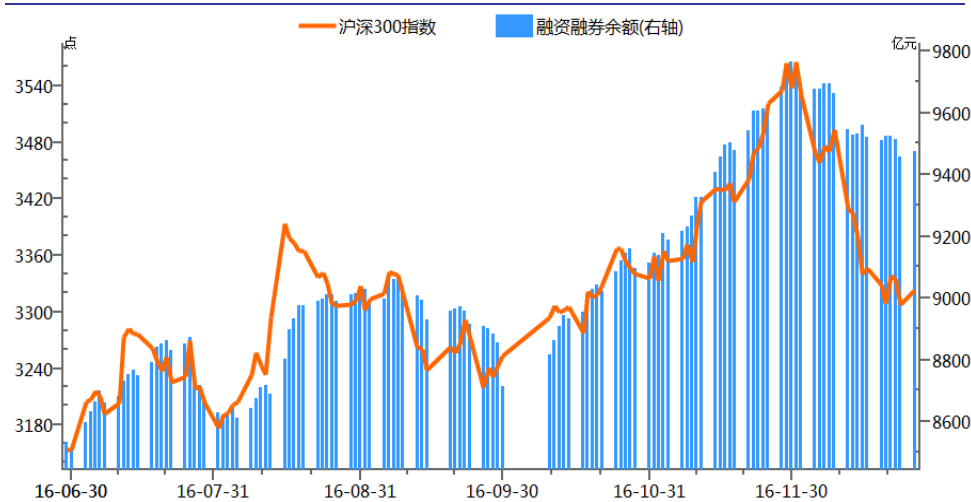


资料来源：WIND，信达期货研发中心

2. 杠杆资金：两融余额持续降温，已跌破9500亿元

从两融余额指标看，进入到12月份以来两融余额接连下降，融资活跃度持续降温。伴随着A股市场的震荡回落，两融余额距离11月30日的今年最高值9764.70亿元，已下降逾250亿元，现已跌破9500亿元。两融余额指标的回调，显示出融资客对后市情绪相对谨慎。

图44：两市融资融券余额变动情况



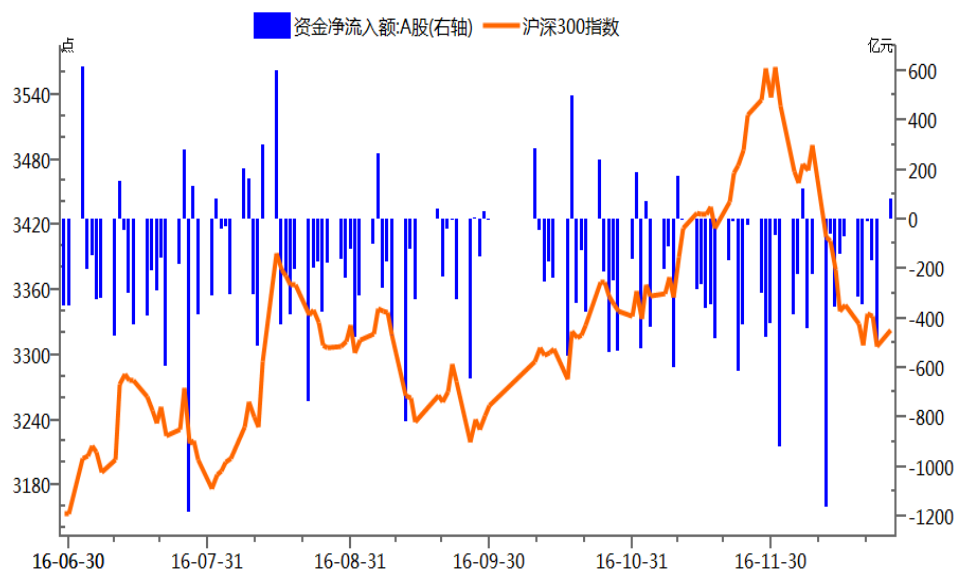
资料来源：WIND，信达期货研发中心



3. 两市资金流向：沪深两市资金整体呈现净流出态势

从上周(2016/12/19—2016/12/23)的统计数据看,在5个交易日时间里资金均呈现净流出状态。如果把时间轴继续拉长,可以发现,资金净流入指标从11月份开始,连续两个月的时间里几乎每个交易日的时均呈现净流出态势。

图45：沪深两市资金净流入情况统计

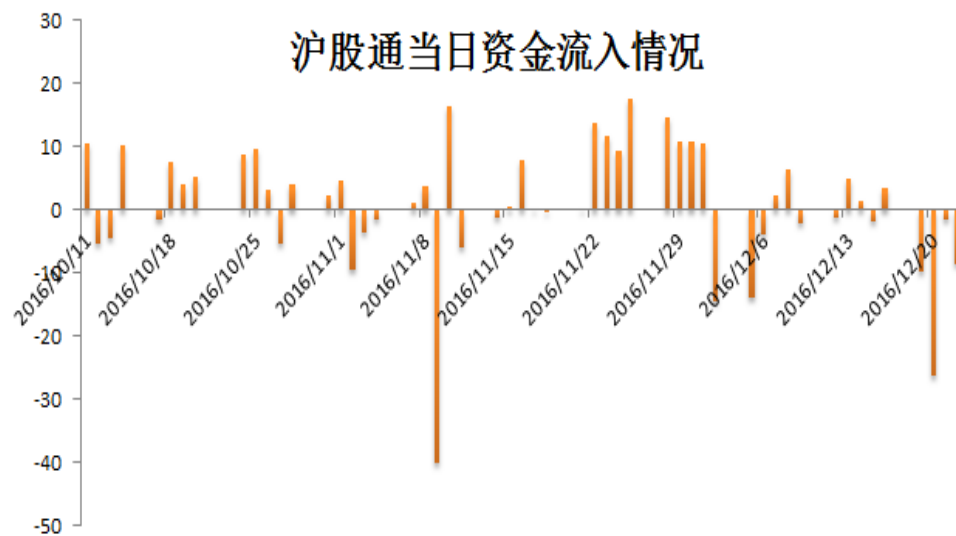


资料来源：WIND，信达期货研发中心

4. 沪股通资金：沪股通资金持续净流出

上周(2016/12/19—2016/12/23)沪股通资金连续5个交易日呈现净流出状态,与A股市场的行情相互对应。上周整个市场仍处于震荡调整过程中,对应的沪股通资金也呈现出持续流出。

图46：沪股通每日资金流入情况



资料来源：WIND，信达期货研发中心



第四部分：行情展望

近期市场波动较大，交织着多方面的利空因素，包括债市波动、年底市场流动性偏紧、管理层叫停险资举牌、股份解禁压力较大、IPO高速扩容、美联储加息等。在诸多负面因素的重压之下，A股一度重挫，沪指自3301点见顶后短期内出现较大幅度的震荡回调，回调最深时下跌逾200点。

从目前来看，能引起股指反弹的条件尚未成熟：首先，从反弹的动能来看，近几日无论是下跌还是反弹，两市成交量均呈明显的递减状态，说明市场人气低迷，尤其是反弹时动能严重不足的量价背离的走势，更是制约了股指反弹的空间；其次，从两融余额指标看，12月以来两融余额接连下降，融资活跃度持续降温。伴随着A股市场的震荡回落，两融余额距离11月30日的今年最高值9766.79亿元，已下降近250亿元，显示出融资客情绪相对谨慎；最后，经济企稳向好对股市的影响逐渐弱化。经济基本面表现平稳，对股市的利空压力较小，但我们认为当前经济企稳对A股的支撑已经较为充分地在市场中得到了反映。

综合而言，市场短期风险偏好依旧低迷。一方面，保险举牌事件尚未被市场完全消化，仍待时间进行修复；另一方面，债券市场近期频频出现事端，债市调整带来的流动性紧张预期，暂时仍未消散。加之，年底市场流动性紧张的局面未得到根本性扭转。所以，从目前来看，市场短期风险并未释放完毕，股指短期料将延续弱势调整格局，以时间换空间，逐步消化短线调整压力。因此，投资者仍需耐心等待明确的进攻信号。

操作建议：前期空单继续持有；空仓保持观望



第五部分：本周国内重要宏观经济数据公布

公布日期	公布时间	宏观经济指标
12/27	9:30	工业企业：利润总额：累计值
12/27	9:30	工业企业：利润总额：累计同比
12/27	9:30	工业企业：利润总额：当月同比
12/30	9:20	人民币兑美元期末汇率



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 浙江省杭州市富阳区富春街道江滨西大道57号1002室
(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)
- 临安营业部 地址：浙江省临安市钱王大街392号钱王商务大厦8楼
(咨询电话：0571-63708006)



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。